



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 |

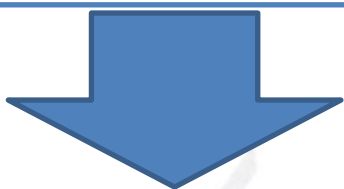
Факторы не учтенные Прогнозом Соц-Экразвития РФ на 2012-2014 гг.

| | | | | | | |
|--------------------------------|------------|--|------|--|--|--|
| 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

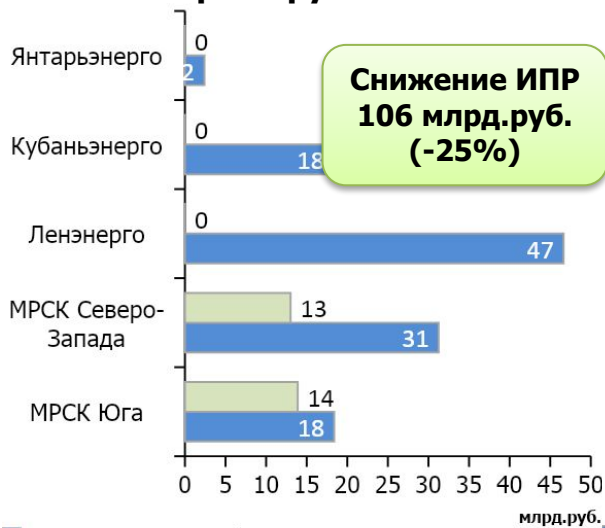


Соотношение Долг/ЕБИТДА на 2011 годв

кризисных регионах

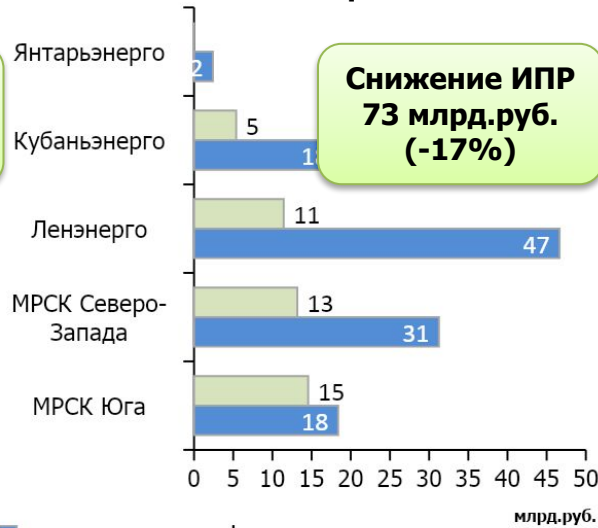


«Перезагрузка» RAB



Снижение ИПР 106 млрд.руб. (-25%)

«Оптимизация» RAB

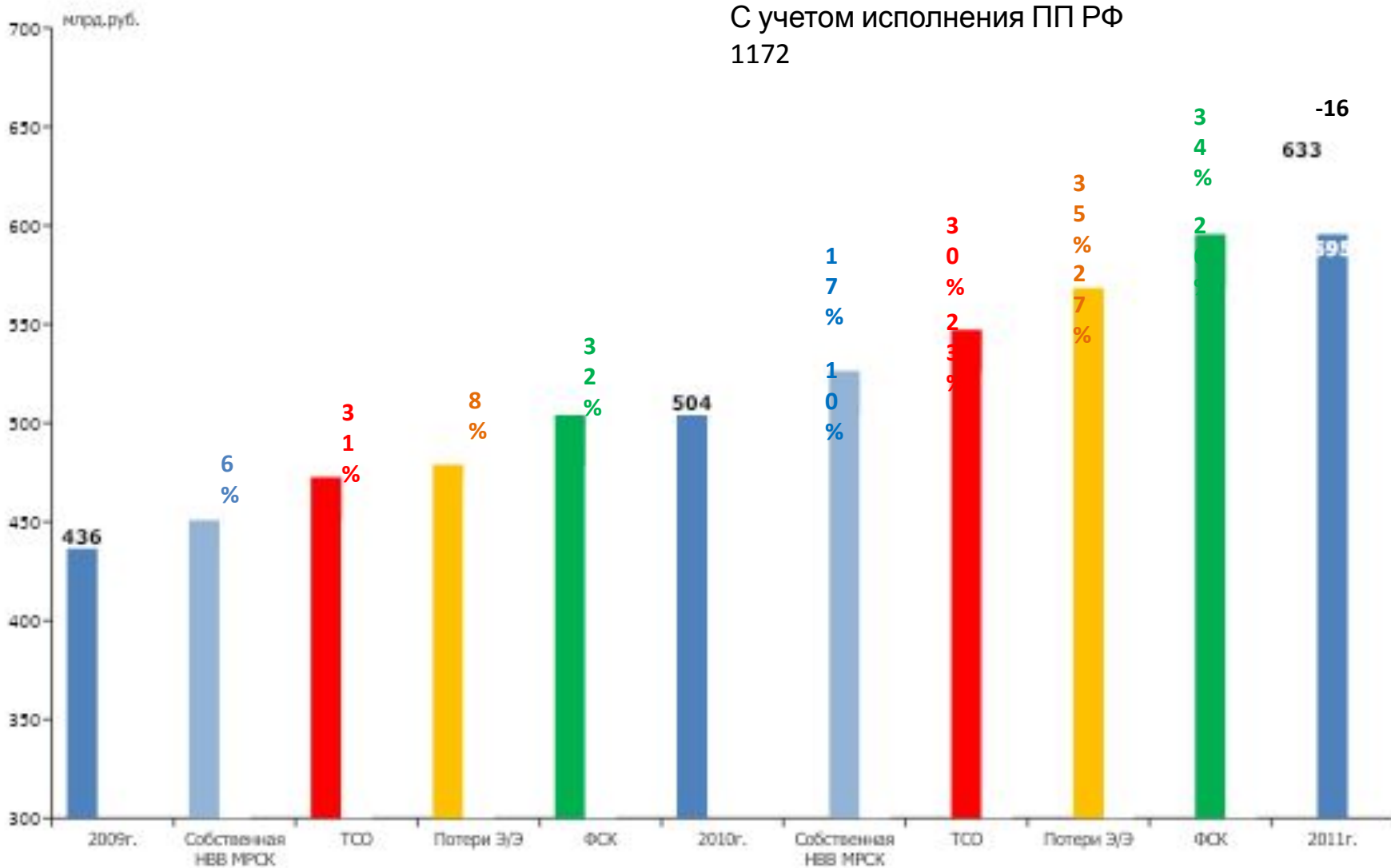


Снижение ИПР 73 млрд.руб. (-17%)

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



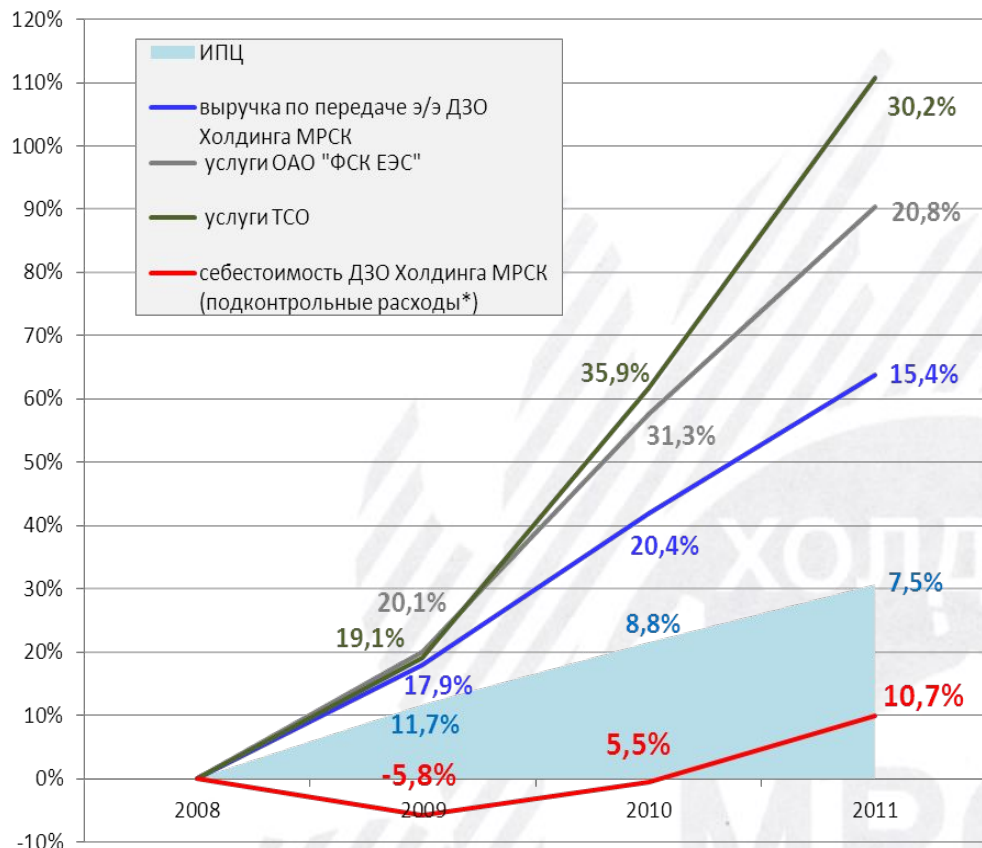
Динамика выручки по тарифу на передачу





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 |

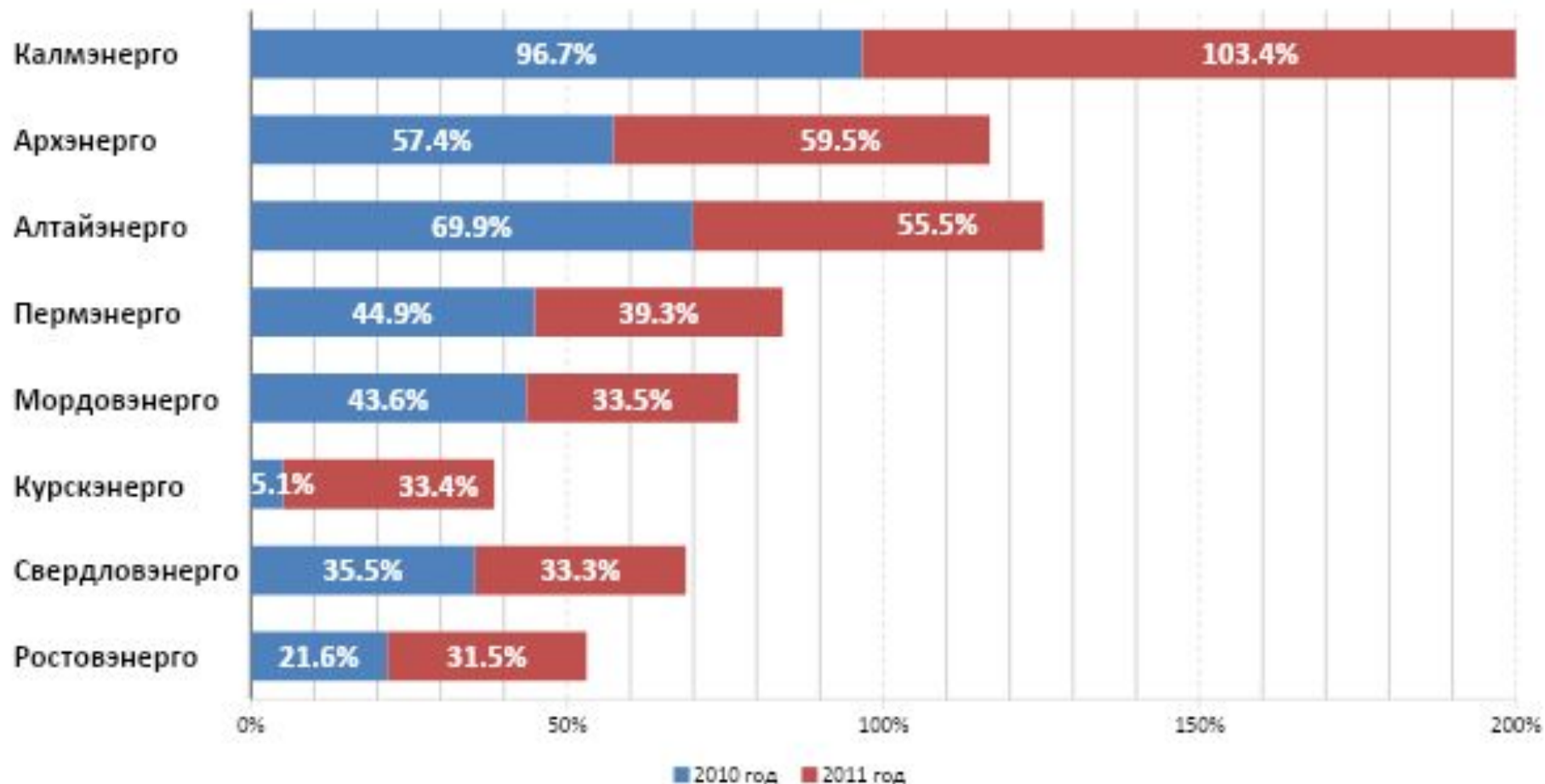
- ПУИ 2011 г. позволила частично компенсировать снижение НВВ при исполнении п. 9 Постановления Правительства РФ №1172 от 29.12.10
- Рост подконтрольных расходов ДЗО ОАО «Холдинг МРСК» в 2009-2011гг. **ниже** индекса потребительских цен нарастающим итогом на **17,7%**

** 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 :

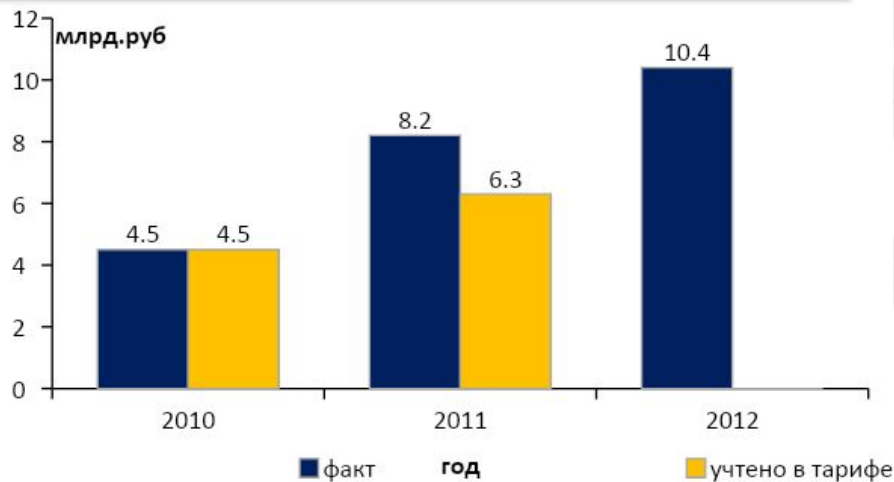
- расширен перечень льготников (550 р.)
- добавлены юр.лица до 15 кВт

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

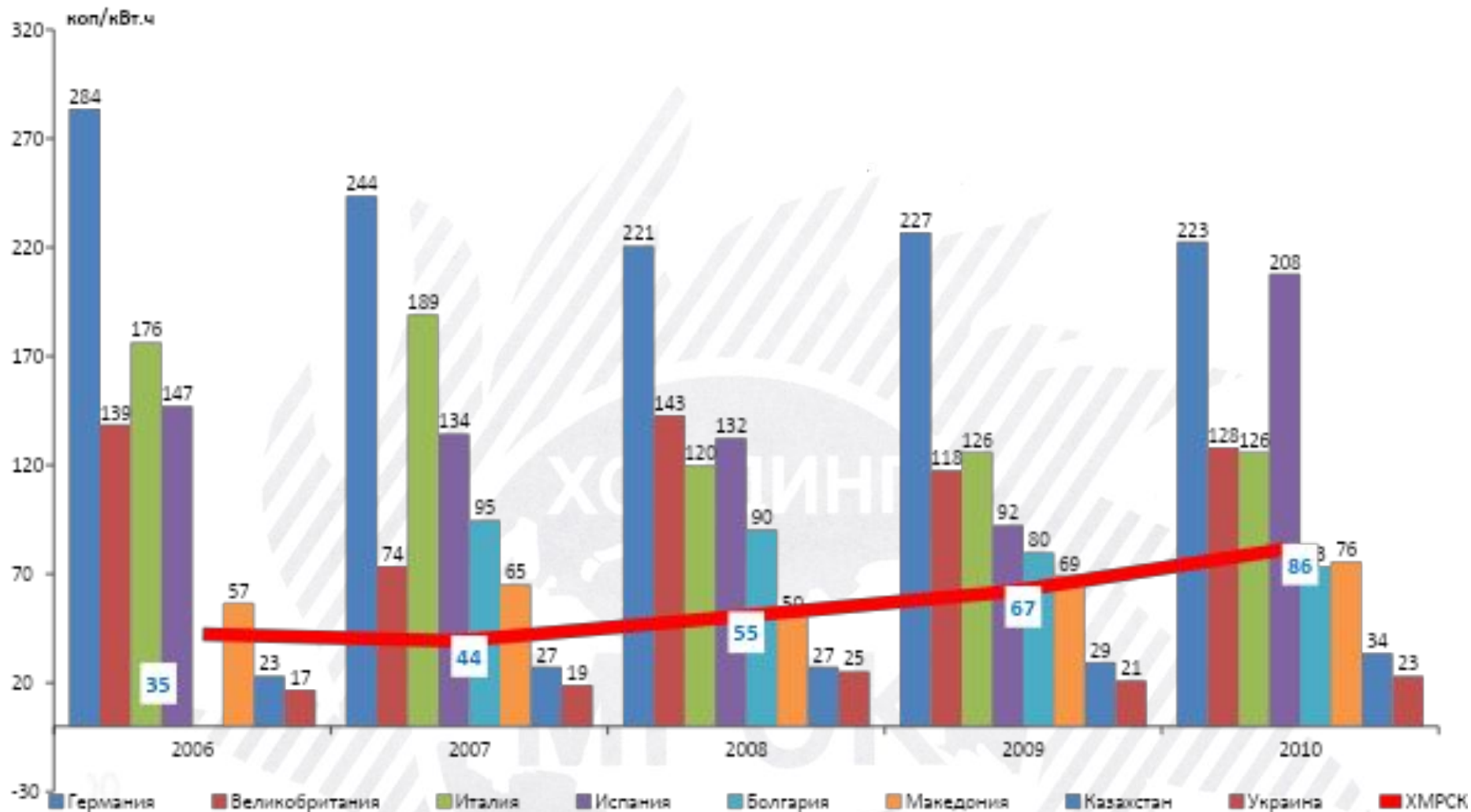
Отсутствие тарифных источников финансирования льготного ТП



Предложение

Предусмотреть компенсацию выпадающих доходов из федерального/регионального бюджета

Размер тарифов в зарубежных странах 2006-2010 гг.





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:

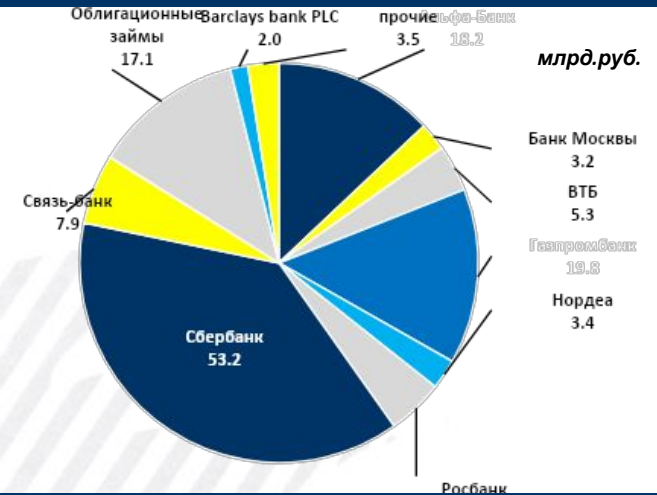
- ✓ снижение инвестпрограммы до уровня, не позволяющего обеспечить надёжность электроснабжения и развитие электросетевой инфраструктуры в регионе
- ✓ рост долговой нагрузки
- ✓ ухудшение финансового состояния Общества



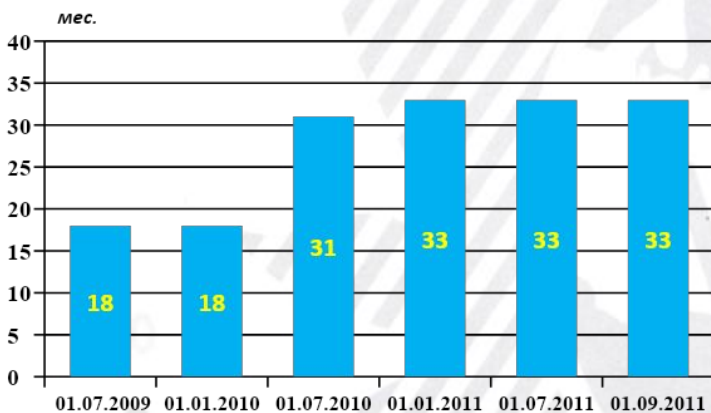
Основные принципы

- 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 |