



Регулирование в условиях ограничения роста тарифов на 2012-2014 гг. и повышение эффективности инвестиционной и операционной деятельности ОАО «Холдинг МРСК»

Сочи, сентябрь 2011

Заместитель генерального директора
по экономике и финансам

А.В. Демидов

Изменение подходов к тарифному регулированию на 2012-2014 гг



17.08.2011

Протокол совещания у Первого Зам.

Председателя Правительства РФ

Шувалова И.И.

- ограничения тарифов
- «перезагрузка» RAB

12.09.2011

Председатель Правительства РФ

Путин В.В. на комиссии по

бюджетным проектировкам

- рост тарифов - не выше уровня инфляции
- пересмотр тарифов с 01.07.2012

15.09.2011

Зам. Председателя Правительства РФ

Сечин И.И. на совещании по исполнению

ИПР энергокомпаниями

- корректировка инвестпрограмм
- рост эффективности ИПР при ограничении роста тарифов

Динамика тарифов

	2012*	2013	2014
Рост цен на э/э	106,5	111	111
Рост сетевых тарифов			
ФСК ЕЭС	107	113	110,5
ДЗО Холдинг МРСК	106	110	110
Прочие ТСО	102	103	103

Механизм исполнения тарифной динамики на усмотрение региональных органов регулирования

Механизмы реализации

- ▶ **«Перезагрузка» RAB**
с 01.07.2012 по 01.07.2017
- ▶ **«Оптимизация» RAB**
с 01.07.2012 по 31.12.2018

* - Среднегодовое значение при перерегулировании с 01.07.2012

«Перезагрузка» или «Оптимизация» RAB

«Перезагрузка» RAB

- Отмена всех действующих тарифов RAB МРСК и перерегулирование «индексным» методом с 01.01.2012
- Переход к RAB с 01.07.2012 с пересмотром долгосрочных параметров (снижение базы капитала)



«Оптимизация» RAB

- увеличение до 7 лет периода регулирования
- установить дисконт к ставке доходности дифференцированно от года перехода на RAB
- отмена дохода на «сглаживание»

ПОСЛЕДСТВИЯ

1. Существенное снижение ИПР
2. Снижение инвестиционной привлекательности
3. Сокращение источников ИПР (тариф + кредиты)
4. Снижение надёжности МРСК как заёмщика

1. Умеренное снижение ИПР
2. Сохранение возможности привлечения кредитов



Влияние ограничения тарифов на основные финансово-экономические показатели

2011 2012 2013 2014 2012-2014

I. Утверждённые тарифно-балансовые решения с учётом ПП РФ 1172

Тср на передачу ¹	коп./кВтч	41,8	55,2	63,7	71,5	
	прирост		32,0%	15,4%	12,2%	
инвестиционная программа ²	млрд. руб.	108,7	146,9	179,9	203,9	530,7
общий объём заимствований	млрд. руб.	167,1	201,6	238,8	261,2	

II. Ограничения по тарифно-балансовым решениям

Тср на передачу ¹	коп./кВтч	41,8	44,4	49,0	53,8	
	прирост		6,0%	10,0%	10,0%	

II.1. "Перезагрузка" RAB

Изменение инвестпрограммы	млрд. руб.		-36,0	-33,2	-36,4	-105,6
Изменение заимствований	млрд. руб.		10,5	5,8	16,0	32,3

II.2. "Оптимизация" RAB

Изменение инвестпрограммы	млрд. руб.		-30,7	-30,7	-10,9	-72,3
Изменение заимствований	млрд. руб.		17,0	15,8	62,2	95,0

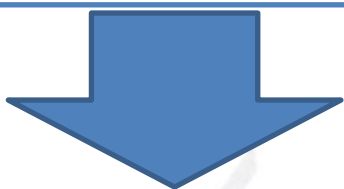
Факторы не учтенные Прогнозом Соц-Экразвития РФ на 2012-2014 гг.

льготное ТП	млрд. руб.		10,4			
расторжение договоров ПМ 2011г	млрд. руб.		10,5			
расторжение договоров ПМ 2012г	млрд. руб.		4,4			

¹ – без учета ФСК, потерь, ТСО ² – пересмотренная с учётом ПП РФ 1172

Влияние ограничения тарифов на объем инвестиционной программы 2012-2014 гг.

Финансовое состояние не позволяет выполнить ИПР в полном объеме

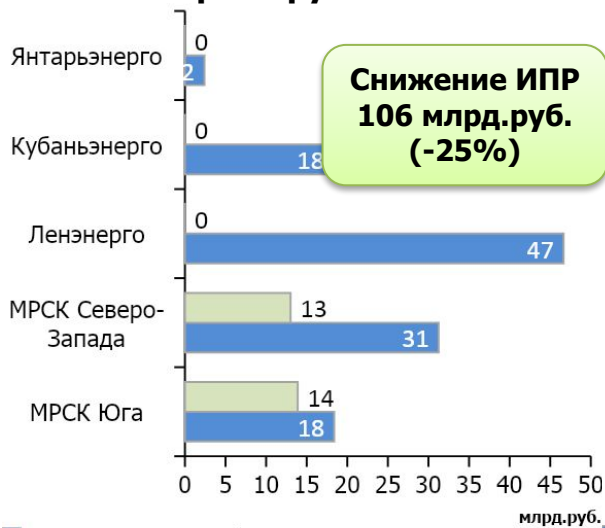


Соотношение Долг/ЕБИТДА на 2011 годв

кризисных регионах

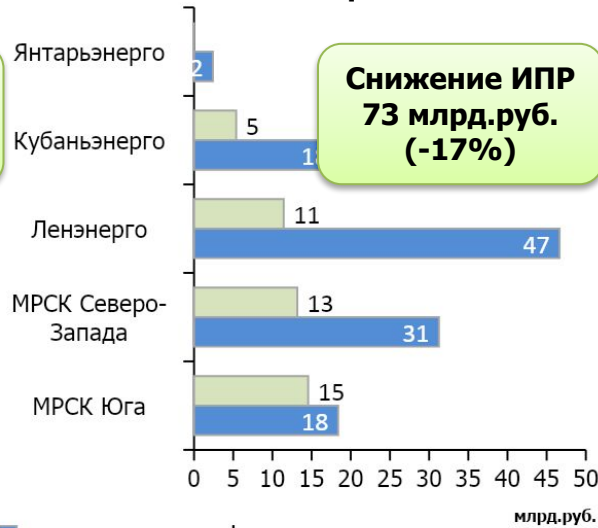


«Перезагрузка» RAB



Снижение ИПР 106 млрд.руб. (-25%)

«Оптимизация» RAB

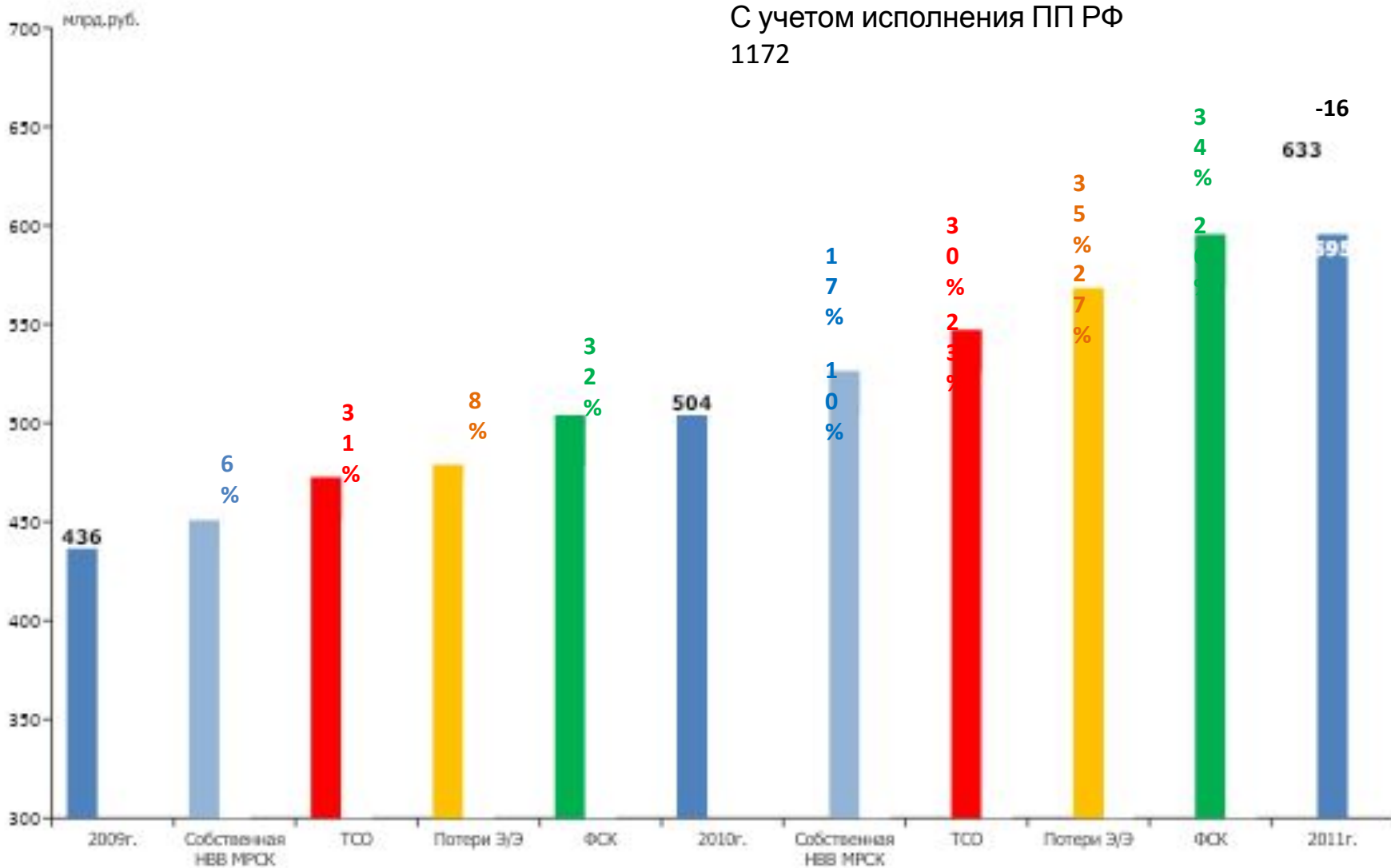


Снижение ИПР 73 млрд.руб. (-17%)

Ограничение роста тарифов приводит к необходимости снижения ИПР (в некоторых ДЗО - до нуля)



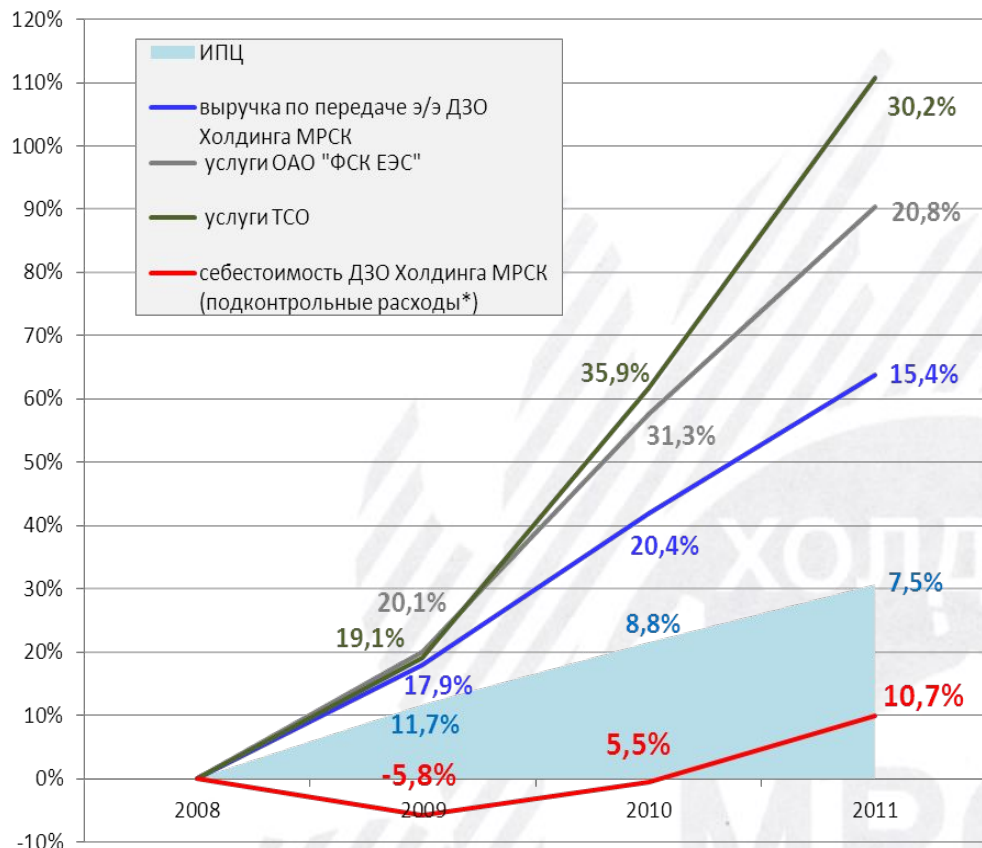
Динамика выручки по тарифу на передачу





Операционная эффективность и Программа управления издержками (ПУИ)

Темп изменения затрат и индекса потребительских цен
(ежегодно и нарастающим итогом)



*не включает расходы на компенсацию потерь э/э, ФСК, ТСО, необходимый рост расходов 2011 года –11 млрд. руб. (изменения законодательства по бухгалтерскому учету, ликвидация последствий ЧС, расширение просек ВЛ, рост расходов по инновационной программе)

Эффект от мероприятий по снижению издержек в 2009-2011

гг.

Год	Подконтроль-ные расходы**, млрд. руб.	Эф ф ект от ПУИ	
		млрд. руб.	в % от подконтроль-ных расходов
2009	143,4	10,9	7,6
2010	146,9	11,9	8,1
2011 (ожд.)	160,8	7,1	4,4

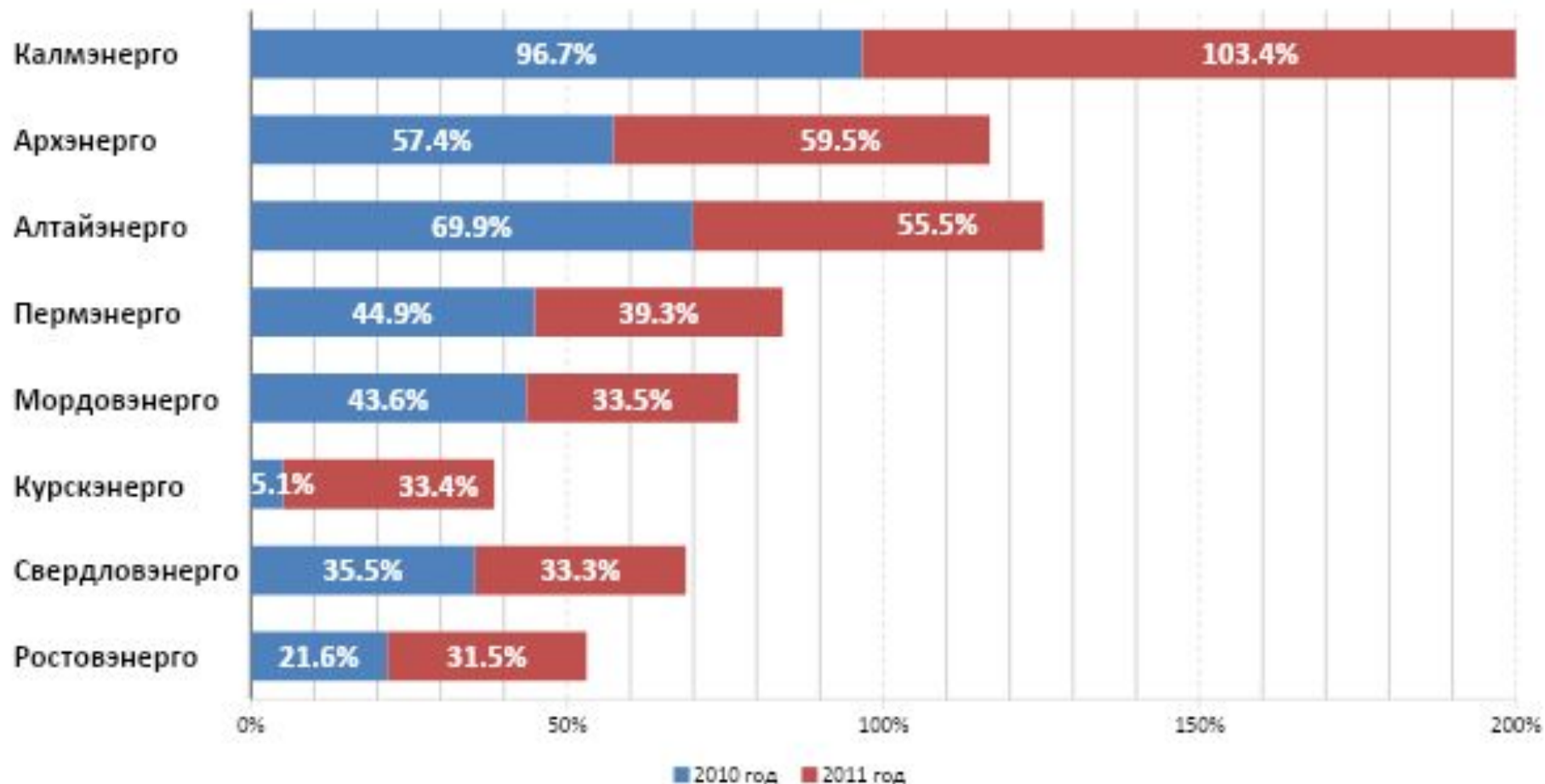
- ПУИ 2011 г. позволила частично компенсировать снижение НВВ при исполнении п. 9 Постановления Правительства РФ №1172 от 29.12.10
- Рост подконтрольных расходов ДЗО ОАО «Холдинг МРСК» в 2009-2011гг. **ниже** индекса потребительских цен нарастающим итогом на **17,7%**

** полная себестоимость за исключением расходов на покупку э/э в целях компенсации потерь, услуг ФСК, услуг ТСО, амортизации, стоимости аренды электросетевого оборудования

Наиболее значительные отклонения от подконтрольного тарифного ОРЕХ за 2010-2011гг.



Филиалы МРСК с наибольшим дефицитом подконтрольного ОРЕХ за 2010-2011гг.(%)*





Проблемные вопросы (1/2) договора «последней мили»

потребители «последней мили» 2011 года

общее электро
потребление

17%

103,2 млрд. кВтч

сетевая НВВ

13%

выручка 75,9 млрд. рублей

собственная
НВВ

19%

выпадающие 48,9 млрд. рублей

собственный
тариф

8%

дополнительный рост 3,3 коп./кВтч.

проблема «последней мили»
затрагивает

~~59 ДЭО Холдинга МРСК~~
заключенные потребителями в 2011 году договора
на передачу э/э с ФСК ЕЭС приводят к
выпадающим доходам в размере **10,4 млрд.
рублей**

потребители «последней мили» 2012 года

В 2012 году прогноз выпадающих
доходов составляет **4,36 млрд. руб.**, в т.
ч.:

- отказано в согласовании передачи в
аренду по части объектов ЕНЭС, **3,76
млрд. руб.;**

- не урегулирована передача на 2012 год
аренда ТСО объектов незавершенного
строительства ОАО «ФСК ЕЭС», **0,56
млрд. руб.** (ОАО «НЛМК»)

Удалось урегулировать на этапе согласования Приказа
Минэнерго России на 2012 год порядка **7,6 млрд. руб.**
(расторжение прямого договора ОАО "ФСК ЕЭС" -
потребитель).

НПА льготирования ТП

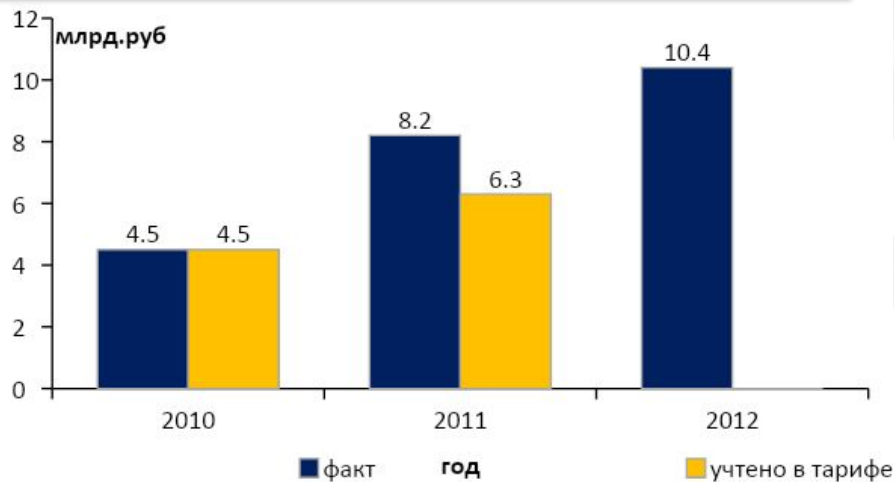
ПП РФ от 14.02.2009г. № 119 :

- расширен перечень льготников (550 р.)
 - добавлены юр.лица до 15 кВт
- источник компенсации – тариф на передачу э/э

ПП РФ от 21.04.2009 г. № 334:

- в течение 6 мес. сетевая организация обязана осуществить ТП до 100 кВт;
- сетевая организация обязана выполнять работы до границы участка заявителя

Выпадающие от льготирования ТП



Прогноз на 2012 год

Отсутствие тарифных источников финансирования льготного ТП

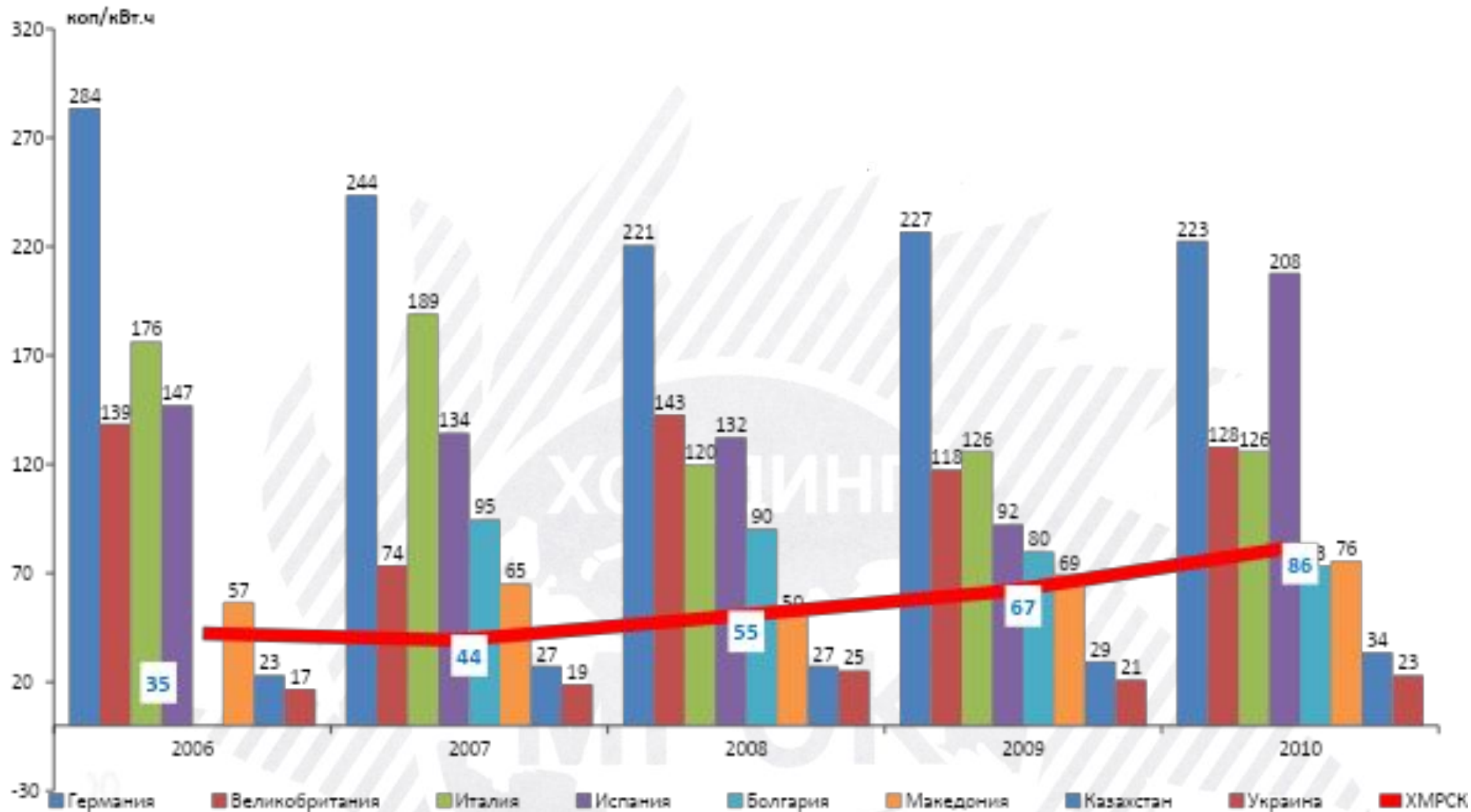


Предложение

Предусмотреть компенсацию выпадающих доходов из федерального/регионального бюджета



Размер тарифов в зарубежных странах 2006-2010 гг.



1 евро = по курсу ЦБ РФ на момент утверждения тарифов



Изменение НПА по повышению инвестиционной и операционной эффективности

2011 год

Октябрь 2011

1. Изменение ПП № 977:

- ⇒ показатели оценки эффективности ИПР
- ⇒ требования к типовым технологическим решениям
- ⇒ процедуры синхронизации инвестиционных программ

Ноябрь 2011

1. Утв-е плана снижения издержек (бизнес-планирование)

2. Уст-е КПЭ менеджмента с учётом мероприятий по оптимизации

Декабрь 2011

1. Изменение в ПП №109

- ⇒ правила учёта ИК
- ⇒ бенчмаркинг при определении базового уровня ОРЕХ, показателей надёжности и качества, в т. ч. потерь

2012 год

Февраль 2012

1. Изменение приказа ФСТ № 231-э:

- ⇒ нормативный метод учёта ИК с 01.01.2013
- ⇒ капитальные затраты в базу ИК по факту ввода
- ⇒ дисконт к стоимости ИК по недозагруженным объектам
- ⇒ базовый ОРЕХ по методике BANCH с 2014 года

Апрель 2012

1. Утв-е приказа Минэнерго по разработке типовых технологических решений

Июль 2012

1. Приказ ФСТ России - установление предельных уровней капитальных затрат, в том числе на основе типовых техрешений

Ноябрь 2012

1. Методика сравнительного анализа (бенчмаркинга) при определении базового уровня ОРЕХ, показателей надёжности и качества, в том числе потерь



- **В условиях ограничения роста тарифов наиболее целесообразно провести «оптимизацию» РАВ-регулирования вместо «перезагрузки».**
- **обеспечение типизации технологических решений в инвестиционных программах**
- **обеспечить увязку инвестиционных программ с показателями надежности и качества услуг и снижения потерь э/э**



Последствия «перезагрузки» RAB на примере ОАО «Ленэнерго»

млн. руб.

Показатель		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Всего
Модель без «перезагрузки» RAB									
Прирост котлового тарифа	СПб	17%	6,5%	11%	11%	20%	20%	20%	2,6 раза
	ЛО	15%	6%	11%	11%	24%	24%	24%	2,9 раза
Инвестиционная программа в тарифе на передачу		9 472	7 925	8 096	8 601	13 491	16 016	19 000	82 602
Снижение программы относительно утвержденной			-5 017	-7 419	-9 587	250			-21 772
Объем займов на конец года		24 381	29 260	32 686	36 775	40 821	39 007	30 008	30 008
Модель с «перезагрузкой» RAB при условии снижения базы инвестированного на 30%									
Прирост котлового тарифа	СПб	17%	6,5%	11%	11%	11%	11%	11%	2,1 раза
	ЛО	15%	6%	11%	11%	13%	13%	13%	2,2 раза
Инвестиционная программа в тарифе на передачу		9 472	7 445	7 977	8 839	10 200	12 375	15 039	71 348
Снижение программы относительно утвержденной			-5 496	-7 538	-9 348	-3 041			-25 423
Объем займов на конец года		22 994	27 280	30 411	34 499	38 330	40 211	40 816	40 816

**Модель с
«перезагрузкой» RAB**

Положительные факторы:

- ✓ Снижение уровня прироста котлового тарифа

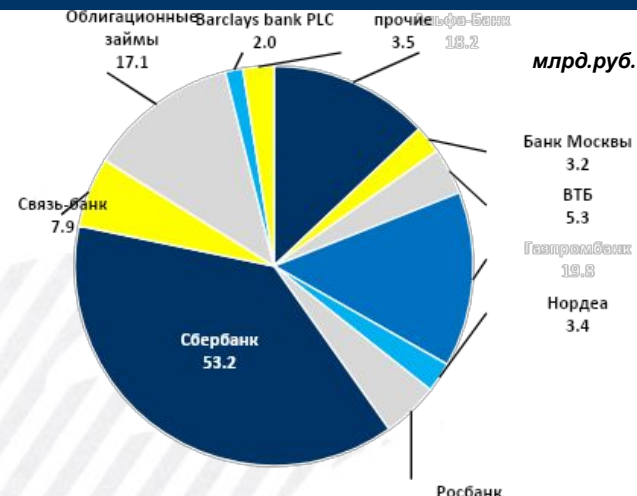
Отрицательные факторы:

- ✓ снижение инвестпрограммы до уровня, не позволяющего обеспечить надёжность электроснабжения и развитие электросетевой инфраструктуры в регионе
- ✓ рост долговой нагрузки
- ✓ ухудшение финансового состояния Общества

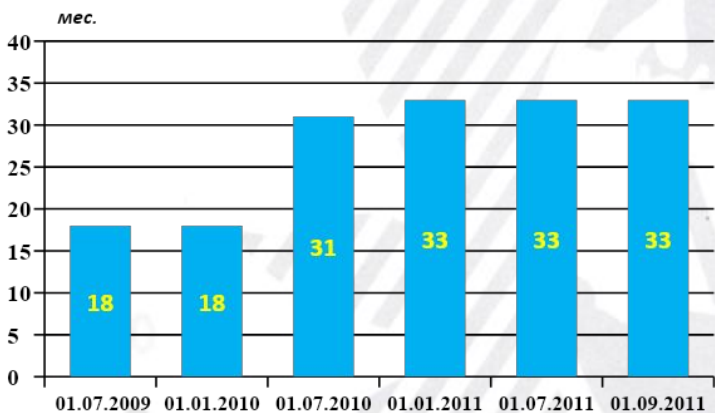
Основные принципы

- Привлечение средств по ставкам ниже среднего уровня процентных ставок на текущем рынке
- Увеличение доли кредитов сроком 5-8 лет в кредитном портфеле
- Диверсификация кредитного портфеля ДЗО по банкам-кредиторам, в т.ч. развитие отношений с Внешэкономбанком, ВТБ
- Получение кредитов без предоставления обеспечения
- Развитие публичных заимствований через различные финансовые инструменты

Структура долга по банкам на 01.09.2011



Динамика величины средневзвешенного срока погашения долга



Динамика средневзвешенных процентных ставок портфеля заимствований



Исполнение Социально-экономического прогноза



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
прогноз 2008	112	119	114	116			
прогноз 2009		122	113	117	109		
прогноз 2010			117	115	113	112	
прогноз 2011			118	113	106	110	110
Рост Тарифов "Котёл"	125	121	128	115	127	118	116
Рост Тарифов "Собственный"	124	127	119	107	132	115	112