



# Стратегия развития сетевого комплекса РФ

Выступление перед инвесторами

Демина А.А.

Заместителя Председателя Правления  
ОАО «ФСК ЕЭС»

на Энергетическом дне



- 1) **Создано** в соответствии с программой реформирования электроэнергетики Российской Федерации **как организация по управлению ЕНЭС с целью ее сохранения и развития.**
- 2) **Учреждено ОАО РАО «ЕЭС России.** Государственная регистрация состоялась 25 июня 2002 года.
- 3) **ОАО РАО «ЕЭС России» передало в уставный капитал ОАО «ФСК ЕЭС» системообразующий электросетевой комплекс,** относящийся к ЕНЭС.
- 4) В соответствии с федеральным законодательством **в оперативное управление** ОАО «ФСК ЕЭС» **переданы электросетевые объекты ЕНЭС, принадлежащие магистральным сетевым компаниям (МСК),** созданным путем выделения из АО-энерго в рамках реформы электроэнергетики.
- 5) **Является субъектом естественной монополии и ключевым элементом инфраструктуры создаваемого рынка электроэнергии.** Деятельность компании регулируется государством.
- 6) **Основные направления деятельности:**
  - a) управление Единой национальной (общероссийской) электрической сетью;
  - b) предоставление услуг субъектам оптового рынка электрической энергии по передаче электрической энергии и по технологическому присоединению к электрической сети.
  - c) инвестиционная деятельность в сфере развития ЕНЭС;
  - d) поддержание в надлежащем состоянии электрических сетей.
- 7) **Деятельность ОАО «ФСК ЕЭС»** в рамках реформы электроэнергетики ЕНЭС **позволит** под единым организационным и технологическим управлением:
  - a) **укрепить интегрирующую роль ЕНЭС и обеспечить взаимодействие** производителей и потребителей электроэнергии на конкурентном оптовом рынке электроэнергии;
  - b) **гарантировать равный доступ** продавцов и покупателей на оптовый рынок электроэнергии;
  - c) **осуществлять эффективное государственное регулирование тарифов** на передачу электроэнергии;
  - d) **повысить энергетическую безопасность** государства;
  - e) способствовать проведению эффективной государственной внешнеэкономической политики в сфере электроэнергетики.

# ДОЛИ АКЦИОНЕРОВ В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ МСК и ОАО «ФСК ЕЭС» - начало реорганизации



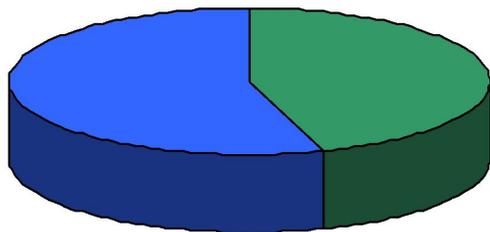
## Группа МСК

- На базе объектов ЕНЭС при реорганизации в 2005-2006 гг. региональных АО-энерго созданы 56 магистральных сетевых компаний;
- 50 МСК созданы выделением из АО-энерго и 6 МСК учреждены АО-энерго, акции МСК распределены между акционерами пропорционально их доле участия в АО-энерго.

Структура акционерного капитала  
Группы МСК

Более 55%  
(49 –100%)

Менее 45%  
(до 51%)



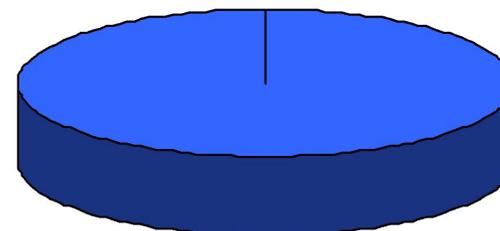
■ ОАО РАО «ЕЭС России» ■ Миноритарные акционеры

## ОАО «ФСК ЕЭС»

- ОАО «ФСК ЕЭС» учреждено ОАО РАО «ЕЭС России» в соответствии с программой реформирования электроэнергетики Российской Федерации как организация по управлению ЕНЭС с целью сохранения и развития ЕНЭС 25 июня 2002 года.
- Уставный капитал ОАО «ФСК ЕЭС», оплаченный ОАО РАО «ЕЭС России» при учреждении составил 121,6 млрд. руб.

Структура акционерного капитала  
ОАО «ФСК  
ЕЭС»

100%



■ ОАО РАО «ЕЭС России»

# ДОЛИ АКЦИОНЕРОВ В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ МСК и ОАО «ФСК ЕЭС» - текущее состояние



## Группа МСК

- ОАО РАО «ЕЭС России» оплачена принадлежащими ему акциями МСК покупка дополнительной эмиссии акций ОАО «ФСК ЕЭС»

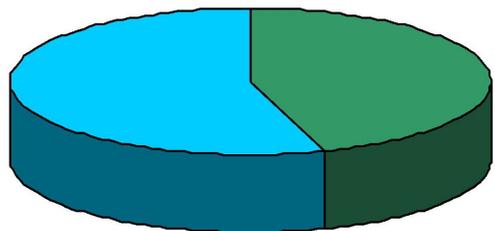
## ОАО «ФСК ЕЭС»

- 20.03.2007 государство в лице Федерального агентства по управлению Федеральным имуществом приобрело акции ОАО «ФСК ЕЭС» дополнительного выпуска на сумму 22,48 млрд. руб.
- В настоящее время государство владеет 12,44% размещенных акций ОАО «ФСК ЕЭС» и 87,56% акций ФСК владеет ОАО РАО «ЕЭС России»;
- Уставный капитал ОАО «ФСК ЕЭС» составляет 180,7 млрд. руб.

Структура акционерного капитала  
Группы МСК

Более 55%  
(49 – 100%)

Менее 45%  
(до 51%)

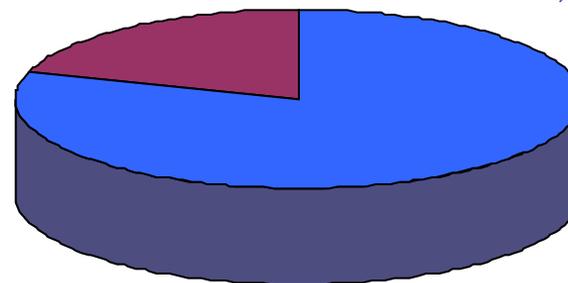


■ ОАО «ФСК ЕЭС»    ■ Миноритарные акционеры

Структура акционерного капитала  
ОАО «ФСК ЕЭС»

12,44%

87,56%



■ Государство    ■ ОАО РАО «ЕЭС России»



## ОАО «ФСК ЕЭС»

- Рыночная стоимость ОАО «ФСК ЕЭС» в настоящее время составляет 211,7 млрд.руб., - в соответствии с оценкой акций, проведенной Консорциумом фирм: «ЭРНСТ энд ЯНГ – стоимостное консультирование», ЗАО «Международный центр оценки», ЗАО «ЭНПИ Консалт» (отчет № 77-26231607-07-613/1 от 06.04.2007, на дату оценки 01.10.2006). Оценка стоимости акций компании проводилась в целях принятия решения Советом директоров ОАО «ФСК ЕЭС» о цене размещения акций при проведении дополнительной эмиссии. Рыночная стоимость одной обыкновенной акции ОАО «ФСК ЕЭС» на 01.10.2006 составляет 59 коп.

## Группа МСК

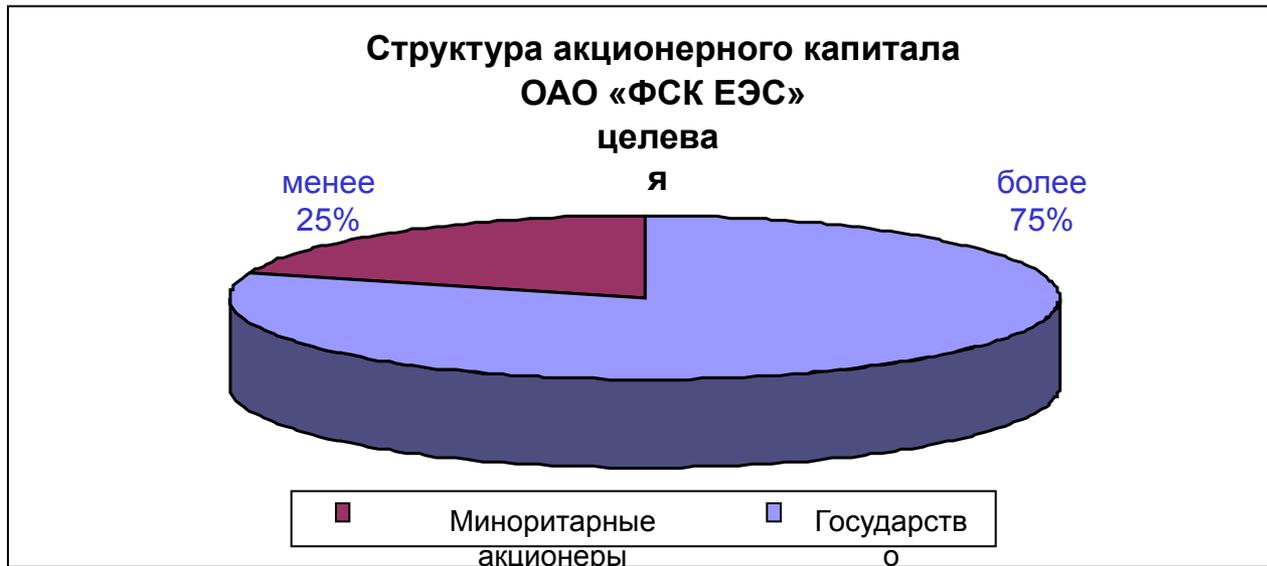
- Рыночная стоимость Группы МСК составляет более 62,7 млрд.руб., - в соответствии с оценкой акций, проведенной двумя Консорциумами фирм по оценке активов, включающими шесть организаций - независимых оценщиков (отчеты от января – апреля 2007 года, на дату оценки 01.10.2006.).





## После завершения реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» и ОАО «ФСК ЕЭС» (с присоединением МСК к ОАО «ФСК ЕЭС»)

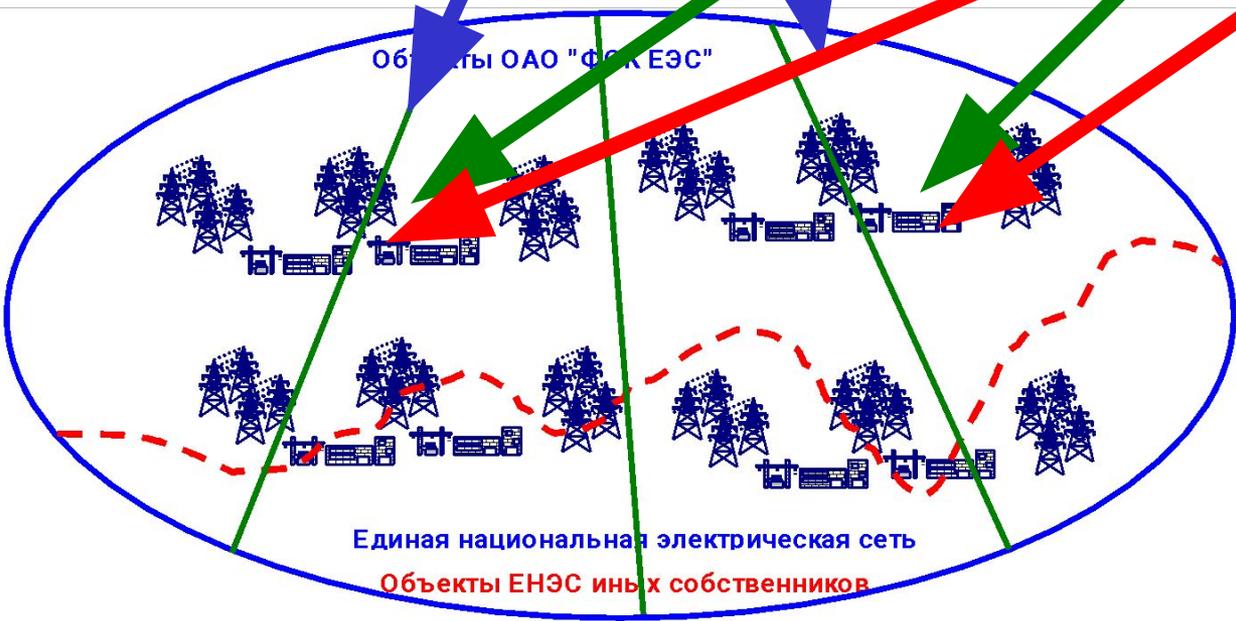
- Государство предположительно будет владеть более 75% акций;
- Миноритарные акционеры ОАО РАО «ЕЭС России» и МСК после мены акций на акции ФСК будут владеть менее 25% акций;
- Стоимость ОАО «ФСК ЕЭС» составит (прогноз) более 500 млрд.руб.



# Структура ОАО «ФСК ЕЭС»



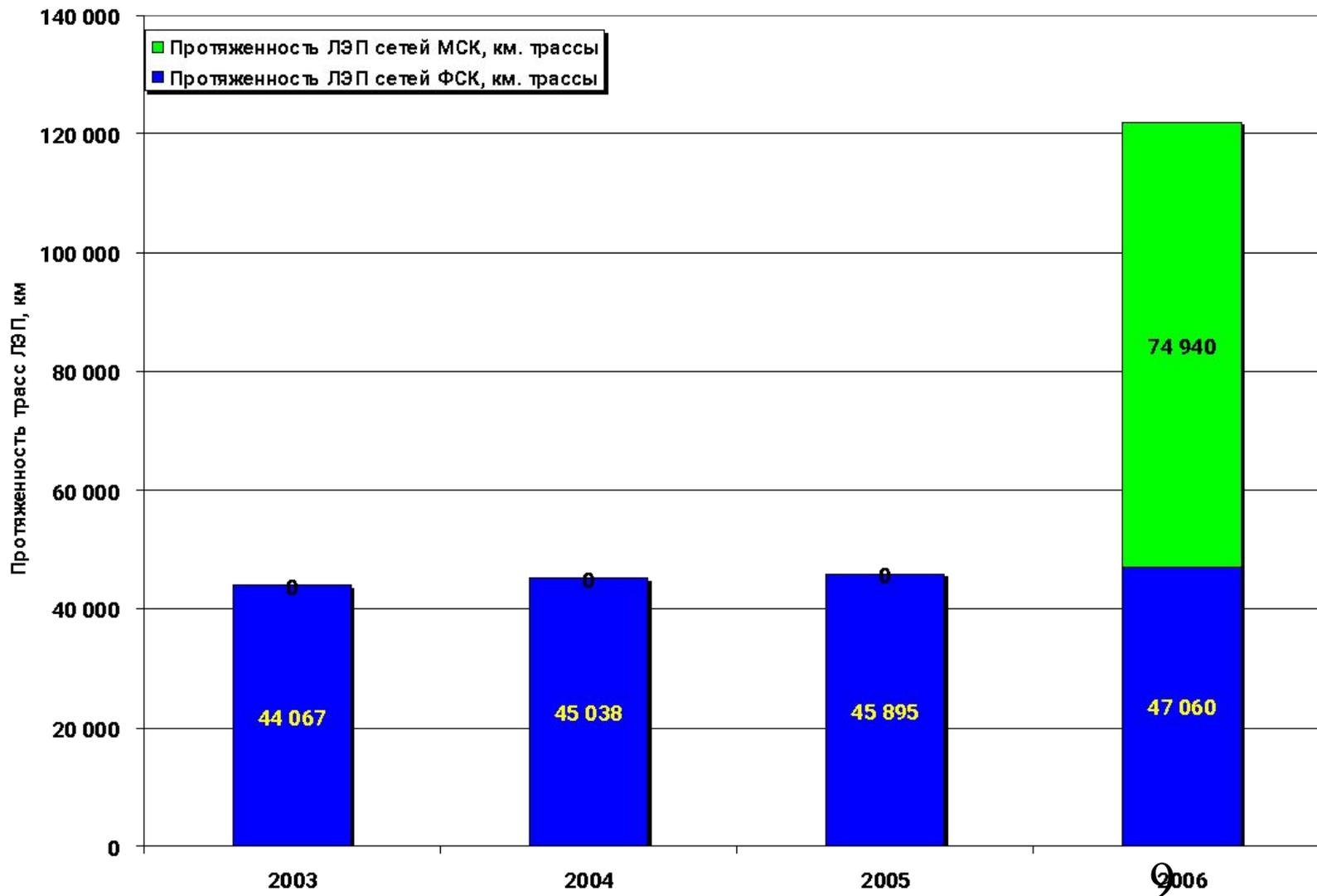
## ОАО "ФСК ЕЭС"



# Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС



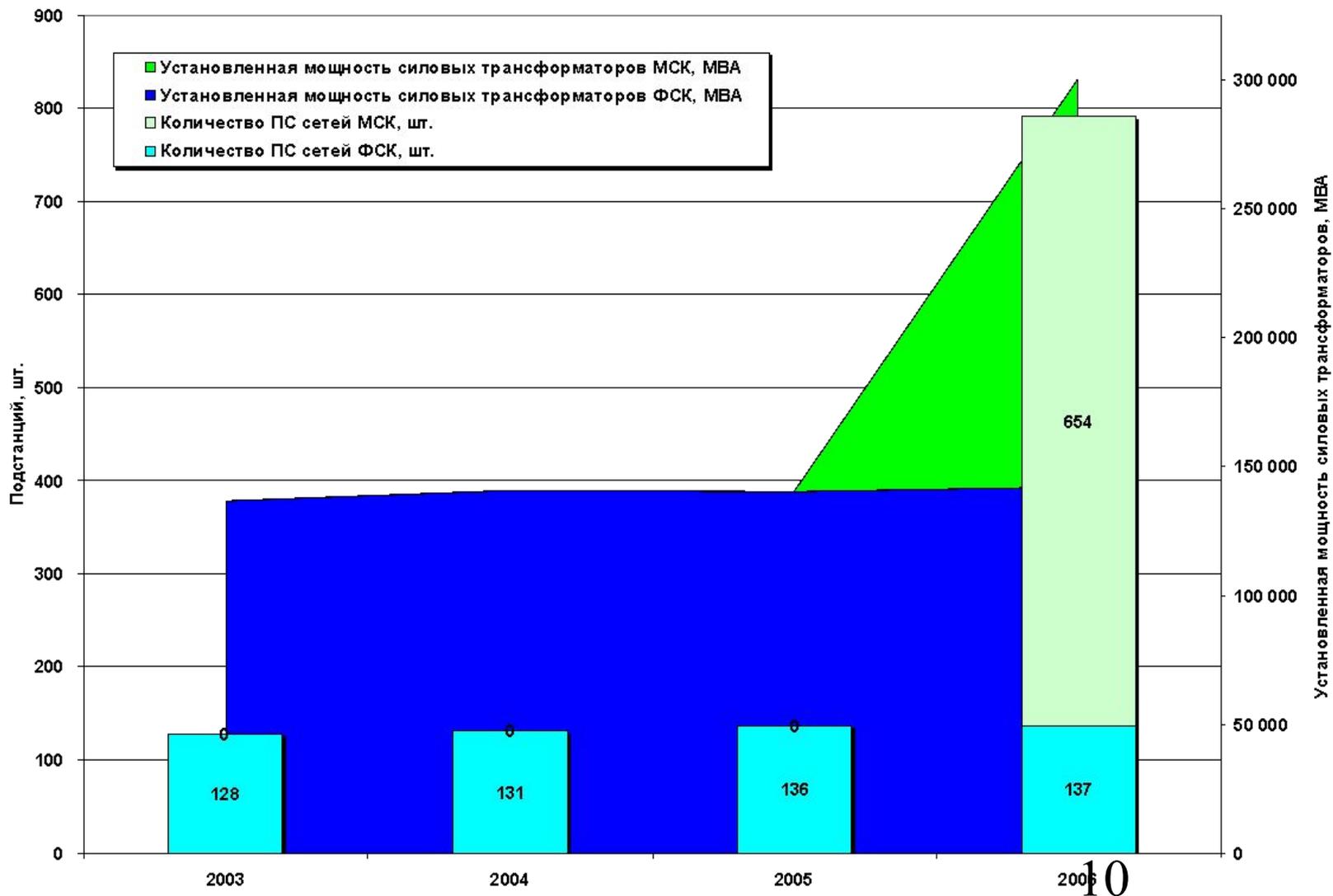
Динамика объема обслуживаемых ОАО "ФСК ЕЭС" ЛЭП ЕНЭС, км. трассы



# Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС

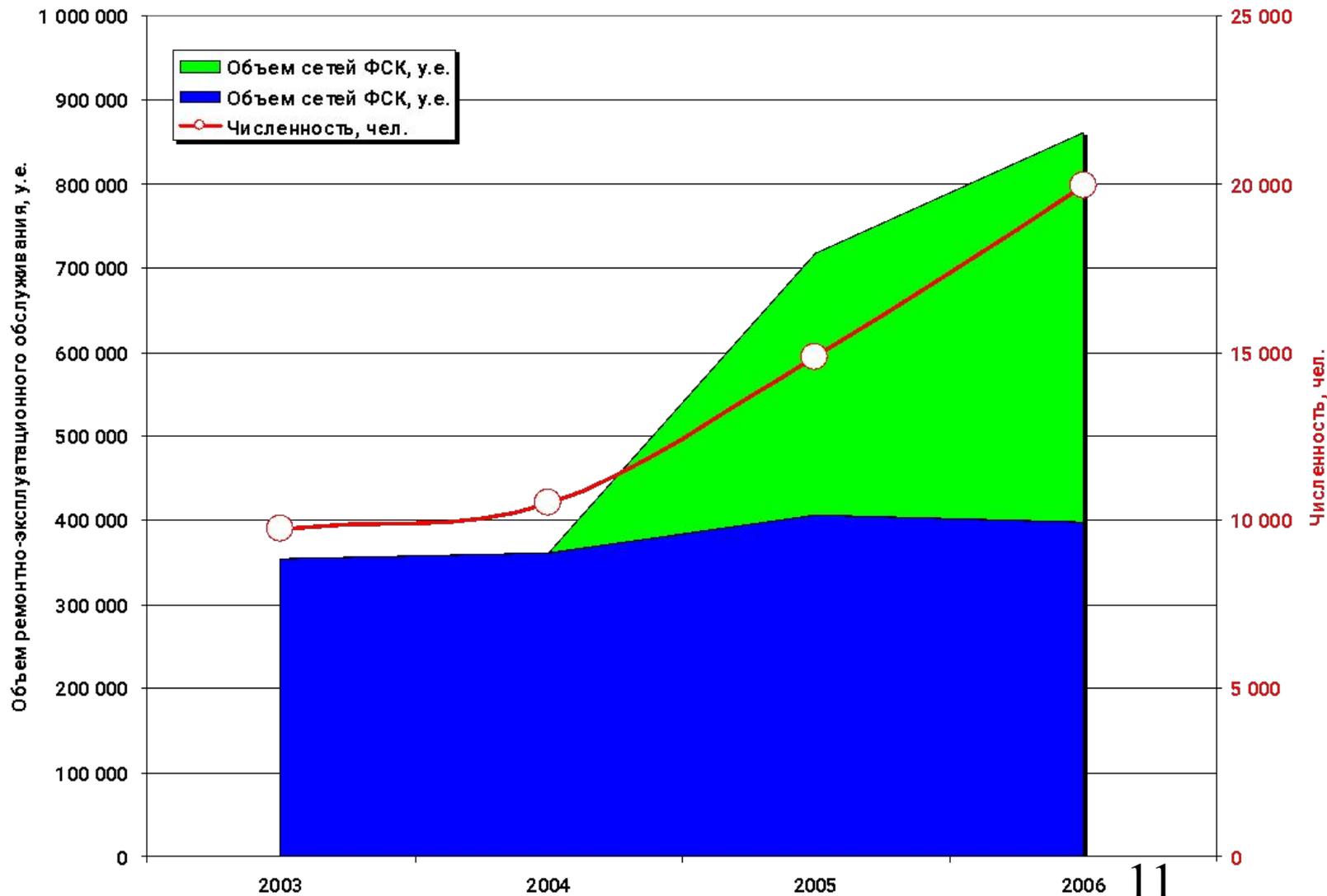


Динамика объема обслуживаемых ОАО "ФСК ЕЭС" подстанций, шт. / МВА





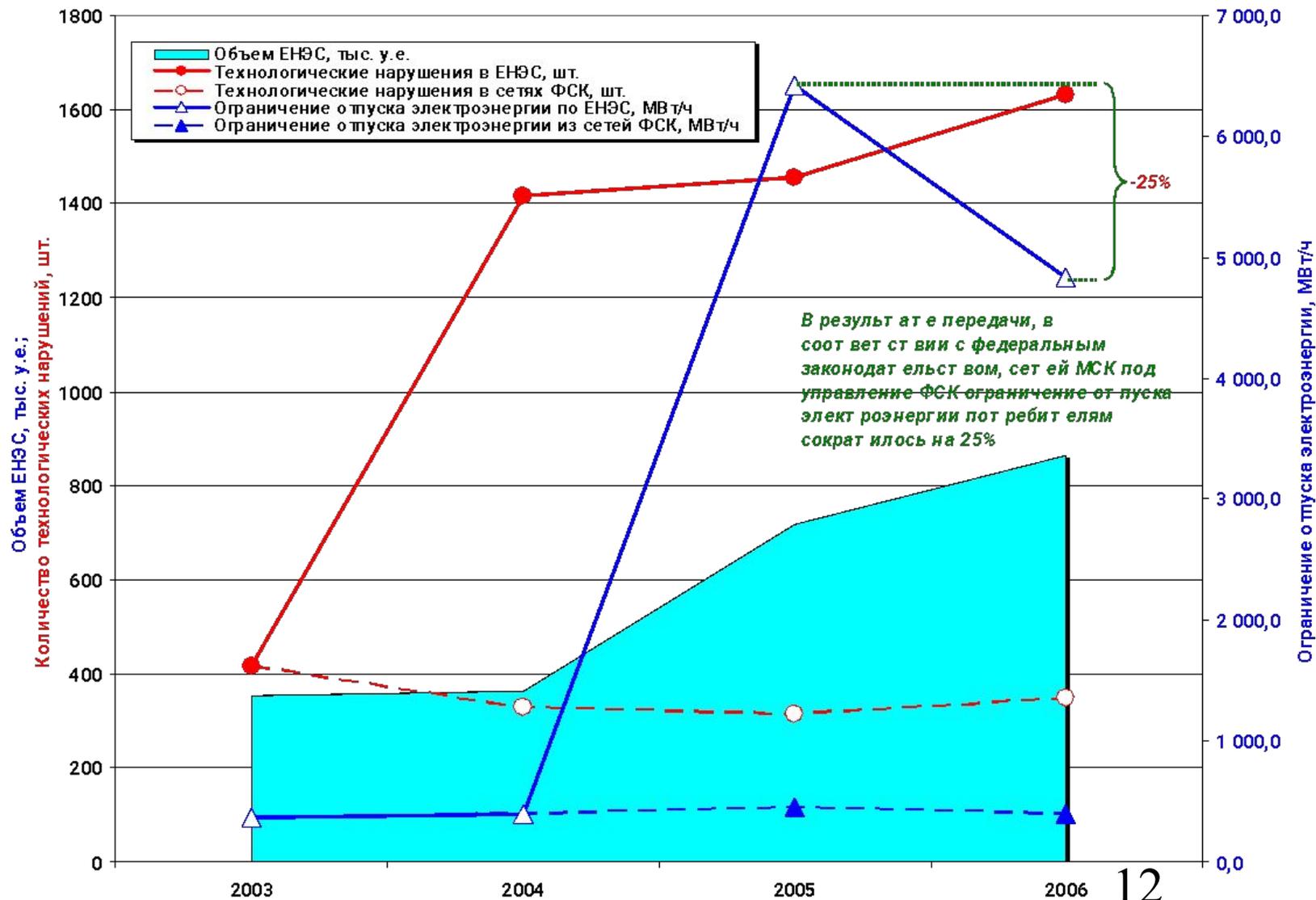
Годовой объем ремонтно-эксплуатационного обслуживания ЕНЭС, у.е.



# Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС

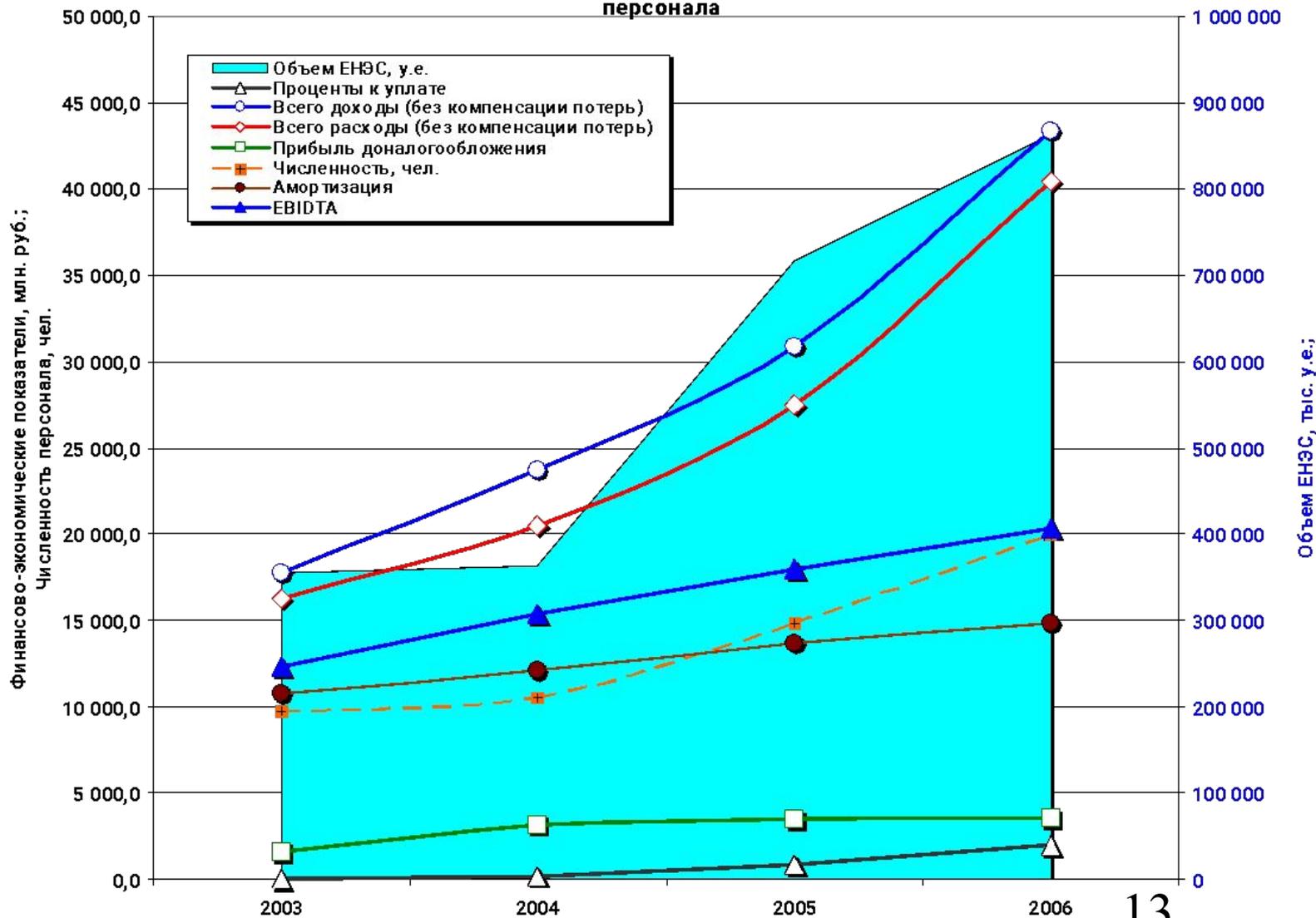


Динамика показателей ограничения отпуска электроэнергии и технологических нарушений





Динамика финансово-экономических показателей, объема обслуживания ЕНЭС и численности персонала



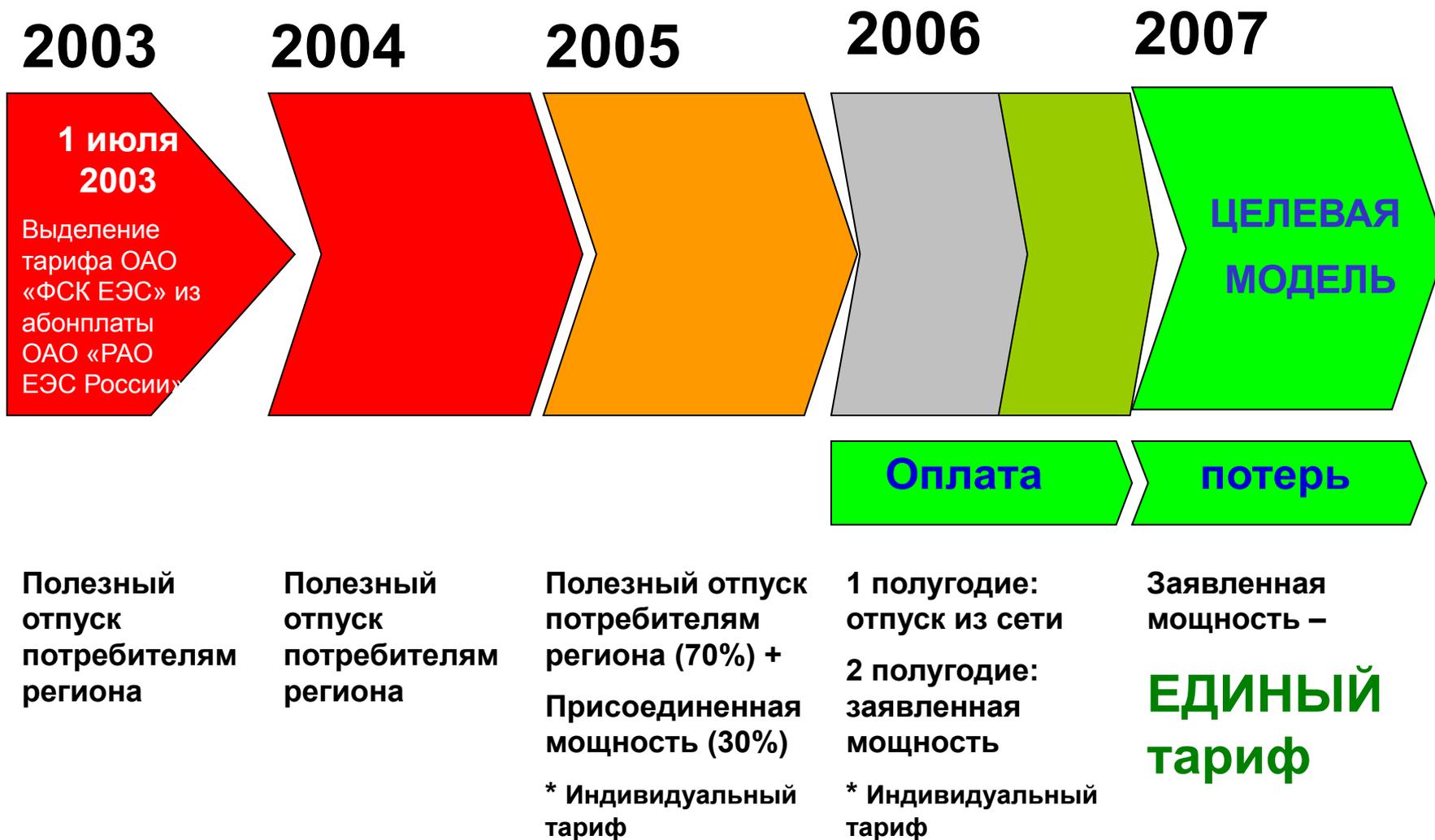


## 2003-2007

## 2008-2012

- Обеспечен опережающий инфляцию рост выручки (с учетом введения с 2004 года предельных уровней тарифов);
- Сформирована база расходов;
- Использован интенсивный (за счет заемных средств) рост инвестиционной программы;
- Техническая, эксплуатационная и финансовая интеграция МСК.

- Обеспечение экстенсивного (за счет акционерного капитала) роста инвестиционной программы;
- Разработка и реализация долгосрочной стратегии управления издержками для обеспечения необходимого уровня надежности;
- Плата за присоединение новых источников инвестиций
- Эффективное управление потерями





**2002      2003      2004 - 2006      2007      2008 - 2010**



Оценка уровня затрат на объекты ЕНЭС при проведении комплексного обследования.

Разработка методологии по определению суммы НВВ на объекты ЕНЭС.

(Информационное письмо ФЭК России № ЮС-289511 от 13.08.2003)

Передача объектов ЕНЭС в аренду ОАО «ФСК ЕЭС», создание МСК.

Перераспределение НВВ на ЕНЭС из региональных тарифов АО-энерго в тарифы ОАО «ФСК ЕЭС».

(исключение соответствующих расходов из регионального тарифного регулирования)

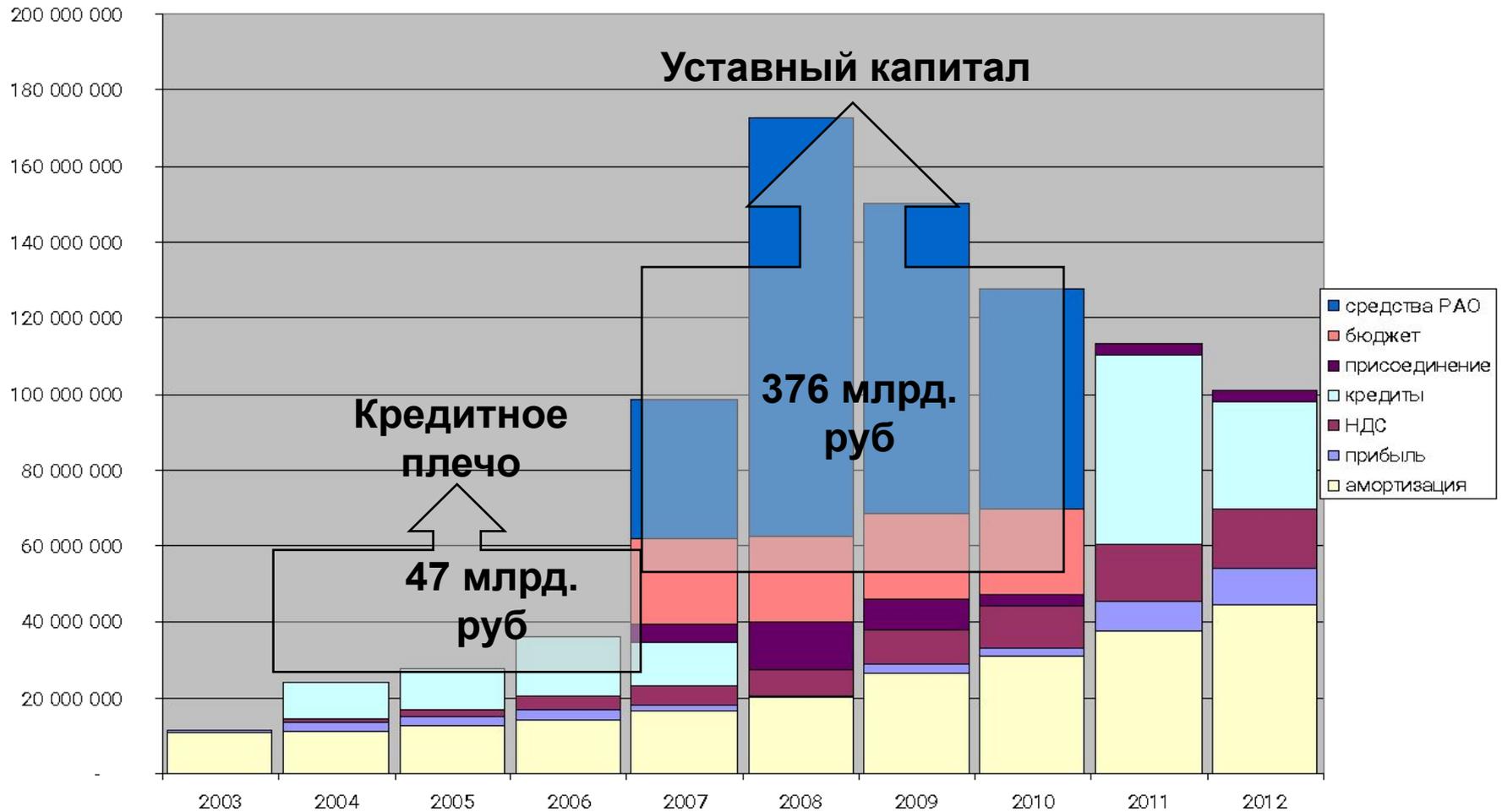
Создано единое экономическое пространство по ЕНЭС

Консолидация активов ЕНЭС в ОАО «ФСК ЕЭС»

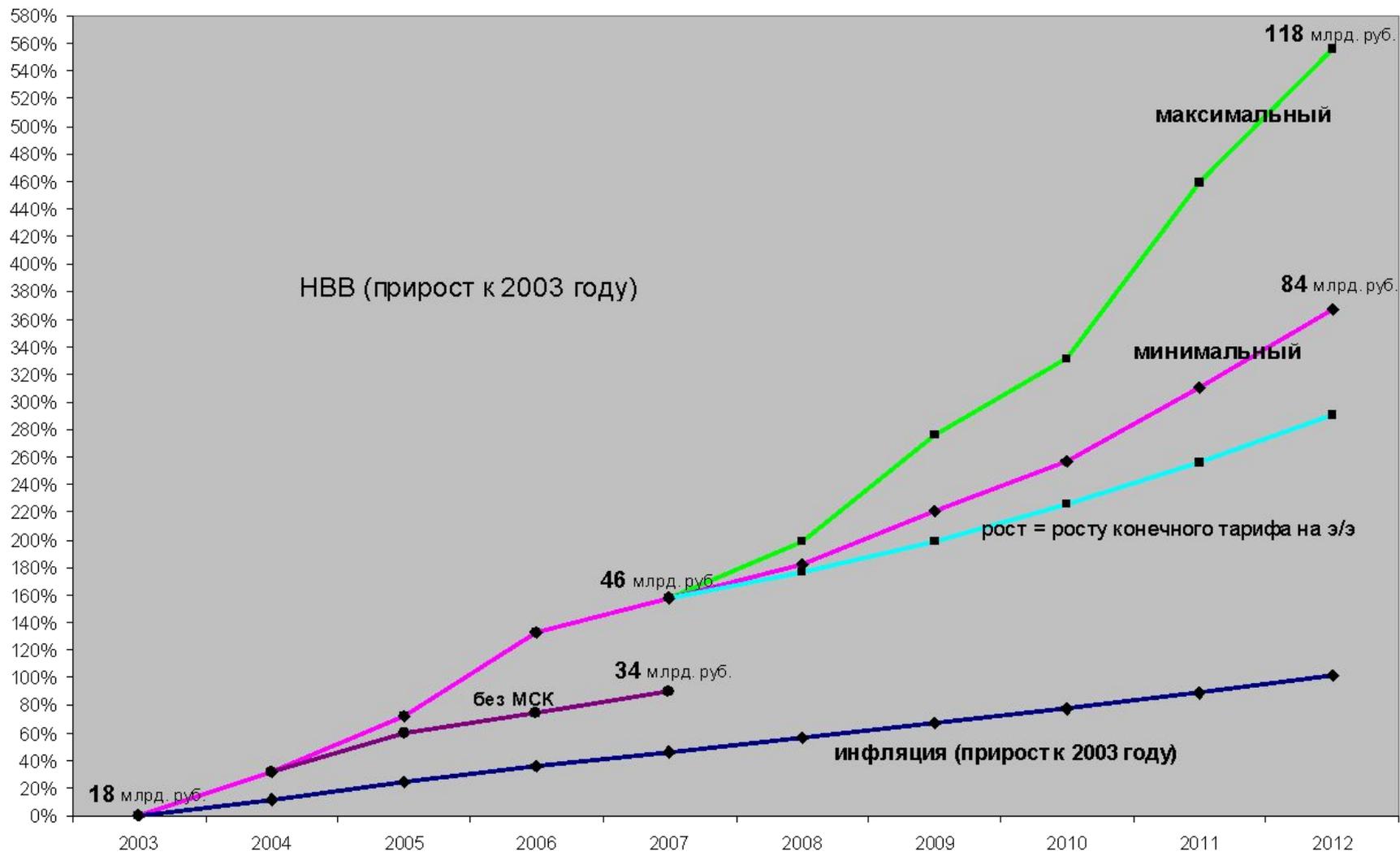
(во исполнение ст.4 Федерального закона «ОБ ОСОБЕННОСТЯХ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ В ПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД ...» № 36-ФЗ)



- 1) *Развитие электрических сетей:*
  - Выполнение первоочередных мероприятий по обеспечению надежного электроснабжения потребителей Москвы, Санкт-Петербурга, Западной Сибири, ряда других регионов;
  - Обеспечение выдачи мощностей объектов генерации;
  - Развитие электрических сетей, недостаточная пропускная способность которых препятствует подключению новых потребителей;
  - Создание резервов электрических мощностей в объеме опережающем развитие экономики на 3-5 лет.
- 2) *Поддержание электрических сетей в работоспособном состоянии:*
  - Увеличение объема работ по реконструкции и техпервооружению электросетевых объектов напряжением 220 кВ и выше;
  - Реализация дополнительных целевых программ для поддержания уровня надежности электрических сетей;
  - Снижение износа сети до уровня развитых стран (40-50%).
- 3) *Создание технологической инфраструктуры для эффективного функционирования рынка электроэнергии и мощности.*



# Выручка ФСК 2003 – 2012 годы





# Кредитный портфель ОАО «ФСК ЕЭС»

Дата размещения	Тип	Срок	Ставка	Периодичность выплат	Андеррайтер/ Кредитор	Сумма, руб.
<b>Корпоративные облигации:</b>						
21.12.2004	Серия 01	3 года	8,8 %	182 дня	Тройка-Диалог	5 000 000 000
28.06.2005	Серия 02	5 лет	8,25%	182 дня	Траст	7 000 000 000
16.12.2005	Серия 03	3 года	7,1%	182 дня	Газпромбанк	7 000 000 000
12.10.2006	Серия 04	5 лет	7,3%	182 дня	Газпромбанк/Ренесанс Капитал	6 000 000 000
05.12.2006	Серия 05	3 года	7,2%	182 дня	Газпромбанк/Ренесанс Капитал	5 000 000 000
Итого корпоративных облигаций на 20.05.2007						30 000 000 000
<b>Долгосрочные займы:</b>						
16.02.06	Кредит	8,5 лет	Моспрайм (3 мес.) + 2,15%	91 день	ЕБРР	5 000 000 000
Итого на 20.05.2007						35 000 000 000



# Кредитные рейтинги ОАО «ФСК ЕЭС»

Дата присвоения	Рейтинг	Агентство	Краткая характеристика
20.04.2007	<b>Baa2</b> , прогноз стабильный (международная шкала); <b>Aaa.ru</b> (национальная шкала)	<b>Moody`s</b>	Рейтинг агентства Moody`s подтвержден в результате ежегодных мероприятий по пересмотру рейтингов
02.02.2007	<b>BB+</b> /прогноз позитивный (межд. шкала); <b>ruAA+</b> (нац.шкала)	<b>Standard and Poor`s</b>	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» повышен в результате ежегодных мероприятий по его пересмотру.
15.11.2006	<b>B+</b> /позитивный/CreditWatch; <b>ruA+</b> /Credit Watch	<b>Standard and Poor`s</b>	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» помещен в список рейтингов, подлежащих пересмотру.
03.02.2006	<b>(P)Baa2</b> , прогноз стабильный (межд. шкала); <b>Aaa.ru</b> (нац.шкала)	<b>Moody`s</b>	ОАО «ФСК ЕЭС» присвоен первоначальный рейтинг агентством Moody`s.
12.12.2005	<b>B+</b> /прогноз позитивный (межд. шкала); <b>ruA+</b> (нац.шкала)	<b>Standard and Poor`s</b>	Рейтинг повышен в результате ежегодных мероприятий по его пересмотру.
04.11.2004	<b>B+</b> /прогноз стабильный (межд. шкала); <b>ruA+</b> (нац.шкала)	<b>Standard and Poor`s</b>	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» повышен. Отражает повышение кредитного рейтинга материнской компании.
11.06.2004	<b>B</b> /прогноз позитивный (межд. шкала); <b>ruA+</b> (нац.шкала)	<b>Standard and Poor`s</b>	Присвоен рейтинг по национальной шкале
07.06.2004	<b>B</b> /прогноз позитивный (межд.шкала)	<b>Standard and Poor`s</b>	Первоначальный рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС», присвоенный Standard and Poor`s

