



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



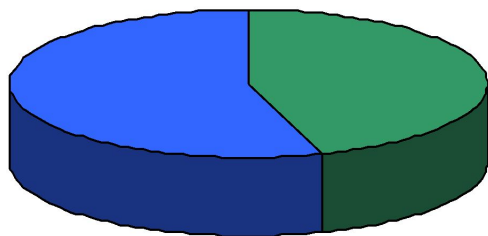
Группа МСК

- 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%)



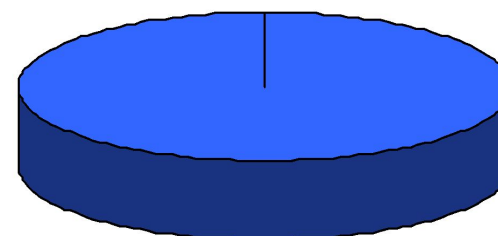
■ ОАО РАО «ЕЭС России» ■ Миноритарные акционеры

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»

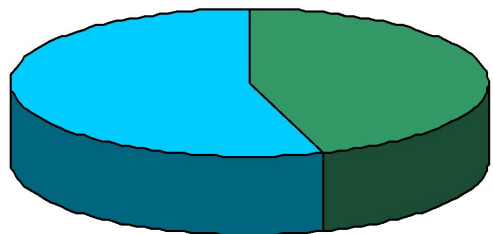
ОАО «ФСК ЕЭС»

- 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%)

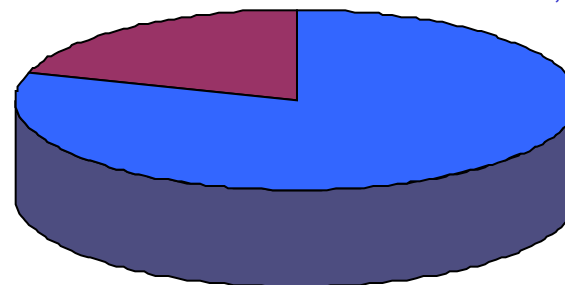


■ ОАО «ФСК ЕЭС» ■ Миноритарные акционеры

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.**

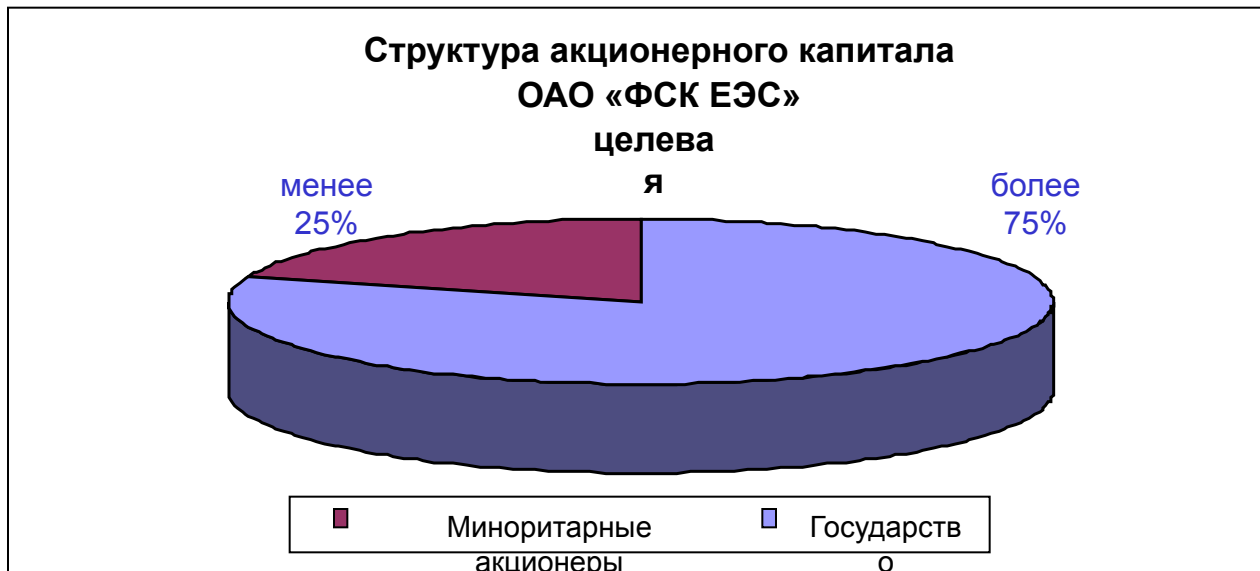
Группа МСК

- **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»)

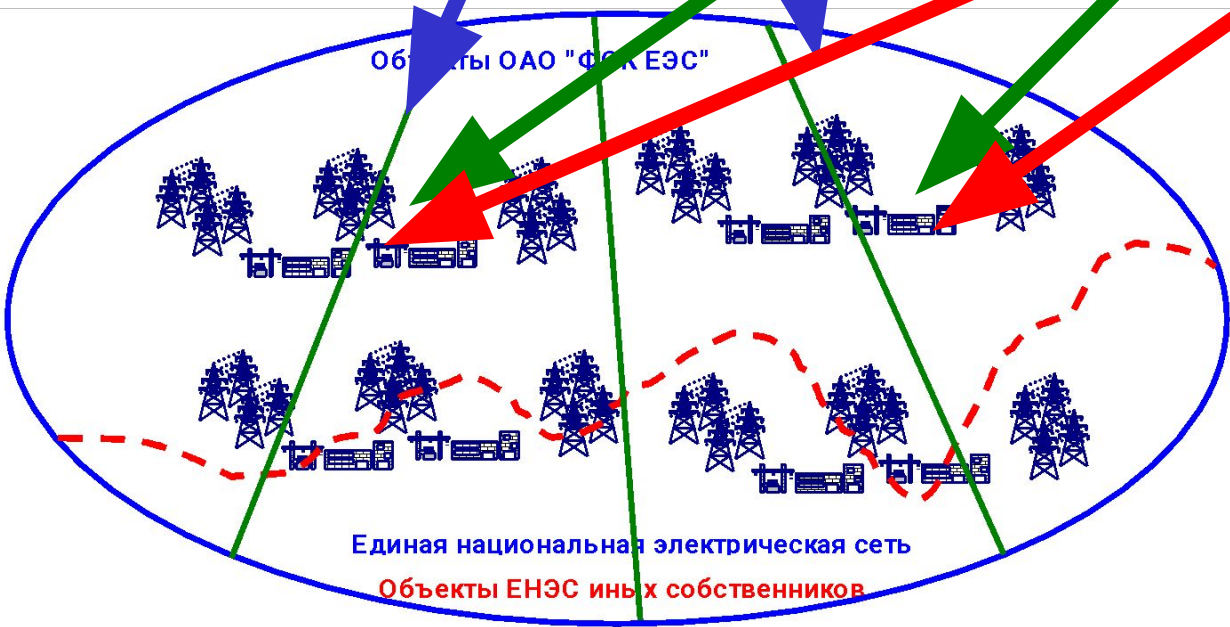
- Государство предположительно будет владеть более 75% акций;
- Миноритарные акционеры ОАО РАО «ЕЭС России» и МСК после мены акций на акции ФСК будут владеть менее 25% акций;
- Стоимость ОАО «ФСК ЕЭС» составит (прогноз) более 500 млрд.руб.



Структура ОАО «ФСК ЕЭС»



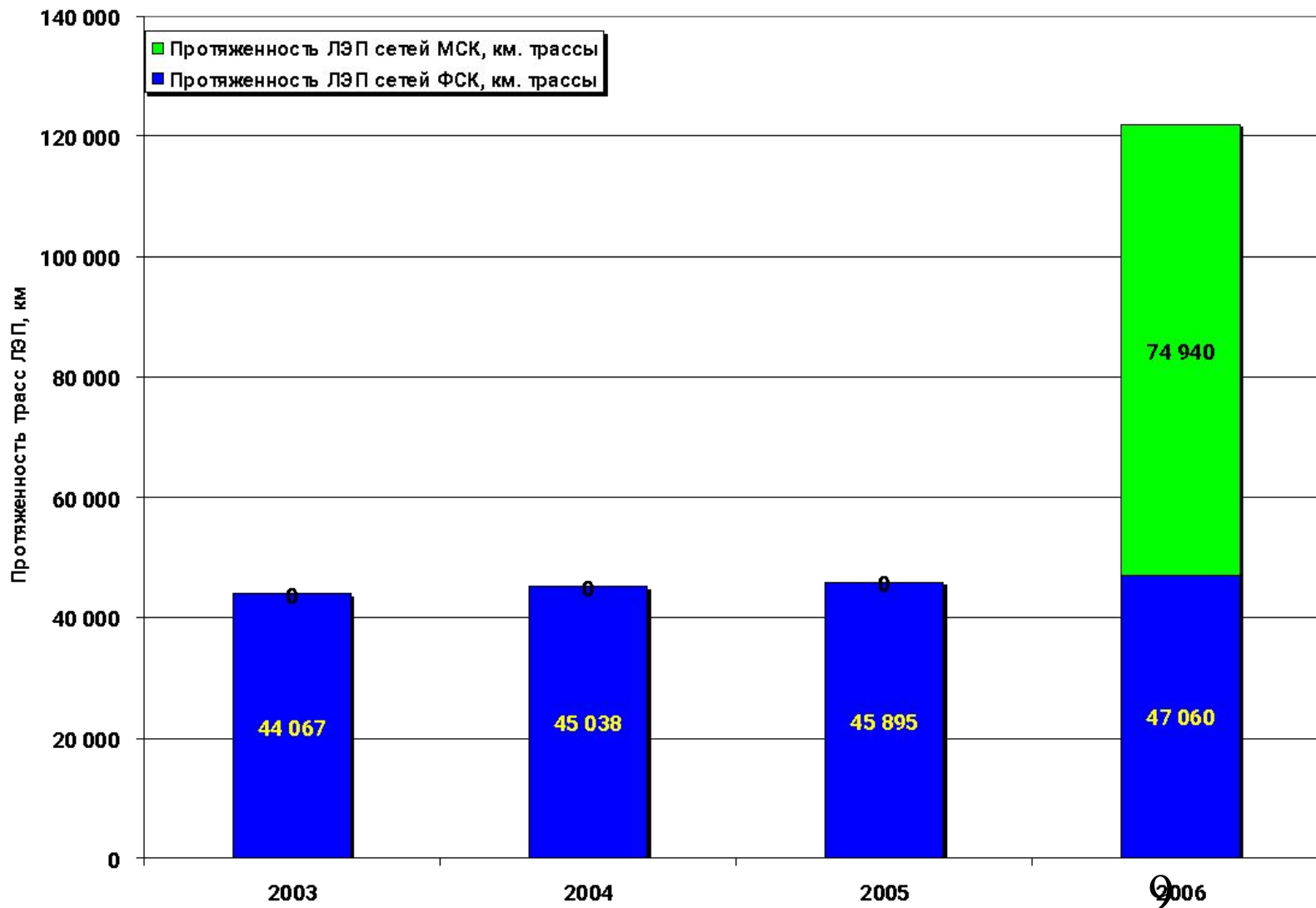
ОАО "ФСК ЕЭС"



Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС



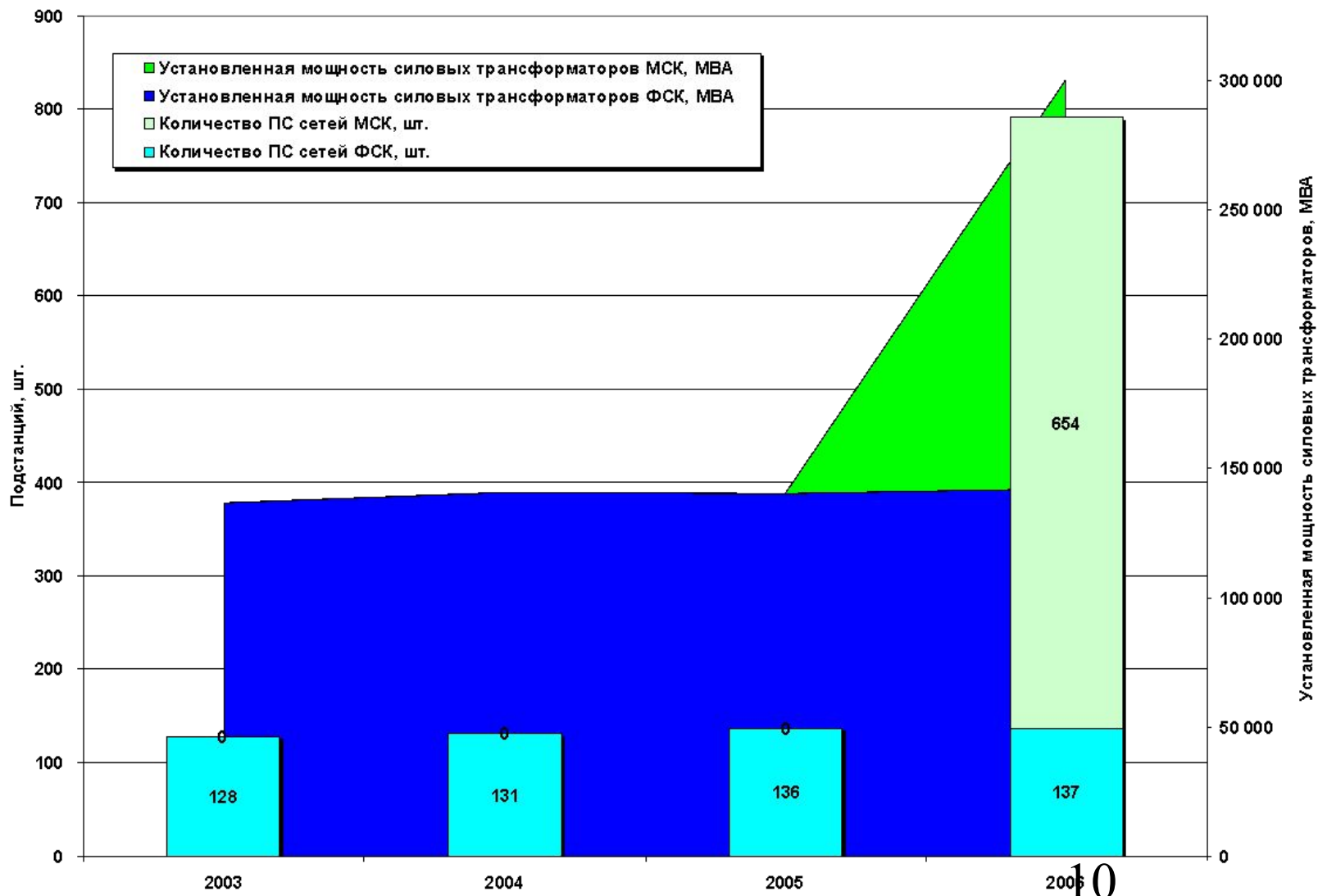
Динамика объема обслуживаемых ОАО "ФСК ЕЭС" ЛЭП ЕНЭС, км. трассы



Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС

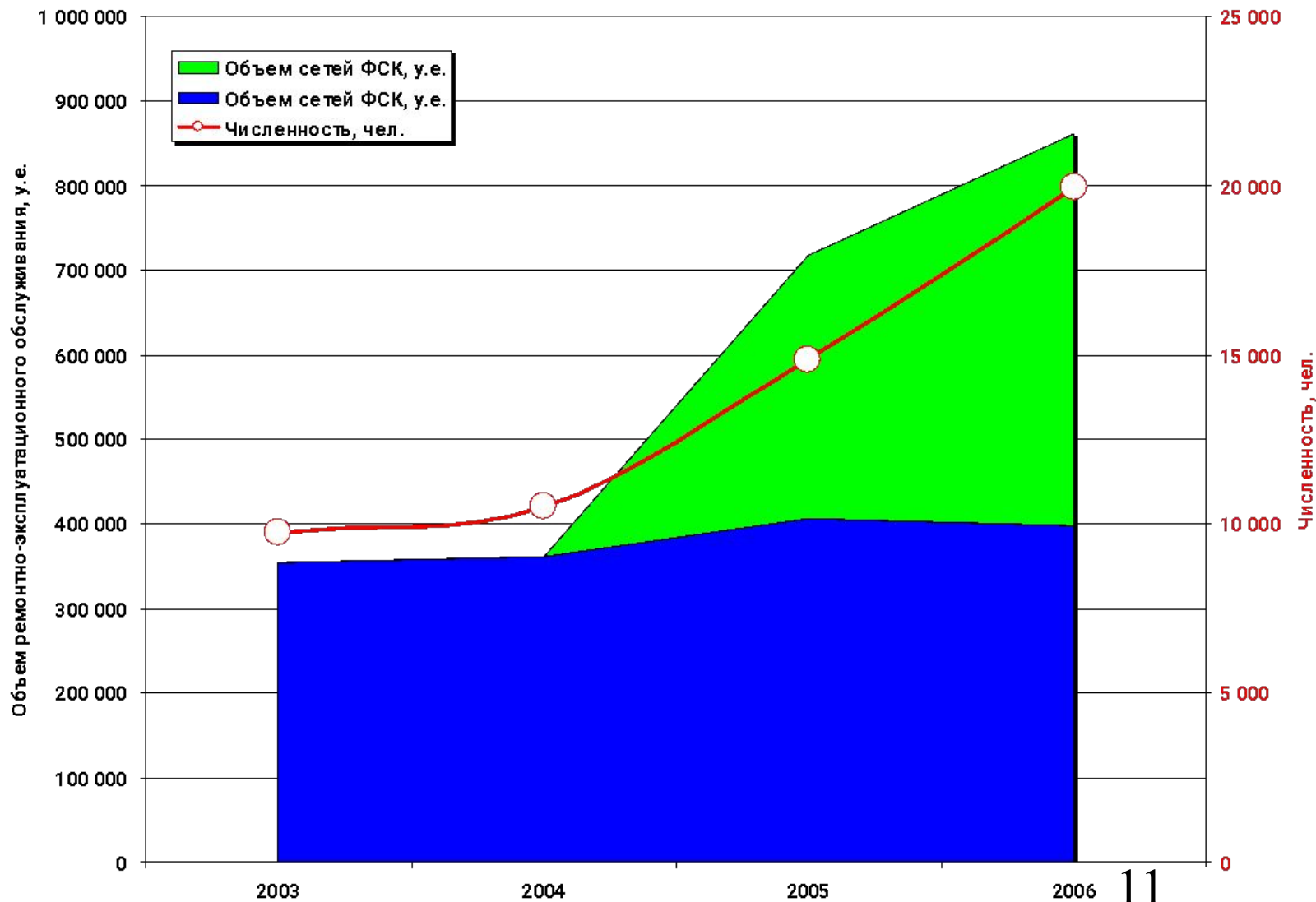


Динамика объема обслуживаемых ОАО "ФСК ЕЭС" подстанций, шт. / МВА





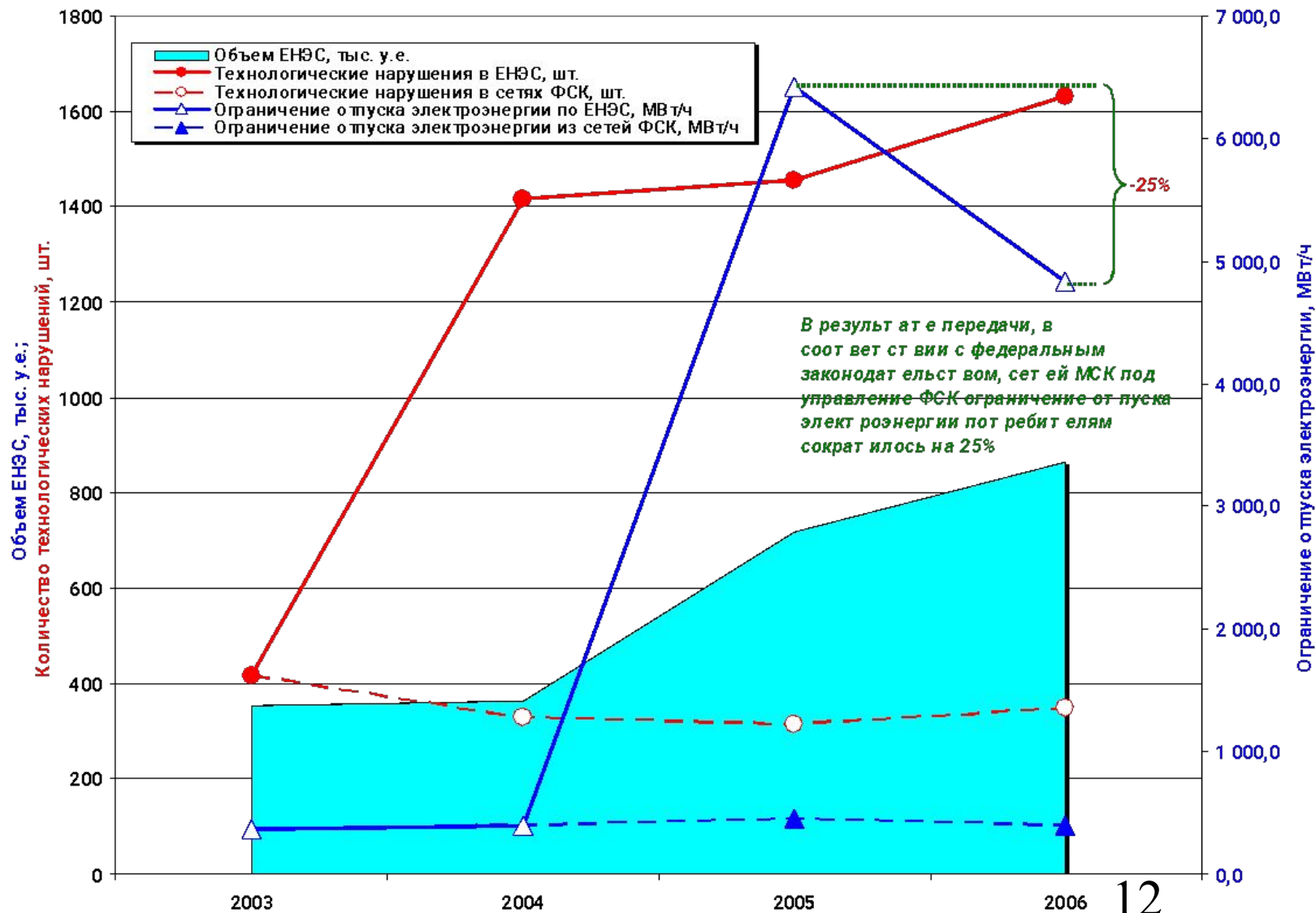
Годовой объем ремонтно-эксплуатационного обслуживания ЕНЭС, у.е.



Основные производственные показатели обслуживания ЕНЭС

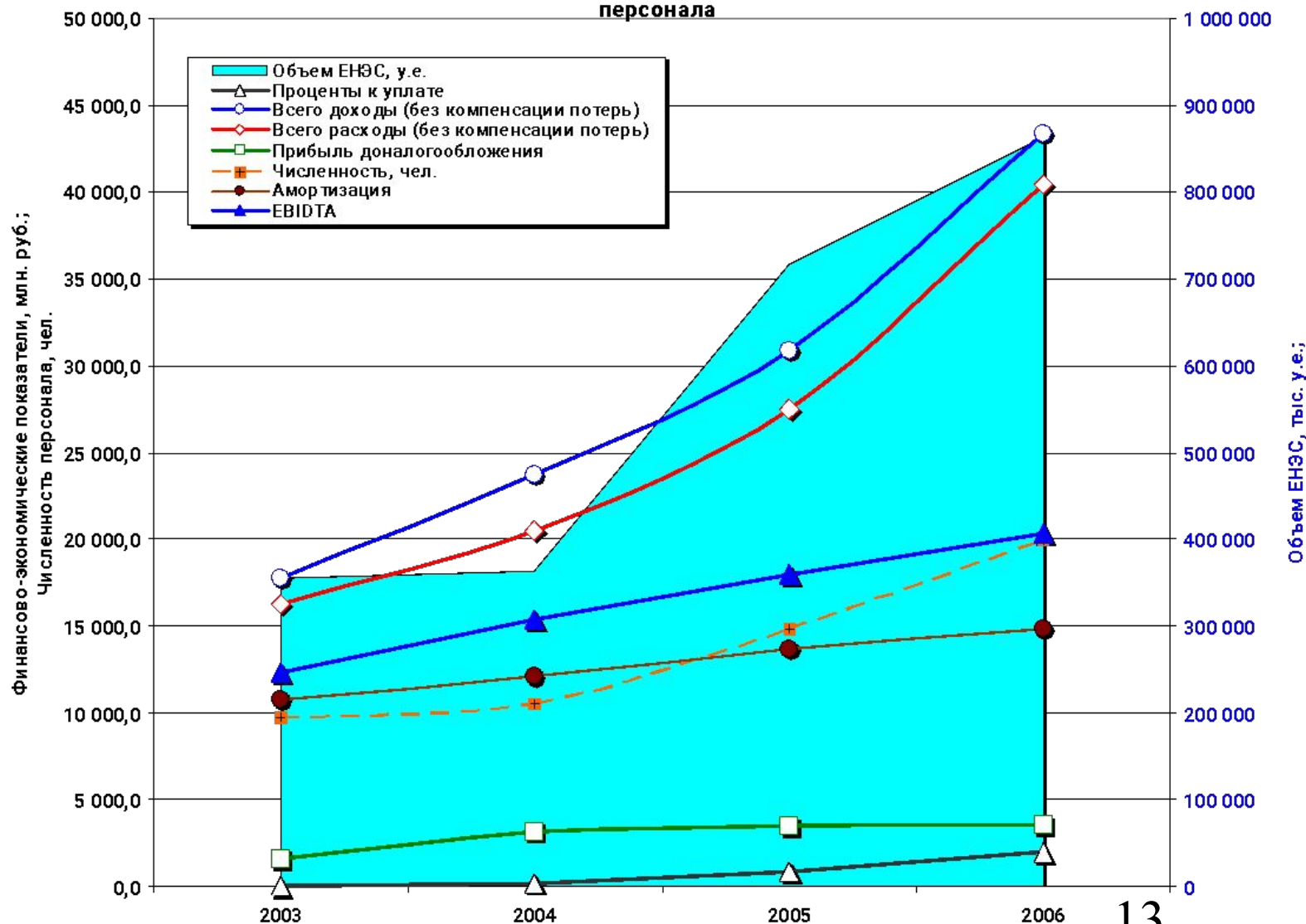


Динамика показателей ограничения отпуска электроэнергии и технологических нарушений





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



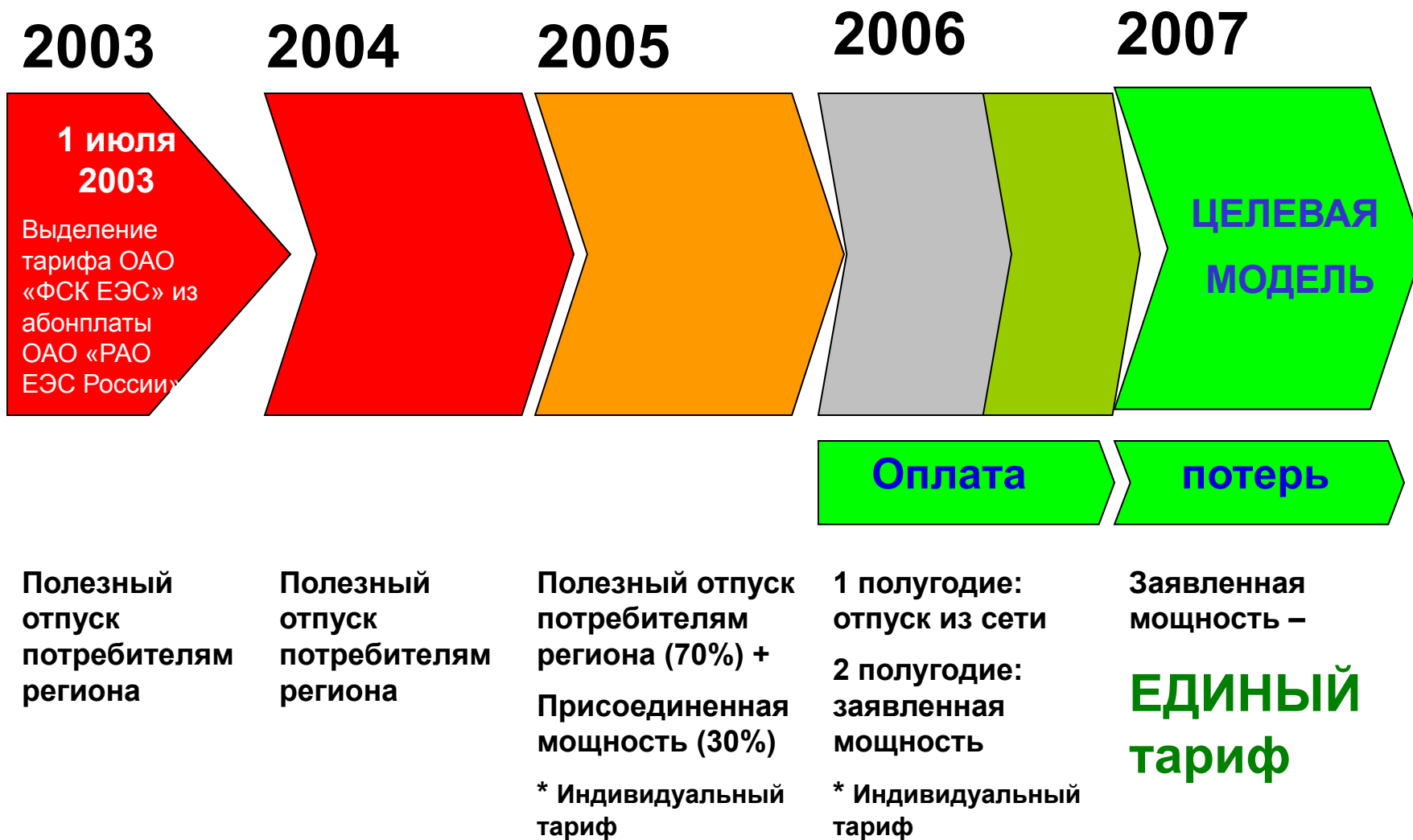


2003-2007

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





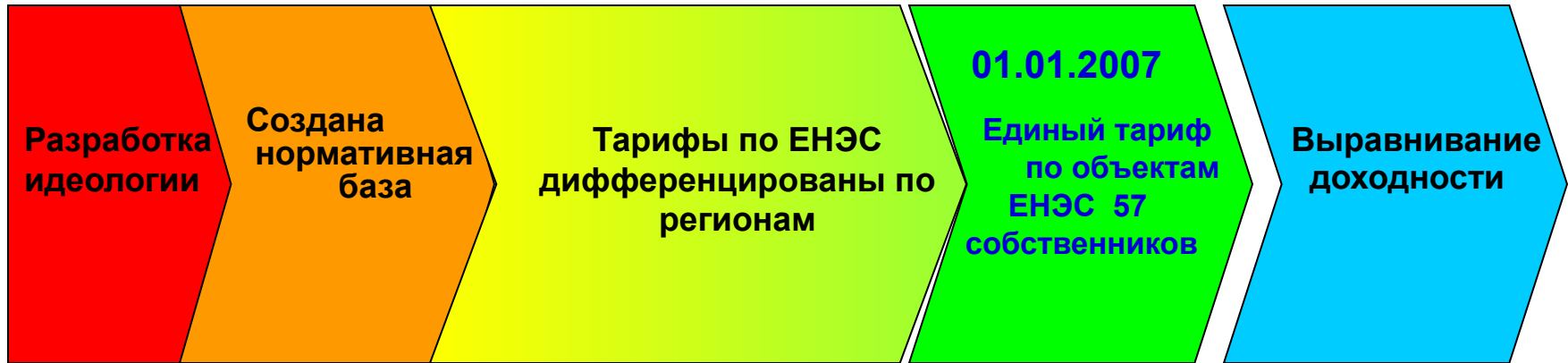
2002

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)

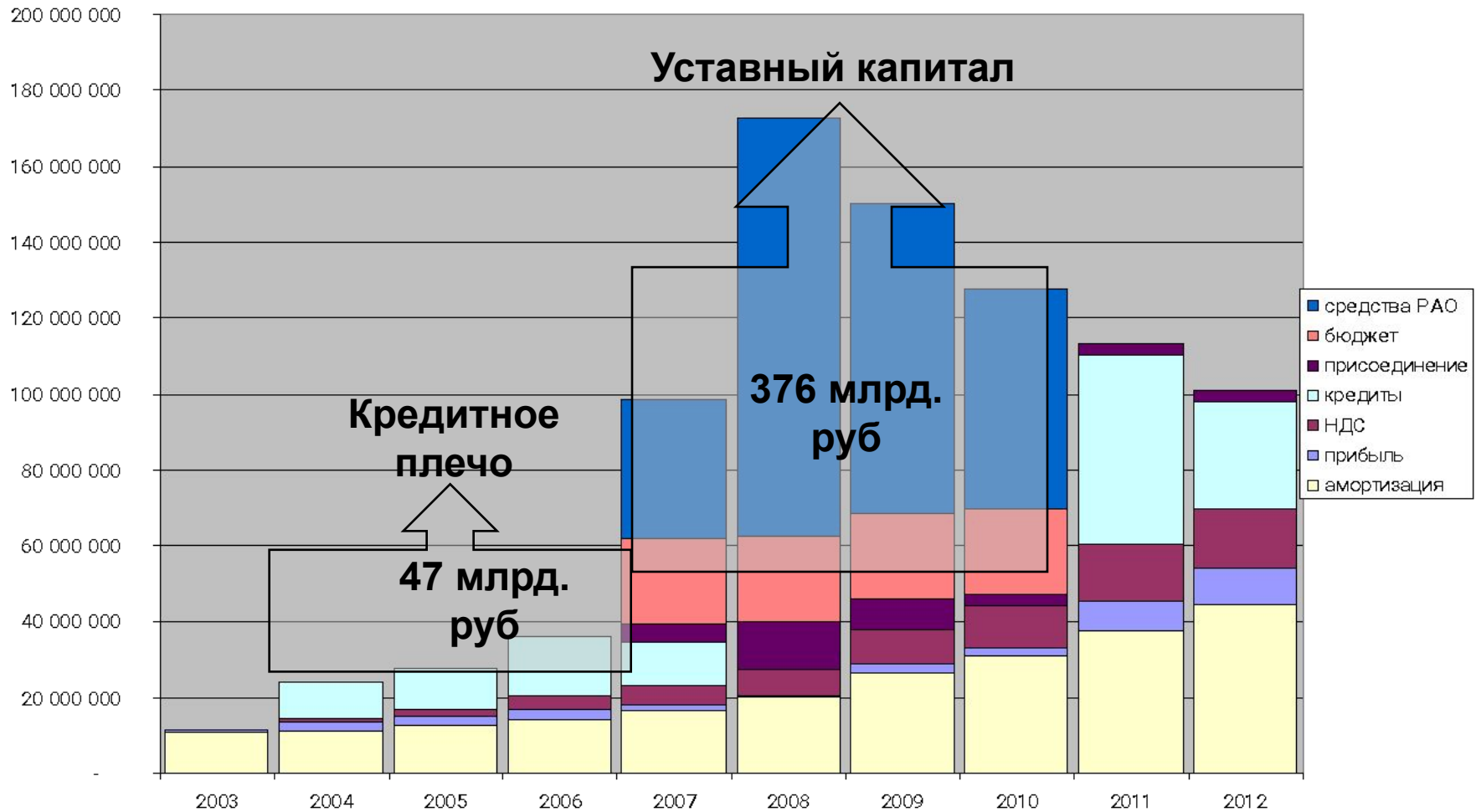
Создано единое экономическое пространство по ЕНЭС

Консолидация активов ЕНЭС в ОАО «ФСК ЕЭС»

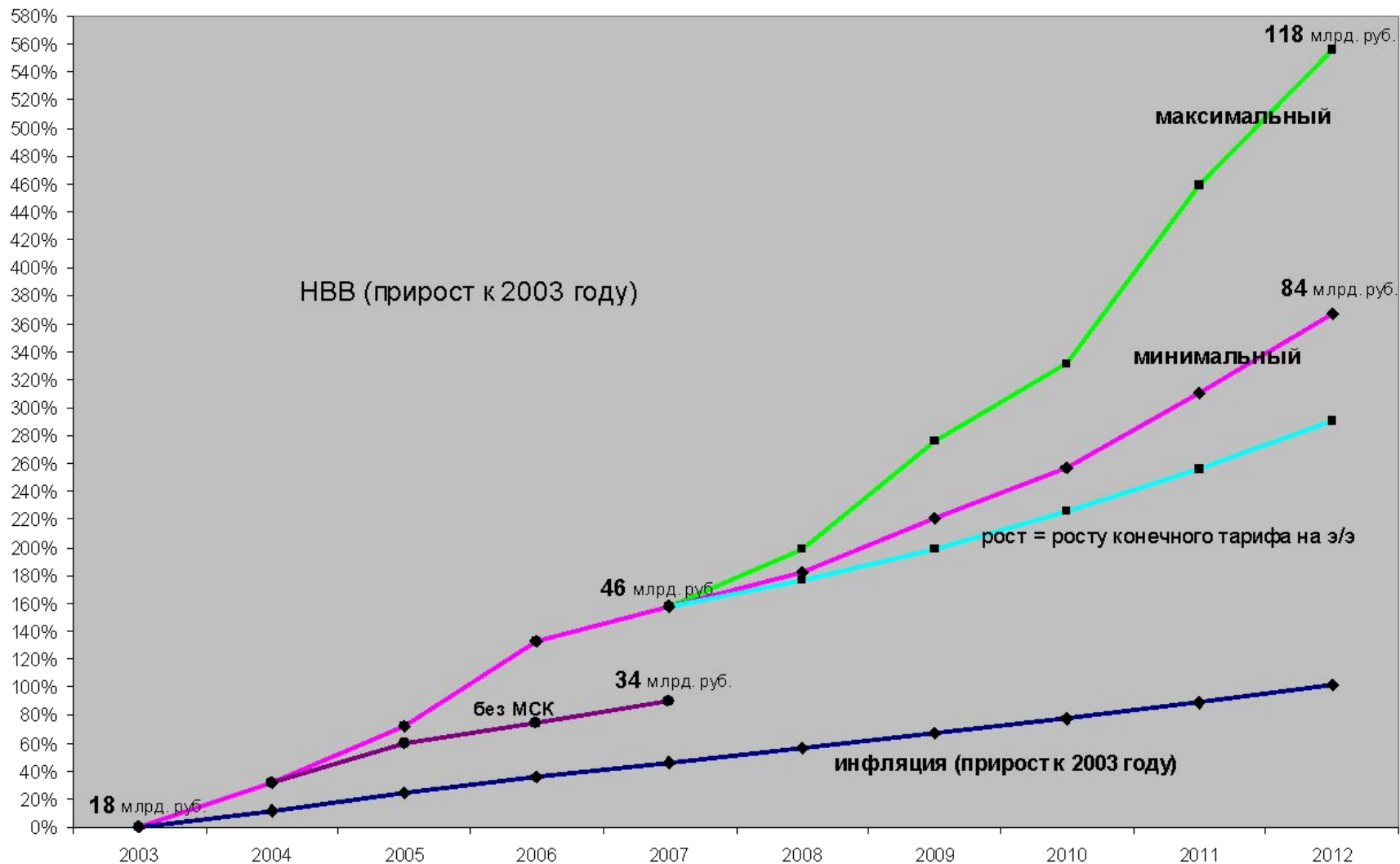
(во исполнение ст.4 Федерального закона «ОБ ОСОБЕННОСТЯХ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ В ПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД ...» № 36-ФЗ)



- 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 в выплат	Андеррайтер/ Кредитор	Сумма, руб.
Корпоративные облигации:						
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
Долгосрочные займы:						
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	Baa2 , прогноз стабильный (международная шкала); Aaa.ru (национальная шкала)	Moody`s	Рейтинг агентства Moody`s подтвержден в результате ежегодных мероприятий по пересмотру рейтингов
02.02.2007	BB+ /прогноз позитивный (межд. шкала); ruAA+ (нац.шкала)	Standard and Poor`s	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» повышен в результате ежегодных мероприятий по его пересмотру.
15.11.2006	B+ /позитивный/CreditWatch; ruA+ /Credit Watch	Standard and Poor`s	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» помещен в список рейтингов, подлежащих пересмотру.
03.02.2006	(P)Baa2 , прогноз стабильный (межд. шкала); Aaa.ru (нац.шкала)	Moody`s	ОАО «ФСК ЕЭС» присвоен первоначальный рейтинг агентством Moody`s.
12.12.2005	B+ /прогноз позитивный (межд. шкала); ruA+ (нац.шкала)	Standard and Poor`s	Рейтинг повышен в результате ежегодных мероприятий по его пересмотру.
04.11.2004	B+ /прогноз стабильный (межд. шкала); ruA+ (нац.шкала)	Standard and Poor`s	Рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» повышен. Отражает повышение кредитного рейтинга материнской компании.
11.06.2004	B /прогноз позитивный (межд. шкала); ruA+ (нац.шкала)	Standard and Poor`s	Присвоен рейтинг по национальной шкале
07.06.2004	B /прогноз позитивный (межд.шкала)	Standard and Poor`s	Первоначальный рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС», присвоенный Standard and Poor`s

