

МСФО отчетность за 1 полугодие 2013



РОССЕТИ

29 августа 2013



Общая информация

Ключевые факты

- ОАО «Россети» - одна из крупнейших инфраструктурных компаний в мире: владеет и управляет межрегиональными и региональными распределительными электросетевыми компаниями, а также компанией ОАО «ФСК ЕЭС», владеющей магистральными сетями
- 14.06.2013 в рамках преобразования структуры управления электросетевым комплексом Российской Федерации внесен пакет акций ОАО «ФСК ЕЭС» в уставный капитал ОАО «Россети»

Основные показатели*

распред.сети магистрал.сети

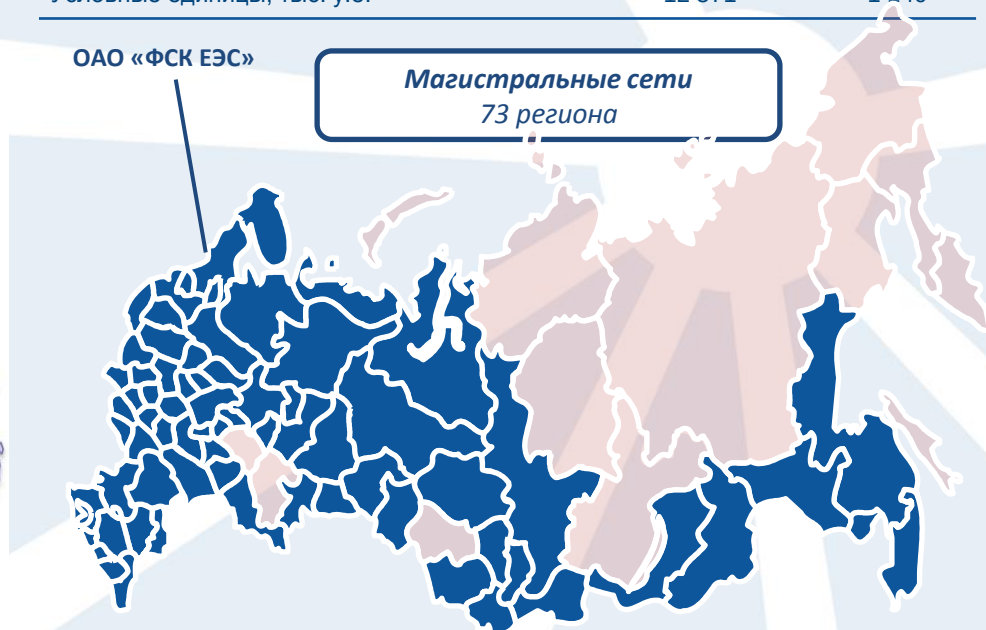
Территория обслуживания, тыс. кв. км	9 675	13 903
Кол-во подстанций, шт.	461 886	891
Трансформаторная мощность, тыс. МВА	404	335
Протяженность линий электропередачи, тыс. км	2 110	132
Отпуск электроэнергии, млрд. кВтч	649,9	498,3
Объем потерь электроэнергии, млрд. кВтч	52,7	21,9
Объем потерь электроэнергии, %	8,11	4,24
Средняя численность, тыс. чел.	188	24,5
Условные единицы, тыс. у.е.	12 571	1 140

Распределительные сети 68 регионов



ОАО «ФСК ЕЭС»

Магистральные сети 73 региона

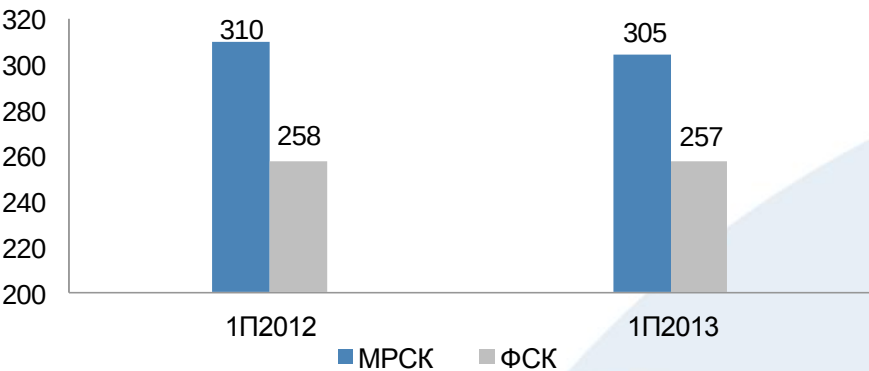


* Данные по итогам работы за 2012 г.

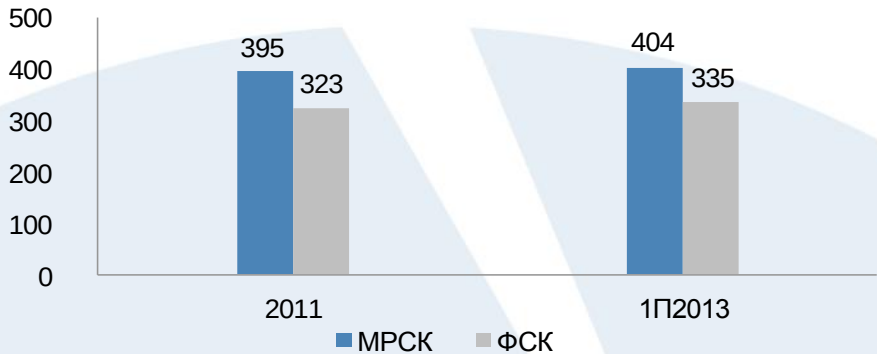


Ключевые операционные результаты

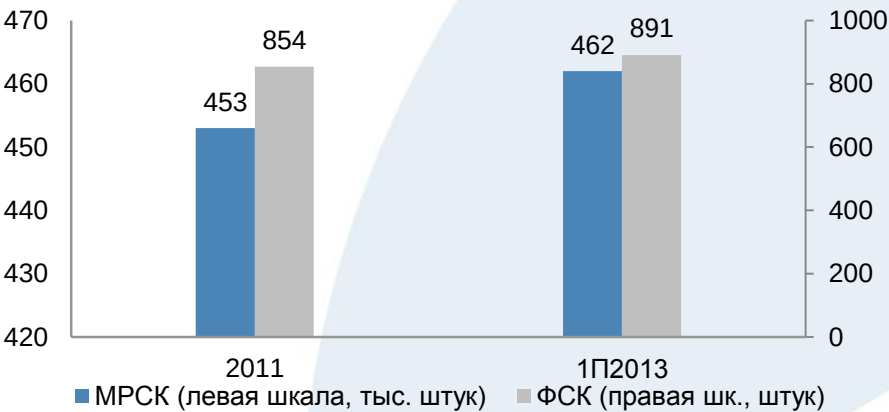
Объем передачи электроэнергии
млрд. кВтч



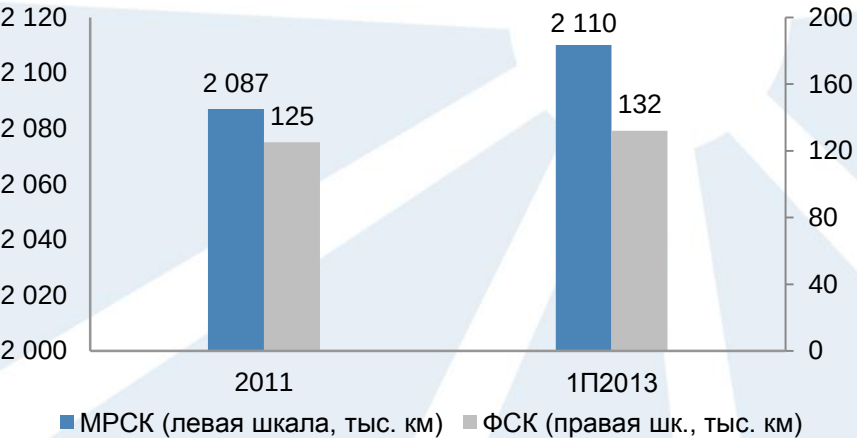
Объем трансформаторной мощности
ГВА (на конец периода)



Количество подстанций
(на конец периода)



Протяженность линий электропередачи
(на конец периода)





Основные этапы изменения управления электросетевым комплексом





млрд.руб.

Ключевые финансовые результаты

Показатели	1П 2013			1П 2012			Изменение, %
	ФСК	МРСК	Итого	ФСК	МРСК	Итого	
Выручка	17,2	331,6	348,8	11,2	302,8	314,0	11.1%
Операционные расходы	60,5	257,0	317,5	45,3	222,3	267,6	18.6%
EBITDA	(40,4)	107,3	66,9	(46,6)	133,9	87,3	-23.4%
EBITDA ¹ (скор.)	(15,1)	130,1	115	(33,7)	138,7	105	9,5%
Операционная прибыль	(42,9)	75,9	32,6	(33,8)	81,2	47,4	-31%
Чистая прибыль	(65,5)	63,4	(2,1)	(46,4)	71,2	24,8	-
Чистая прибыль ¹ (скор.)	(45,2)	81,5	36,3	(36,1)	75,1	39	-6,7%
Чистый долг	188,4	178,7	367,1	123,3	144,6	267,9	37%

■Выручка выросла в основном за счет роста выручки от продажи электроэнергии в результате подхвата статуса гарантирующих поставщиков ДЗО ОАО «Россети» на территории 11 субъектов РФ.

■Рост операционных расходов обусловлен в основном ростом амортизационных отчислений, в связи с вводом в эксплуатацию основных средств в рамках реализации инвестиционных программ, ростом резервов по обесценению дебиторской задолженности и увеличением расходов на покупную электроэнергию для перепродажи, что компенсируется соответствующим увеличением выручки от продажи электроэнергии.

■Основными факторами снижения показателей EBITDA и чистой прибыли является обесценение финансовых вложений (акций ОАО «Интер РАО») и векселей в размере 26,5 млрд. рублей, а также создание резерва по дебиторской задолженности и выданным авансам в объеме 21,6 млрд. рублей.

■Без учета указанных факторов показатель EBITDA (скор.) оказывает положительную динамику роста относительного аналогичного периода прошлого года, показатель чистой прибыли (скор.) снижается незначительно, что обусловлено снижением прибыли от оказания услуг по технологическому присоединению

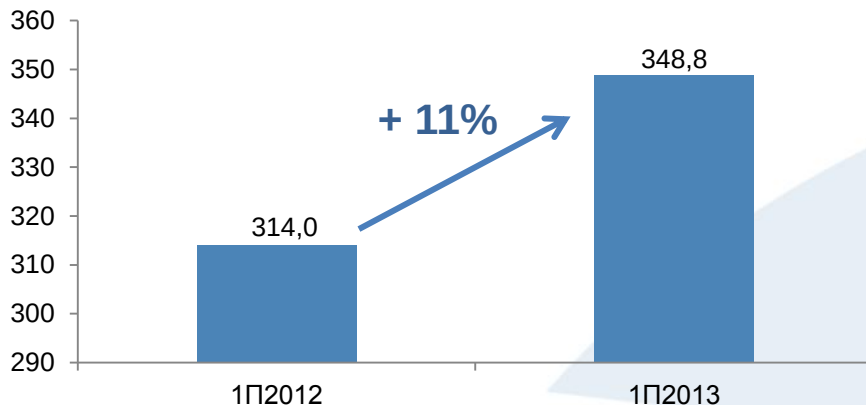
¹ *Скорректированный показатель EBITDA* рассчитывается как EBITDA (прибыль за отчетный период до вычета налогов, финансовых расходов и амортизации), за исключением обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, и обесценения векселей и резервов по дебиторской задолженности;

² *Скорректированная чистая прибыль* за отчетный период рассчитывается как чистая прибыль за период, без учета обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, обесценения векселей и резервов под дебиторской задолженности, и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль.



Ключевые финансовые результаты (2)

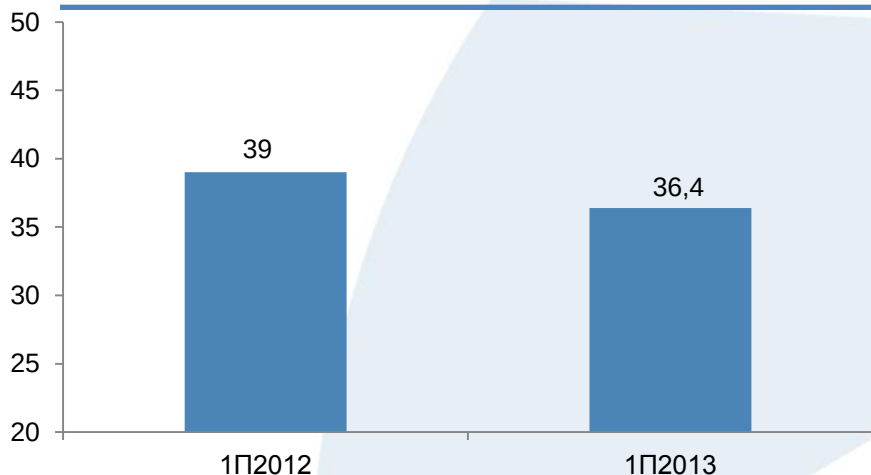
Выручка, млрд. руб.



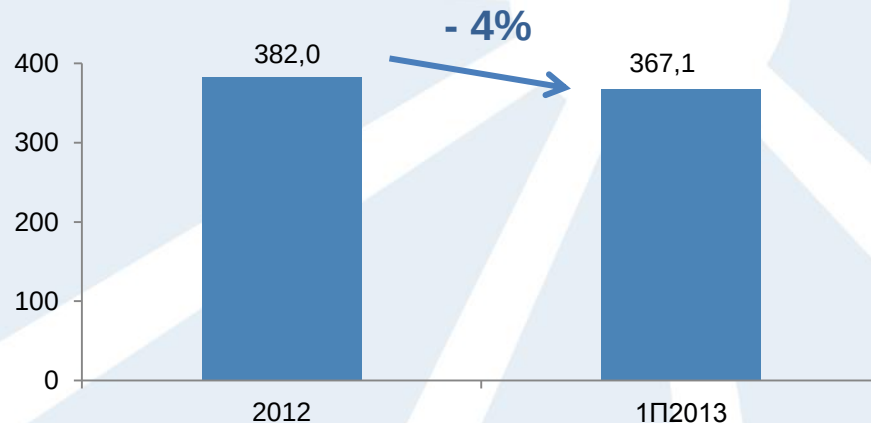
EBITDA (скорректированная¹), млрд. руб.



Чистая прибыль (скорректированная²), млрд. руб.



Чистый долг, млрд. руб.



¹ Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за отчетный период до вычета налогов, финансовых расходов и амортизации), за исключением обесценения финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, и обесценения векселей и резервов по дебиторской задолженности;

² Скорректированная чистая прибыль за отчетный период рассчитывается как чистая прибыль за период, без учета обесценения финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, обесценения векселей и резервов по дебиторской задолженности, и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль.

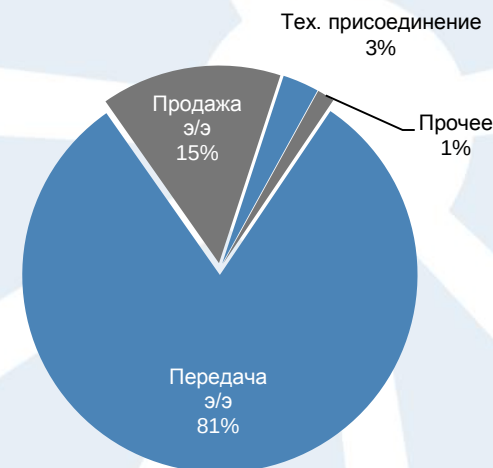


Анализ структуры выручки

	1П 2013	1 П 2012	Изменение	
	млрд. руб.	млрд. руб.	млрд. руб.	%
Передача (Транспортировка) электроэнергии	281.923	273.461	8.462	3.1
Продажа электроэнергии	51.539	20.375	31.164	153.0
Технологическое присоединение к сетям	10.382	14.885	-4.503	-30.3
Прочее	4.998	5.266	-0.268	-5.1
Итого	348.842	313.987	34.855	11.1

Структура выручки в 1П2013

- Рост выручки обусловлен увеличением доходов от продажи электроэнергии в результате подхвата функций гарантирующих поставщиков ДЗО ОАО «Россети» на территории 11 субъектов РФ
- Рост выручки от передачи электроэнергии обусловлен повышением тарифов на передачу электроэнергии с 01.07.2012
- Выручка от технологического присоединения к сетям сократилась в основном за счет осуществления льготного технологического присоединения потребителей, а также реализацией плана мероприятий «дорожной карты» по повышению доступности инфраструктуры, утвержденной Правительством РФ





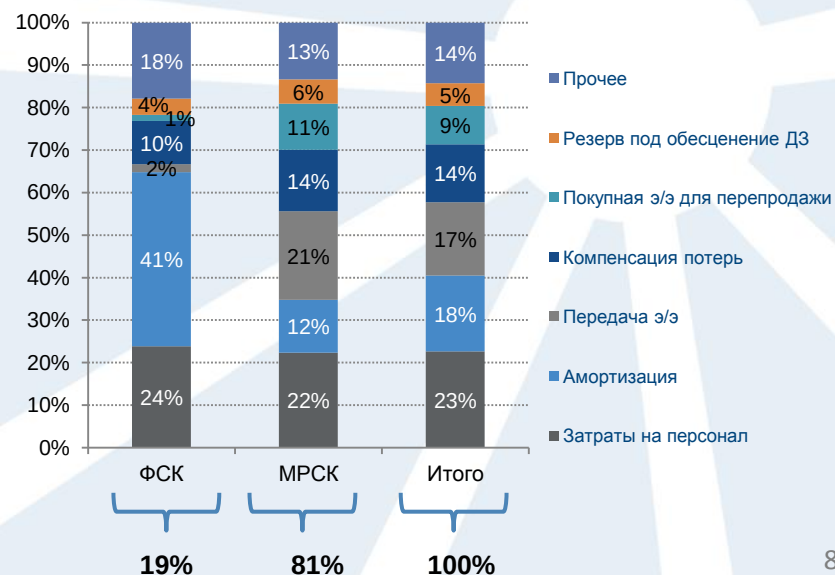
Анализ структуры операционных расходов

Статьи	1П 2013, млрд.руб.			1П 2012, млрд.руб.			Изменение, %		
	ФСК	МРСК	Итого	ФСК	МРСК	Итого	ФСК	МРСК	Итого
Затраты на персонал	14.455	57.431	71.886	12.555	52.040	64.595	15.1%	10.4%	11.3%
Амортизация	24.756	31.996	56.752	16.116	32.141	48.257	53.6%	-0.5%	17.6%
Передача э/э	1.164	53.498	54.662	0.811	50.688	51.499	43.5%	5.5%	6.1%
Компенсация потерь	6.165	37.150	43.315	5.604	39.666	45.270	10.0%	-6.3%	-4.3%
Покупная э/э для перепродажи	0.843	27.924	28.767	0.827	11.801	12.628	1.9%	136.6%	127.8%
Резерв под обесценение ДЗ	2.344	14.607	16.951	0.003	4.783	4.786	781%	205.4%	254.2%
Прочее	10.797	34.414	45.211	9.429	31.172	40.601	14.5%	10.4%	11.4%
Итого расходы	60.524	257.020	317.544	45.345	222.291	267.636	33.5%	15.6%	18.6%

Основные факторы роста операционных расходов:

- Рост амортизационных отчислений в результате ввода в эксплуатацию новых объектов при реализации инвестиционных программ
- Рост расходов на покупную электроэнергию для перепродажи в результате подхвата функций гарантирующих поставщиков электроэнергии распределительными сетевыми компаниями ДЗО ОАО «Россети» на территории 11 субъектов РФ
- Рост расходов в связи с созданием резервов по обесценению дебиторской задолженности по энергосбытовым компаниям, лишившимся статуса гарантирующих поставщиков, на 12,2 млрд. рублей

Структура операционных расходов в 1П2013



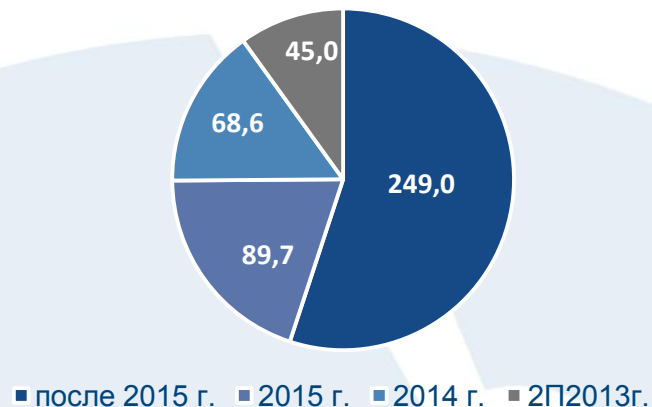


Заимствования Группы «Россети»

Кредитный портфель Группы, млрд. руб.



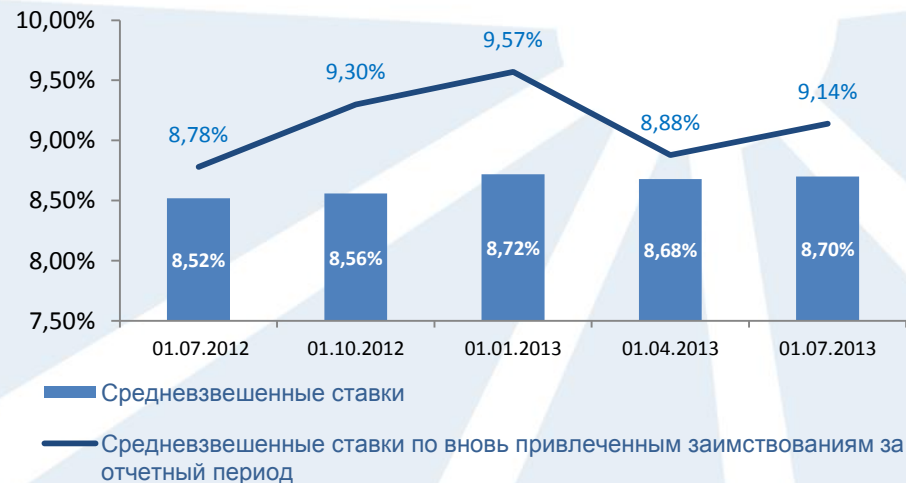
Структура погашения долга Группы, млрд. руб.



Кредитные рейтинги Группы

ОАО «Россети» – “Ba1” Moody’s (июль 2010 г.)
ОАО «Ленэнерго» – “Ba2” Moody’s (ноябрь 2009 г.)
ОАО «МОЭСК» - “Ba2” Moody’s, “BB” S&P, “BB+” Fitch (октябрь 2007 г./ январь 2012 г.)
ОАО «МРСК Центра» - “BB” S&P (ноябрь 2009 г.)
ОАО «МРСК Волги» - “Ba2” Moody’s (октябрь 2012 г.)
ОАО «МРСК Центра и Приволжья» - “Ba2” Moody’s (октябрь 2012 г.)
ОАО «МРСК Урала» - “Ba2” Moody’s (октябрь 2012 г.)
ОАО «ФСК ЕЭС» - “Baa3” Moody’s, “BBB” S&P

Динамика средневзвешенной ставки





Основные балансовые показатели

Ключевые цифры

млрд.руб.

Показатели	1П 2013			2012			Изменение, %
	ФСК	МРСК	Итого	ФСК	МРСК	Итого	
Активы, включая	1 018,9	987,3	2 006,2	1 022,4	970,5	1 993	0.7%
Внеоборотные активы	943,4	799	1 742,4	939,5	792,7	1 732,2	0.6%
Оборотные активы	77,1	186,7	263,8	82,9	177,9	260,8	1%
Пассивы, включая							
Собственный капитал		1 217,6	1 217,6		1 222,4	1 222,4	0%
Обязательства:	315,1	473,4	788,5	304,3	466,3	770,6	2%
- долгосрочные	230,2	262,8	493,0	237,7	256,3	494,0	-0.2%
- краткосрочные	84,9	210,6	295,5	66,6	210	276,6	6,8%

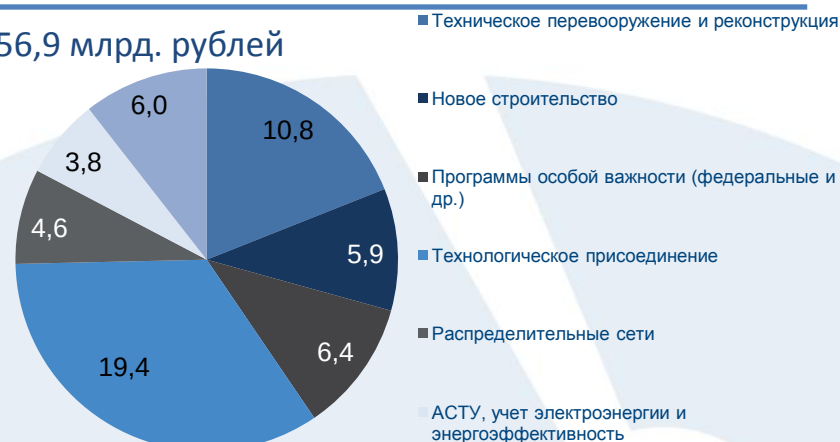


Приоритетные направления инвестиционной деятельности

- Объекты программы развития электрических сетей в Сочинском регионе на период до 2008-2014 гг., обеспечивающих организацию и проведение XXII Олимпийских зимних игр и XI Паралимпийских зимних игр в городе г. Сочи в 2014 году – ОАО «Кубаньэнерго»
- Программа «Реновация КЛ 6-110 кВ» в г. Санкт-Петербург – ОАО «Ленэнерго»
- Комплексная программа мер по снижению сверхнормативных потерь – ОАО «МРСК Северного Кавказа»
- Объекты для осуществления технологического присоединения ООО «Газпром инвест Запад»
- ПС 220 кВ Салехард с питающей ВЛ 220 кВ Надым-Салехард
- Реализация схемы внешнего электроснабжения шахты «Распадская» и повышении надежности электроснабжения Междуреченского района Кемеровской области

Структура финансирования инвестиционной программы в 1 полугодии 2013 по распределительному комплексу, млрд. руб. с НДС

56,9 млрд. рублей



Структура финансирования инвестиционной программы в 1 полугодии 2013 по магистральному комплексу, млрд. руб. с НДС

48,4 млрд. рублей



Инвестиционная деятельность (2)



Динамика объемов вводов, млрд.руб.



Динамика объемов финансирования, млрд.руб. (с НДС)



Динамика объемов ввода мощности, тыс.МВА



Динамика объемов линий электропередачи, тыс.км





RAB – регулирование (метод доходности инвестированного капитала)

- 12 мая 2012 года ФСТ утвердила тарифы в соответствии с RAB-регулированием на 2012-2014 гг.
- Тарифы федеральной сетевой компании выросли на 11% с 1 июля 2012 года и будут увеличены на 9,4% с 1 июля 2013 года, на 9,4% с 1 июля 2014 года.
- Доходность на первоначально инвестированный капитал в 2014 году выросла с 9,1% до 10% и сравнялась с доходностью на новый инвестированный капитал
- В базу RAB включаются основные средства при начале их эксплуатации и постановке на баланс Компании

RAB – регулирование: эволюция подходов

Январь 2010 г.

- Переход на 3-летний период RAB-регулирования

Сентябрь 2010 г.

- Период регулирования продлен до 5 лет

Апрель 2011 г.

- Проведено сглаживание роста тарифов на 2011 г. до 5%

Май 2012 г.

- ФСТ утвердила тарифы на 2012-2014 гг.

	2010	2011	с 1 июля 2012	с 1 июля 2013	с 1 июля 2014
Доходность старого капитала	3.9%	5.2%	6.5%	7.8%	10.0%
Доходность нового инвестированного капитала	11.0%	11.0%	11.0%	10.0%	10.0%
Рост тарифа	51.1%	32.9% в 1 квартале, 26.4% во 2-4 кварталах	11.0%	9.4%	9.4%

Тарифное регулирование в распределительном сетевом комплексе



Во всех ДЗО ОАО «Россети» с 2011 года применяется долгосрочное тарифное регулирование
Постановлением Пр-ва РФ № 1178 по филиалам, применяющим RAB, произведена «перезагрузка» долгосрочных параметров на 01.07.12/ 01.11.12

RAB		Долгосрочная индексация	
- долгосрочный метод тарифного регулирования, обеспечивающий возврат на вложенный капитал - тариф установлен с учетом показателей надежности и качества услуг		- долгосрочный метод регулирования с применением индексации тарифа - прибыль на развитие не более 12% от выручки «на содержание»	
RAB регулирование		Индексное регулирование	
МРСК Северного Кавказа	Республика Кабардино-Балкария; Республика Карачаево-Черкессия; Республика Северная Осетия-Алания; Ставропольский край	МРСК Северного Кавказа	Республика Дагестан; Республика Ингушетия; Республика Чечня
МРСК Центра	Белгородская область; Воронежская область; Костромская область; Курская область; Орловская область; Смоленская область; Тамбовская область; Ярославская область	МРСК Центра	Брянская область; Липецкая область; Тверская область
МРСК Северо-Запада	Вологодская область; Республика Карелия; Новгородская область; Псковская область	МРСК Северо-Запада	Архангельская область; Мурманская область; Республика Коми
МРСК Юга	Астраханская область; Республика Калмыкия; Ростовская область	МРСК Юга	Волгоградская область
МРСК Сибири	Алтайский край	МРСК Сибири	Республика Алтай; Республика Бурятия; Красноярский край; Кемеровская область; Омская область; Республика Тыва; Республика Хакасия; Забайкальский край;
МРСК Центра и Приволжья	Владимирская область; Ивановская область; Калужская область; Кировская область; Республика Марий Эл; Нижегородская область; Рязанская область; Тульская область; Удмуртская Республика	Тюменьэнерго	Тюменская область, ХМАО, ЯНАО
МРСК Волги	Самарская область; Саратовская область; Ульяновская область; Республика Мордовия; Оренбургская область; Пензенская область; Республика Чувашия	Янтарьэнерго	Калининградская область
МРСК Урала	Пермская область; Свердловская область; Челябинская область	Томская РК	Томская область
МОЭСК	г. Москва; Московская область	ИТОГО 23 субъекта	
Ленэнерго	г. Санкт-Петербург; Ленинградская область		
Кубаньэнерго	Краснодарский край и Республика Адыгея		
ИТОГО 45 субъектов			
ФСК ЕЭС			



Спасибо за внимание!

Дополнительная информация :

Юлия Мартынова, Управление взаимодействия с акционерами и инвесторами

тел.: +7 (495) 995-53-33 (20-70)

e-mail: martynova-ys@rugrids.ru

Сайт: www.rugrids.ru

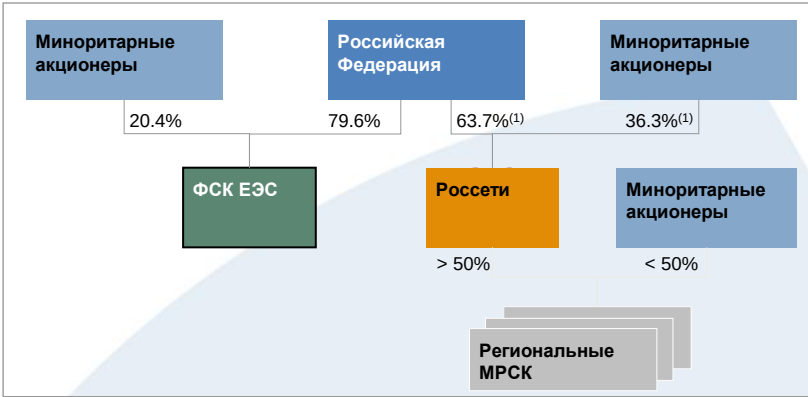


Приложения

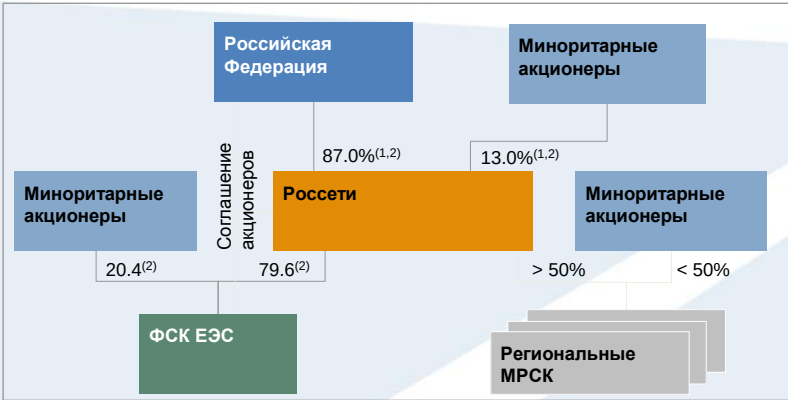


Реструктуризация подконтрольных государству электросетевых активов

Текущая структура



Целевая структура



1. Представляет собой структуру собственности обыкновенных акций
2. Исходя из конвертации акций исключительно Российской Федерации в рамках Сделки; точная доля собственности будет зависеть от количества миноритарных акционеров, которые обменяют свои акции в рамках сделки
3. В соответствии с Президентским Указом, Российская Федерация, ФСК и Российские сети должны заключить Соглашение акционеров, которое будет регулировать участие представителей Российских сетей в управлении ФСК для обеспечения достаточного уровня контроля Российской Федерации над ФСК

Отчет о финансовом положении



Млн. руб.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г. (пересчитано)
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	1 680 119	1 639 737
Нематериальные активы	13 895	13 929
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	1 276	1 188
Долгосрочная дебиторская задолженность	7 617	12 559
Прочие инвестиции и финансовые активы	33 872	60 687
Отложенные налоговые активы	5 585	4 102
Итого внеоборотных активов	1 742 364	1 732 202
Оборотные активы		
Запасы	26 065	20 855
Прочие инвестиции и финансовые активы	27 455	56 056
Активы по текущему налогу на прибыль	5 202	5 300
Торговая и прочая дебиторская задолженность	113 683	118 771
Денежные средства и их эквиваленты	91 398	59 815
Итого оборотных активов	263 803	260 797
Итого активов	2 006 167	1 992 999
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал		
Уставный капитал	59 322	49 947
Эмиссионный доход	27 120	16 244
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(2 819)	(2 819)
Резерв под эмиссию акций	286 197	19 751
Прочие резервы	(4 440)	(5 333)
Нераспределенная прибыль	521 671	808 864
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	887 051	886 654
Неконтролирующая доля	330 580	335 765
Итого капитала	1 217 631	1 222 419
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	379 109	381 868
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 332	15 061
Обязательства по вознаграждениям работникам	23 831	24 278
Отложенные налоговые обязательства	72 777	72 818
Итого долгосрочных обязательств	493 049	494 025
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	79 365	59 906
Торговая и прочая кредиторская задолженность	205 038	200 539
Резервы	10 773	14 566
Обязательства по текущему налогу на прибыль	311	1 544
Итого краткосрочных обязательств	295 487	276 555
Итого обязательств	788 536	770 580
Итого капитала и обязательств	2 006 167	1 992 999

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе



Млн. руб.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)
Выручка и государственные субсидии	348 842	313 987
Операционные расходы	(317 544)	(267 636)
Чистые прочие доходы	1 315	1 043
Результаты операционной деятельности	32 613	47 394
Финансовые доходы	5 285	5 279
Финансовые расходы	(35 511)	(19 722)
Чистые финансовые расходы	(30 226)	(14 443)
Доля в прибыли объектов инвестиций учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	12	92
Прибыль до налогообложения	2 399	33 043
Расход по налогу на прибыль	(4 486)	(8 242)
(Убыток)/прибыль за период	(2 087)	24 801
Прочий совокупный доход		
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(109)	(102)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в прибыль или убыток	-	30
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют	81	23
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	20	14
Итого статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	(8)	(95)
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Переоценка обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	1 032	94
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	(131)	(18)
Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	901	76
Прочий совокупный доход/(убыток) за отчетный период, за вычетом налога на прибыль	893	(19)
Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный период	(1 194)	(24 782)
(Убыток)/прибыль, причитающийся:		
Собственникам Компании	(1 840)	16 300
Держателям неконтролирующих долей	(247)	8 501
Общий совокупный (убыток)/доход, причитающийся:		
Собственникам Компании	(947)	16 281
Держателям неконтролирующих долей	(247)	8 501
(Убыток)/прибыль на акцию		
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	(0,01)	0,11

Отчет о движении денежных средств



Млн. руб.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. (пересчитано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
(Убыток)/прибыль за отчетный период	(2 087)	24 801
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация и обесценение	56 752	48 257
Финансовые расходы	35 511	19 722
Финансовые доходы	(5 285)	(5 279)
Убыток от выбытия основных средств	1 128	190
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	(12)	(92)
Прибыль от выбытия дочерних компаний	12	-
Прочие неденежные операции	154	(372)
Расход по налогу на прибыль	4 486	8 242
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	90 659	95 469
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	10 509	(6 536)
Изменение финансовых активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	71	259
Изменение запасов	(5 210)	(4 943)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(553)	12 575
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	(256)	(377)
Изменение резервов	(3 793)	2 749
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	91 427	99 196
Налог на прибыль уплаченный	(6 256)	(6 088)
Проценты уплаченные	(17 576)	(14 121)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	67 595	78 987
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(86 003)	(108 262)
Поступления от продажи основных средств	2 115	1 093
Приобретение инвестиций и размещение банковских депозитов	(32 874)	(45 744)
Поступления от выбытия инвестиций и возврата депозитов	62 586	53 809
Дивиденды полученные	-	17
Проценты полученные	3 349	2 705
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(50 827)	(96 382)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	86 076	43 382
Погашение кредитов и займов	(69 997)	(26 436)
Приобретение неконтролирующих долей в дочерних предприятиях	(764)	(4 948)
Поступления от эмиссии акций	500	5 734
Дивиденды выплаченные	-	(29)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	(1 000)	(2 290)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	14 815	15 413
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	31 583	(1 982)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	59 815	74 480
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	91 398	72 498