

**Презентация Председателя Правления
РАО «ЕЭС России» А.Б. Чубайса
на Ежегодной конференции инвесторов
ИГ «Ренессанс-капитал»**

3 июня 2003 года, Москва

С сентября 2002 года капитализация РАО «ЕЭС России» выросла в три раза





Факторы роста капитализации

Внешние

- Принципиальный пересмотр позиций политической и деловой элиты России по реформе энергетики на федеральном и региональном уровнях
- Российский бизнес пошел в РАО «ЕЭС России» - и в материнскую, и дочерние компании
- Принят пакет федеральных законов о реформировании электроэнергетики РФ

Корпоративные

- Выполнение менеджментом духа и буквы объявленной в сентябре 2002 года Программы «7 шагов навстречу акционерам»
- Рост финансовых и производственных показателей Холдинга
- Принятие Концепции стратегии реформирования Холдинга на 2003-2008 годы «5+5»
- Принятие по предложению менеджмента норм корпоративной этики (одобрение 29 апреля 2003 года Основных принципов совершения операций с ценными бумагами членами Совета директоров и Правления РАО «ЕЭС России»)

Пересмотр позиций деловой и политической элит

Исторические оппоненты

-
- 1 Консервативные энергетики-практики и ученые
 - 2 Большинство губернаторов во главе с мэром Москвы и влиятельными президентами республик
 - 3 Часть иностранных миноритарных акционеров
 - 4 Ключевые политические фракции в Госдуме РФ и их лидеры («Отечество», «Народный депутат», «Регионы России», «Аграрная партия России», «Яблоко», «Коммунистическая партия РФ»)
 - 5 Советник Президента и Заместитель министра энергетики, поддерживаемые частью высшей бюрократии
 - 6 Большинство сенаторов в Совете Федерации
 - 7 Влиятельные олигархические группировки

Оппоненты сейчас

-
- 1 Заместитель министра энергетики
 - 2 Две политические фракции Госдумы РФ: «Яблоко» (г. Явлинский), Коммунистическая партия РФ (Г.Зюганов)

Президент и Правительство РФ сыграли ключевую роль на всех стадиях реформы

1 апреля 2003 года Закон «Об электроэнергетике» вступил в силу

Оценка изменений в структуре собственности Холдинга

□ Новые акционеры материнской компании вложили около 800 млн. долларов США на приобретение примерно 10% пакета акций РАО «ЕЭС России»

□ Новые акционеры дочерних компаний вложили около 1.2 млрд. долларов США на приобретение блокирующих пакетов акций в более чем 30 АО-энерго



Результат ОСА 30.05.03 - в составе Совета директоров появилось серьезное представительство стратегических инвесторов, обновилось представительство портфельных

Финансовые и производственные результаты за 2002 год

Выручка и прибыль Холдинга*, млрд. руб.



Выработка электроэнергии на одного работника, тыс. МВтч/чел.

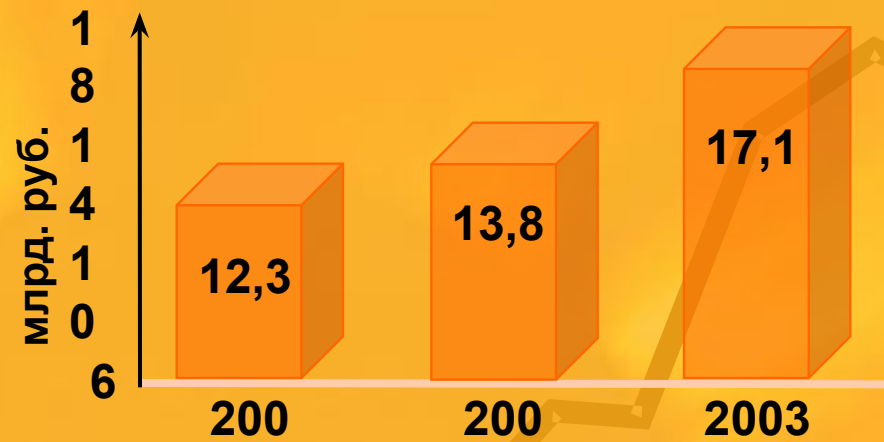


* - по российским стандартам бухгалтерского учета

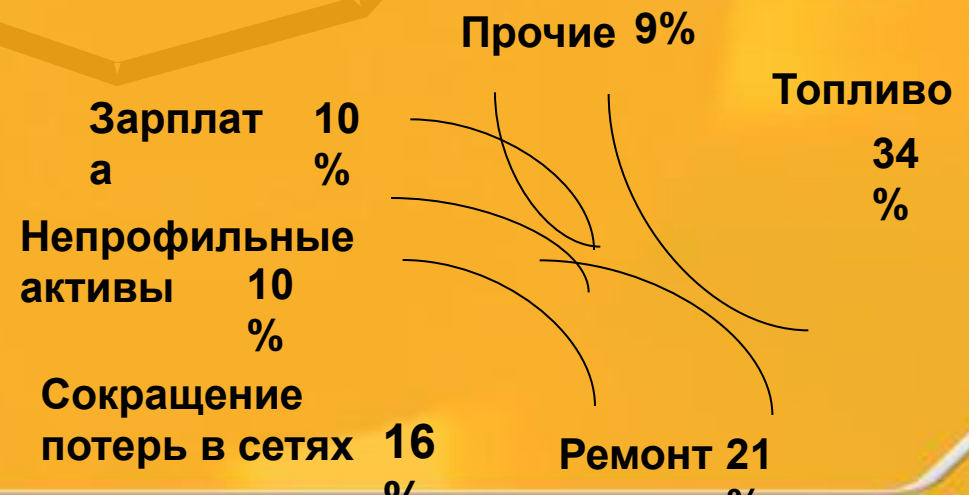
Программы сокращения издержек - рост эффективности бизнеса

- Вывод ремонтных услуг в самостоятельные бизнесы и создание конкуренции на этом рынке
- Оптимизация затрат на топливо
- Оптимизация структуры и численности персонала
- Выход из непрофильных бизнесов

Динамика объемов снижения издержек



Структура снижения издержек в 2002 году



Принятие Концепции Стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» на 2003-2008 годы «5+5»

Разработка проекта Концепции Рабочей группой с участием акционеров и консорциума консультантов ОАО «Альфа-Банк» - Merrill Lynch

Концепция стратегии ЕДИНОГЛАСНО одобрена на совещании членов Совета директоров РАО «ЕЭС России»

2002

8 апреля
2003

24 апреля
2003


23 мая
2003

29 мая
2003

Обсуждение проекта на Совете директоров РАО «ЕЭС России»

Проект вместе с Планом мероприятий программы реформирования электроэнергетики на 2003-2005 годы заслушан на заседании Комиссии Правительства РФ по реформированию электроэнергетики и принят за основу

Обсуждение проекта на совещании членов Совета директоров РАО «ЕЭС России», размещение на официальном сайте РАО «ЕЭС России» для публичного обсуждения



Оценка рынком действий менеджмента и реформы энергетики

Принятие законопроектов по реформированию электроэнергетики

Приход российского бизнеса в энергетику

Принятие Концепции стратегии «5+5»

Улучшение финансовых и производственных результатов Холдинга

Пересмотр отношения элит к реформе энергетики

Принятие норм корпоративной этики

Рост капитализации РАО «ЕЭС России» - безусловное доказательство того, что *бизнес принял и поддержал реформу*



Ключевые перспективы

Внешние

- **Принятие нормативно-правовых актов, в том числе:**
 - **План мероприятий программы реформирования электроэнергетики на 2003-2006 годы**
 - **Правила оптового рынка электроэнергии**
 - **Перечень и состав оптовых генерирующих компаний**
 - **Постановление о запуске рынка переходного периода**
 - **Правила недискриминационного доступа к сети**
 - **Правила розничных рынков электроэнергии переходного период**
- **Запуск конкурентного сектора на 5 – 15% объемов оптового рынка электроэнергии**

Корпоративные

- **Начало реализации стратегии «5+5»**
- **Улучшение финансово-производственных показателей, в том числе пересмотр принципов работы по снижению издержек**
- **Совершенствование корпоративного управления**

Миссия РАО «ЕЭС России»

РАО «ЕЭС России» в интересах своих акционеров

стремится к долгосрочному *росту ценности* своих *акций* и акций компаний, которые будут образованы в процессе реструктуризации, путем успешного осуществления реформы и повышения эффективности и прозрачности своей деятельности и деятельности компаний, созданных в процессе реструктуризации

**Из Концепции стратегии ОАО РАО «ЕЭС России»
на 2003-2008 годы «5+5», принятой Советом
директоров РАО «ЕЭС России»**

29 мая 2003 года

Этапы реформирования

ПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД

2003-2004 гг.
I-й этап

Начальный этап реструктуризации (пилотные проекты и вторая волна реструктуризации АО-энерго, запуск и отладка рынка 5-15% и нормативной базы)

2004 – 2006 гг.
II-й этап

Завершение создания инфраструктуры и реструктуризации АО-энерго

2006 – 2008 гг.
III-й этап

Запуск и функционирование либерализованного рынка

Окончательное решение – за Правительством РФ

Философия «5+5»: преобразования в интересах акционеров

- Пропорциональное распределение акций - право акционеров, а не обязанность
 - Акции оптовых генерирующих компаний, принадлежащие РАО «ЕЭС России», не востребованные в рамках пропорционального обмена, выставляются на аукцион
- Укрупнение вновь создаваемых субъектов рынка электроэнергетики:
 - Создание около 20 территориальных генерирующих компаний вместо 32
 - Формирование 5 межрегиональных распределительных сетевых компаний вместо 7
- Переход на единую акцию (по возможности) во всех создаваемых субъектах рынка, кроме гидравлических оптовых генерирующих компаний
- Право других акционеров оптовых генерирующих компаний выставить свои акции на аукцион вместе с акциями оптовых генерирующих компаний, принадлежащими РАО «ЕЭС России»
- В случае приобретения одним или несколькими акционерами контроля над 30% или более акционерного капитала созданных компаний, государство либо РАО «ЕЭС России» должны обеспечить каждому акционеру право продать свои акции по той же цене

Новые инициативы в операционной деятельности и корпоративном управлении

Операционная деятельность

- Существенно ужесточить программы снижения издержек и пересмотреть принципы работы в этом направлении
- Избавляться от непрофильных активов
- Планировать финансово-экономические показатели:
 - Утвердить финансово-экономические показатели для оценки эффективности работы компании и прогнозировать эти показатели на следующий отчетный период
 - Сократить сроки подготовки отчетности за прошедший период
 - Начать создание интегрированной системы отчетности, централизованного управления имуществом и управления инвестициями в ремонт оборудования

Корпоративное управление

- Совершенствовать корпоративное управление:
 - Совершенствование работы Совета директоров
 - Регламентация информационной политики
 - Развитие норм корпоративной этики
 - Введение рейтингов корпоративного управления и системы корпоративного аудита

Пересмотр позиции Компании по тарифной политике

Наша позиция

- Ограничение динамики энерготарифов индексом инфляции, но с увязкой динамики роста энерготарифов с ожидаемым ростом цен на газ
- Отказ от затратного подхода в ценообразовании

Наши предложения

- Вместе с установлением на 2004 год предельного роста энерготарифов установить:
 - предельные значения на последующие 2 года
 - тарифы с дифференциацией по субъектам Федерации
 - для населения - отдельно, учитывая необходимость решения проблемы перекрестного субсидирования

Совершенствование корпоративного управления

Совершенствование работы Совета директоров

- Создание эффективной системы распределения полномочий между органами управления обществами
- Развитие института профессиональных членов Совета директоров
- Увеличение числа независимых директоров

Регламентация информационной политики

- Установление перечня и объема раскрываемой информации, сроков, способов и периодичности ее раскрытия
- Регламентация взаимодействия членов Совета директоров, Правления и менеджмента с публичным сообществом

Развитие норм корпоративной этики

Члены Совета директоров и Правления обязаны:

- Соблюдать порядок совершения сделок с акциями Общества
- Информировать Совет директоров Общества о владении акциями Общества и конфликте интересов при совершении сделок
- Нести ответственность за нанесение ущерба Обществу и разглашение тайны

Введение рейтингов корпоративного управления и системы корпоративного аудита

Стратегический приоритет менеджмента – дальнейшее повышение капитализации

Приоритеты деятельности менеджмента на ближайшие годы

Реализация стратегии «5+5»,
учитывающей интересы акционеров

Запуск конкурентного сектора
на 5 – 15% объемов оптового рынка
электроэнергии

Улучшение финансовых
и производственных
результатов Холдинга

Новое позиционирование
в тарифной политике

Совершенствование
корпоративного
управления

В соответствии с Миссией Компании капитализация бизнесов, созданных в результате реструктуризации РАО «ЕЭС России», должна существенно превышать текущую капитализацию РАО «ЕЭС России»