



ЛЕНЭНЕРГО

День Инвестора  
ОАО «Холдинг МРСК»

ОАО «Ленэнерго»

Итоги 1ПГ 2011  
Планы на 2011 год

Москва  
3 августа 2011 года

## Ограничение ответственности

Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги ОАО Ленэнерго. Ни презентация, ни какая-либо ее часть, ни факт ее представления или распространения не являются основанием для заключения какого-либо договора или принятия инвестиционного решения, и на презентацию не следует полагаться в этом отношении.

В данной презентации могут быть приведены прогнозные заявления. Прогнозные заявления не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления в отношении намерений, мнений или текущих ожиданий Ленэнерго в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает Ленэнерго. По своей природе для таких прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям, которые могут не произойти в будущем.

Ленэнерго предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Ленэнерго, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем документе, данные результаты и события не являются показателем результатов и событий в будущем.

Помимо официальной информации о деятельности Ленэнерго, в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению Ленэнерго, являются надежными. Тем не менее, мы не гарантируем точность данной информации, которая может быть сокращенной или неполной. Все мнения и оценки, содержащиеся в настоящем материале, отражают наше мнение на день публикации и подлежат изменению без предупреждения. Ленэнерго не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации.

Ленэнерго не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению прогнозных заявлений и оценок, а также по обновлению информации, содержащейся в презентации.



Судакова  
Татьяна Геннадьевна

Директор по экономике  
ОАО «Ленэнерго»

## Общая информация о компании

**ОАО «ЛЕНЭНЕРГО»** - крупнейшая распределительная сетевая компания (оператор сетей 0.4-110 кВ), обслуживающая территорию Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

### Основные виды деятельности:

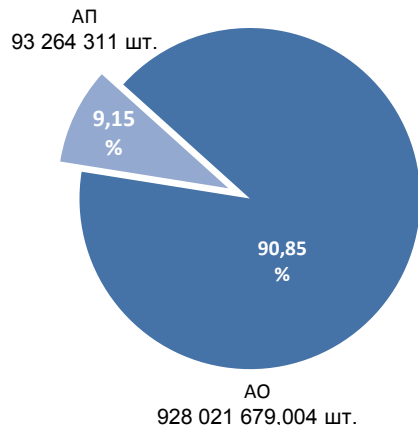
- оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии по электрическим сетям
- технологическое присоединение энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям

Доля ОАО «Ленэнерго» на рынке Санкт-Петербурга и Ленинградской области в части передачи электроэнергии на 30.06.2011 – **69,5%**

В состав ОАО «ЛЕНЭНЕРГО» входят **9 производственных филиалов** в Санкт-Петербурге и Ленинградской области.

Списочная численность персонала ОАО «Ленэнерго» по состоянию на 30.06.2011 г. составила **6 103** чел.

Уставный Капитал ОАО «Ленэнерго» - **1 019 285 990, 004 руб.**



### Информация об акциях ОАО «Ленэнерго»

#### Котировальные списки

На ФБ ММВБ	Б
На ФБ РТС	A-2

#### Тикеры

Обыкновенные акции	LSNG
Привилегированные акции	LSNGP

#### Капитализация

на 30.06.2011 г., млн.USD.\* **680**

\* Расчет капитализации произведен по средневзвешенной цене на ФБ ММВБ по курсу Центрального Банка на указанную дату

Доля рынка ОАО «Ленэнерго» в части передачи электроэнергии по сетям на 30.06.2011

в Санкт-Петербурге - **74,8%**

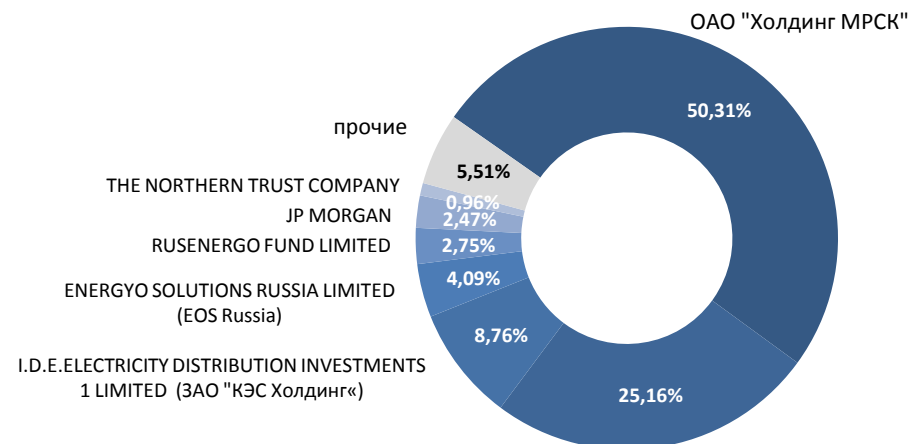
в Ленинградской области – **60,2%**

Основные конкуренты: муниципальные электросетевые компании ОАО «СПБЭС» (в СПб) и ОАО «ЛОЭСК» (в ЛО)



Территория обслуживания, тыс. км. кв.	<b>87.3</b>
Население региона, млн. чел.	<b>6.2</b>

Структура акционерного капитала ОАО «Ленэнерго»\*\*, % от АО



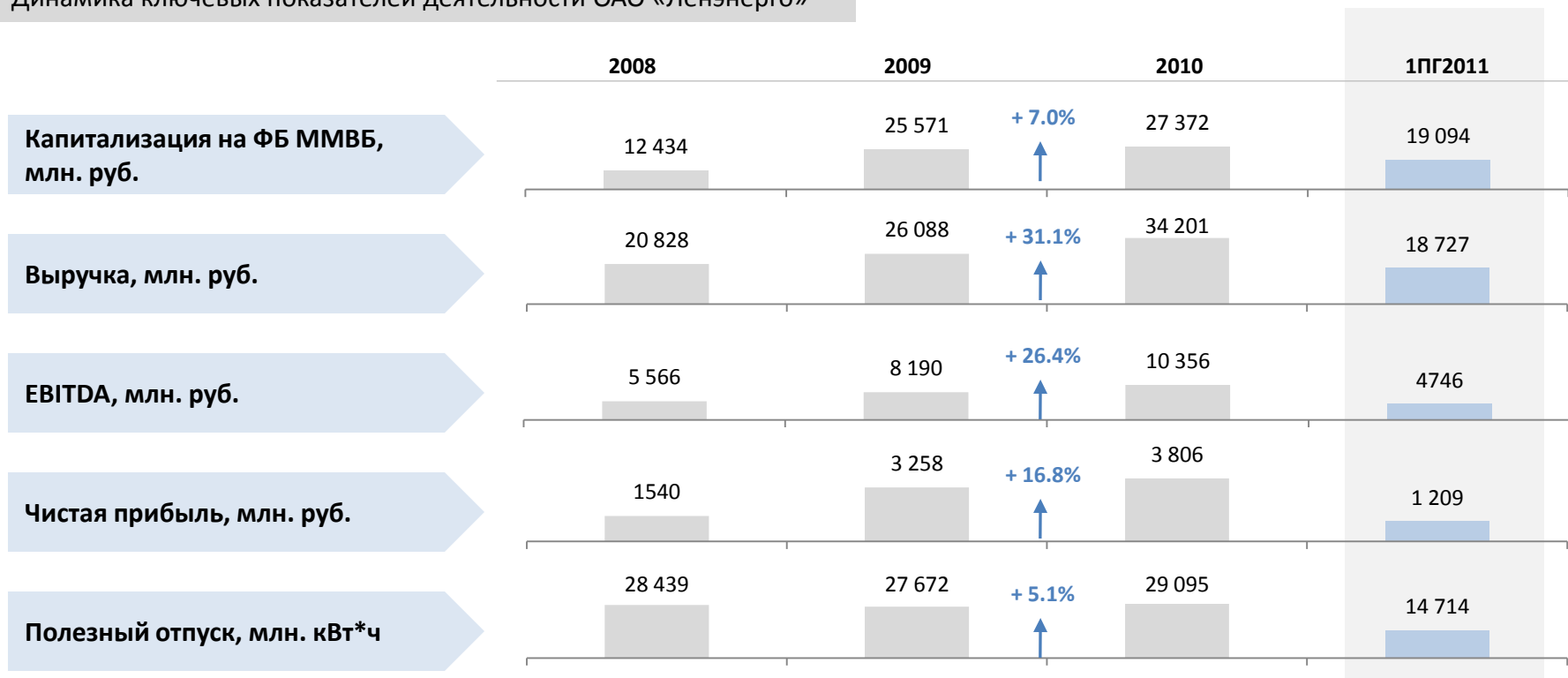
\*\* На дату закрытия реестра 11.05.2011

## Ключевые результаты деятельности Компании за 1ПГ 2011

### Характеристика активов ОАО «Ленэнерго»

	Ед. изм.	2008	2009	2010	1 ПГ 2011
Установленная мощность	МВА	19 365,5	19 901,4	20 740,5	21 123,0
Воздушные линии электропередач (ЛЭП) 0,38-110 кВ по цепям	км.	39 084,6	39 285,9	39 418,8	39 484,8
Воздушные линии электропередач (ЛЭП) 0,38-110 кВ по трассе	км.	35 966,5	36 148,2	36 273,6	36 283,2
Кабельные линии 0,38-110 кВ	км.	16 730,9	17 650,7	18 622,3	18 626,5
Подстанции 35-110 кВ	шт. (МВА)	368 (12 818)	370 (13 084)	372 (13 466)	373 (13 546)
Трансформаторные подстанции (ТП) 6-35 кВ	шт. (МВА)	13 646 (6 548)	13 909 (6 818)	14 361 (7 275)	14 517 (7 578)

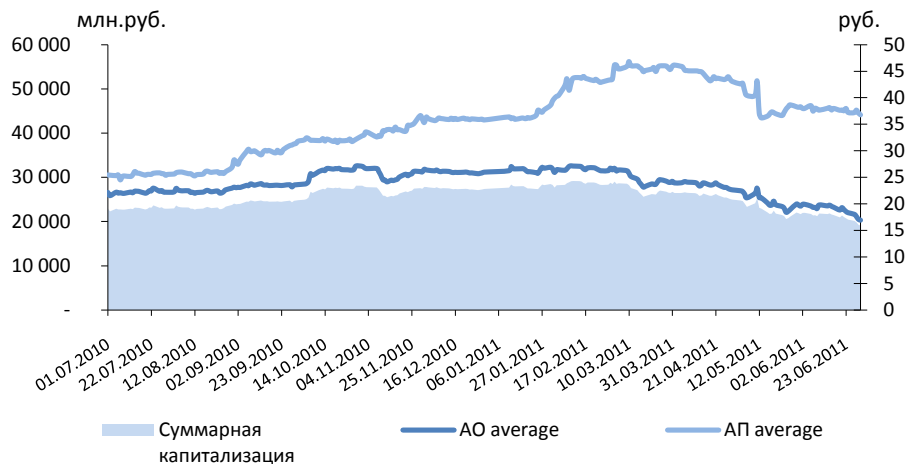
### Динамика ключевых показателей деятельности ОАО «Ленэнерго»





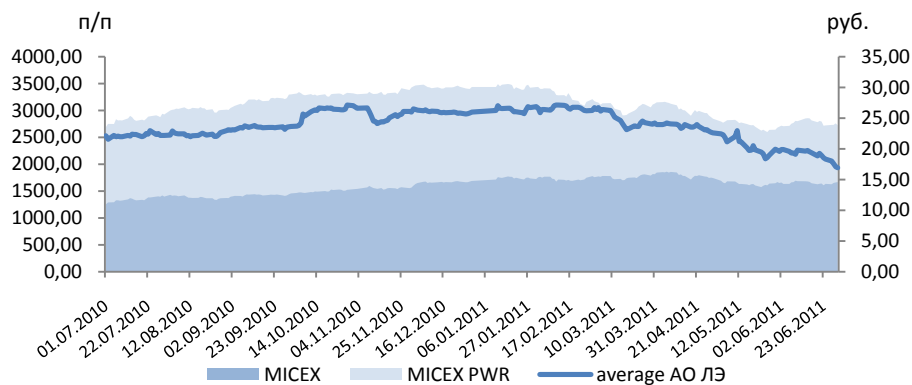
# Ценные бумаги ОАО «Ленэнерго» в 2010-2011 гг.

Динамика котировок на ценные бумаги ОАО «Ленэнерго» в 2010 -2011 гг.



на ФБ ММВБ	Цена на 30.06.2011, руб.
LSNG (MICEX)	16,91
LSNGP (MICEX)	36,79

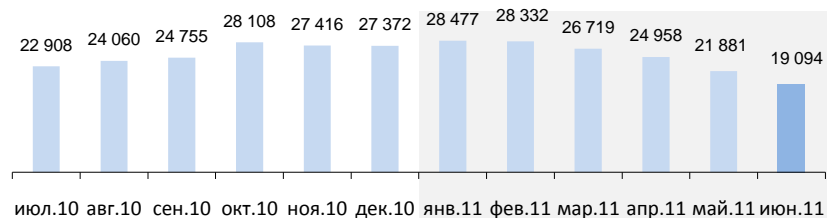
Динамика индекса ММВБ, ММВБ энергетика и АО ОАО «Ленэнерго» в 2010-2011 гг.



	31.12.2010	30.06.2011	Δ, %
MICEX	1687.99	1666.59	-1.3
MICEX PWR	3435.32	2725.01	-20.7
average АО ЛЭ	25.95	16.91	-34.8

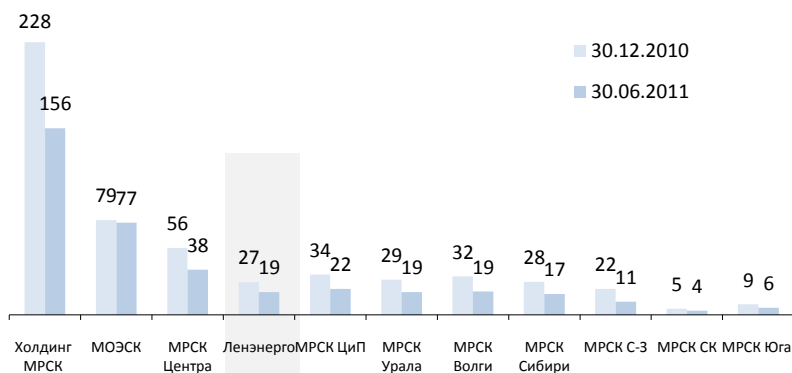
В 1ПГ 2011 акции компании торговались в **общем понижающем тренде** с компаниями РСК и отраслевым индексом, отражая недоверие инвесторов в связи с неопределённостью тарифного регулирования

Капитализация ОАО «Ленэнерго» в 2010-2011 гг., млн. руб.\*



Капитализация*, млн. руб.	2008	2009	2010	2010/2009, %
ФБ ММВБ	12 434	25 571	27 372	+7,0%
ФБ РТС	11 739	25 703	27 516	+7,1%

Динамика капитализации компаний РСК в 1ПГ 2011 на ФБ ММВБ, млн. руб.\*



\* Расчет капитализации произведен по средневзвешенной цене на ФБ ММВБ

Дивиденды ОАО «Ленэнерго» за 2008-2010 гг., млн. руб.\*\*

Год	Дивиденды по АО, руб.	Дивиденды по АП, руб.	Начисленные дивиденды, тыс. руб.
за 2008 год	нет	1,6508	153 962
За 2009 год	Нет	3,4933	325 804
За 2010 год	Нет	4,0804	380 559

\*\* В соответствии с Уставом ОАО «Ленэнерго» дивиденды начисляются на привилегированные акции типа А в размере 10% от чистой прибыли по итогам завершённого финансового года

## Ключевые параметры RAB регулирования ОАО «Ленэнерго» в 2011-2015 гг.

С 01.01.2011 ОАО «Ленэнерго» осуществило переход на долгосрочную систему тарифообразования Regulatory Asset Base (RAB)

### Ключевые параметры RAB, млн. руб.

	Санкт-Петербург	Ленинградская Область	ОАО «Ленэнерго»
Полная величина инвестированного капитала	106 792	70 931	<b>177 723</b>
Остаточная величина инвестированного капитала на 01.01.2011	53 290	25 267	<b>78 557</b>
Величина капитальных затрат, учтенных при тарифном регулировании, 2011-2015 гг.	52 062	17 331	<b>69 393</b>
Норма доходности на инвестированный капитал – старый капитал, %			
2011 г.	6%	6%	<b>6%</b>
2012 г.	9%	9%	<b>9%</b>
2013 г. и далее	11%	11%	<b>11%</b>
Норма доходности на инвестированный капитал – новый капитал, %			
2011-2012 г.г.	12%	12%	<b>12%</b>
2013 г. и далее	11%	11%	<b>11%</b>
Срок возврата инвестированного капитала, лет	35	35	<b>35</b>

### Прирост тарифа на передачу электроэнергии в 2011-2015 гг., %

	Скорректированное тарифное решение	Утвержденные долгосрочные параметры				2015/ 2010
	2011	2012	2013	2014	2015	
по Санкт-Петербургу	<b>16%</b>	32%	24%	20%	15%	2,2 раза
по Ленинградской области	<b>14%</b>	28%	22%	32%	37%	3,1 раза

В рамках исполнения требований Постановления Правительства РФ от 27.12.2010 г. № 1172 об ограничении прироста среднего по субъекту Российской Федерации одноставочного тарифа на передачу электрической энергии на величину не более чем 15% по отношению к уровню 2010 года органами государственного регулирования были пересмотрены ранее утверждённые тарифы ОАО «Ленэнерго» на 2011 год в сторону снижения.

В настоящее время рассматривается вопрос о дальнейшей корректировке долгосрочной тарифной проекции. В связи с отсутствием на данный момент сценарных условий для определения параметров регулирования прогноза на 2012-2015 гг. не сформированы.

## Параметры корректировки тарифного решения на 2011 год

Параметры НВВ и средние тарифы на передачу электроэнергии на 2011 год до и после корректировки:

млн. руб.

Показатель	Санкт-Петербург				Ленинградская область			
	2010	2011	2011 скоррект.	отклонение 2011 скоррект./ 2011	2010	2011	2011 скоррект.	отклонение 2011 скоррект./ 2011
<b>Подконтрольные расходы</b>	<b>2 030</b>	<b>2 723</b>	<b>2 723</b>	-	<b>1 713</b>	<b>2 384</b>	<b>2 384</b>	-
<b>Неподконтрольные расходы</b>	<b>10 394</b>	<b>12 754</b>	<b>12 348</b>	<b>-406</b>	<b>6 388</b>	<b>9 407</b>	<b>9 459</b>	<b>52</b>
плата ОАО «ФСК ЕЭС»	2 928	3 876	3 765	-111	1 900	2 433	2 575	142
услуги ССО	2 689	3 664	3 437	-227	2 763	4 612	4 532	-80
потери в сетях ОАО «Ленэнерго»	3 321	3 713	3 713	-	1 166	1 903	1 903	-
выпадающие доходы	1 189	286	286	-	226	0	0	-
прочие неподконтрольные расходы	268	1 214	1 146	-68	333	459	449	-10
<b>Возврат капитала</b>	<b>1 638</b>	<b>3 051</b>	<b>3 051</b>	-	<b>1 095</b>	<b>2 027</b>	<b>2 027</b>	-
<b>Доход на капитал</b>	<b>614</b>	<b>3 268</b>	<b>3 268</b>	-	<b>270</b>	<b>1 556</b>	<b>1 556</b>	-
<b>Сглаживание</b>	<b>0</b>	<b>-2 194</b>	<b>-3 117</b>	<b>-923</b>	<b>0</b>	<b>-3 476</b>	<b>-3 691</b>	<b>-215</b>
<b>Итого необходимая валовая выручка</b>	<b>14 675</b>	<b>19 601</b>	<b>18 273</b>	<b>-1 329</b>	<b>9 465</b>	<b>11 897</b>	<b>11 734</b>	<b>-163</b>
Полезный отпуск электроэнергии, млн. кВт*ч	18 389	18 475	18 475	-	9 809	10 651	10 651	-
<b>Среднеотпускной тариф на передачу э/э, коп/кВтч</b>	<b>85,6</b>	<b>106,1</b>	<b>98,9</b>	<b>-7,2</b>	<b>96,5</b>	<b>111,7</b>	<b>110,2</b>	<b>-1,5</b>
Прирост к предыдущему году, %		24%	16%*			16%	14%	

\* Снижение тарифов в соответствии с Постановлением Правительства РФ №1172 от 27.12.2010 проводилось для обеспечения уровня прироста тарифа на передачу электроэнергии 2011 г. к тарифам 2010 г. не выше 15%. По Санкт-Петербургу средний тариф ОАО «Ленэнерго» превышает заданный уровень в связи с применением тарифов с 01.05.2011 (с учетом того, что 4 месяца действовал тариф, рост которого значительно превышает 15%, среднегодовой уровень прироста сложился выше 15%).

Ожидаемый финансовый результат деятельности по передаче электроэнергии с учётом корректировки:

млн. руб.

Показатель	Санкт-Петербург			Ленинградская область		
	2011	2011 скоррект.	отклонение	2011	2011 скоррект.	отклонение
Выручка по передаче	19 688	18 124	-1 597	11 874	11 431	-443
Себестоимость по передаче	19 130	18 809	-485	14 028	13 760	-312
федеральные факторы	12 580	12 004	-658	9 484	9 108	-417
собственные расходы	6 550	6 805	174	4 545	4 652	105
Расходы из прибыли	858	813	-1	924	1 058	110
Налог на прибыль	228	231	3	147	148	1
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-527</b>	<b>-1 729</b>	<b>-1 114</b>	<b>-3 225</b>	<b>-3 535</b>	<b>-242</b>

### Убыток по передаче электроэнергии обусловлен следующими факторами:

- применение механизма сглаживания, предусмотренного методикой РАВ, которая предполагает снятие части экономически обоснованной выручки организации в текущем периоде и возмещение её в последующие годы.
- неполный учет в тарифах средств на компенсацию расходов регулируемых организаций (плата за услуги ОАО «ФСК ЕЭС», стоимость потерь э/э)



## Обзор плановых финансовых результатов ОАО «Ленэнерго» на 2011 год

**ВАЖНО:** прогнозные данные сформированы в соответствии со скорректированным Бизнес-планом ОАО «Ленэнерго» на 2011-2015 гг. (с учётом пересмотра тарифов на 2011 г. и итогов 1 квартала 2011 года) и могут быть скорректированы Компанией

Показатель	Ед. измерения	2010	2011 план скорректированный	Δ в % 2011 скорректированный /2010
Балансовая стоимость активов	млн. руб.	88 700	99 631	12,3%
Чистые активы	млн. руб.	51 897	51 914	0,03%
Собственный капитал	млн. руб.	51 759	51 785	0,1%
ROE*	%	7,8%	1,07%	-86,3%
Выручка от реализации продукции, в том числе:	млн. руб.	34 201	37 889	10,8%
- От услуг по передаче электроэнергии	млн. руб.	23 873	29 555	23,8%
- От услуг по технологическому присоединению	млн. руб.	10 164	8 161	-19,7%
- От прочей промышленной деятельности	млн. руб.	164	174	6,1%
Себестоимость	млн. руб.	27 488	33 994	23,7%
ЕБИТДА	млн. руб.	10 356	7 572	-26,9%
Прибыль от реализации	млн. руб.	6 713	3 895	-42,0%
Прибыль до налогообложения	млн. руб.	5 282	1 350	-74,5%
Чистая прибыль	млн. руб.	3 806	555	-85,4%
ЕБИТДА margin	%	30,3%	20,0%	-34,0%
DEBT/ЕБИТДА	-	2,13	3,16	48,9%
Долг на конец периода**	млн. руб.	14 733	28 406	92,8%
Чистый долг	млн. руб.	14 405	27 481	90,8%
Соотношение собственного и заемного капитала	-	1,4	1,08	-22,7%
Leverage	%	22,2%	35,4%	59,9%
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	-	0,46	0,56	21,2%

\* Для расчета показателя ROE используется скорректированная Чистая прибыль

\*\*Долг на конец периода рассчитан как задолженность по кредитам и займам (т.е. сумма строк 510 и 610 ББ)

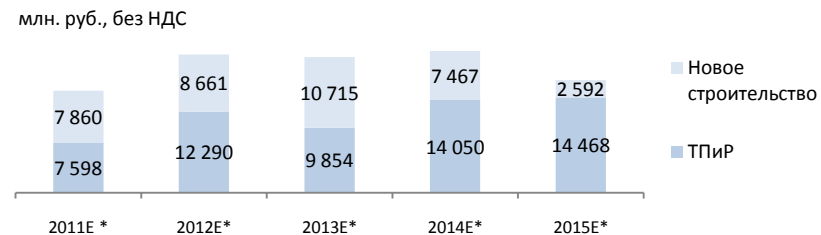
# Долгосрочная инвестиционная программа ОАО «Ленэнерго» на 2011-2015 гг.

## Параметры инвестиционной программы ОАО «Ленэнерго» на 2011-2015 гг. (CAPEX)

млн. руб., без НДС	2011	2012	2013	2014	2015	инвестиции, 2011-2015 гг.
<b>ОАО "Ленэнерго", в т.ч.:</b>	15 633	20 951	20 569	21 517	17 060	95 730
Санкт-Петербург	11 206	15 321	15 822	17 244	14 418	74 011
Ленинградская область	4 427	5 630	4 747	4 273	2 642	21 719

млн. руб., без НДС	2011	2012	2013	2014	2015	инвестиции, 2011-2015 гг.
<b>ОАО "Ленэнерго"</b>	15 633	20 951	20 569	21 517	17 060	95 730
ТПИР	7 598	12 290	9 854	14 050	14 468	58 260
Новое строительство и расширение	8 035	8 661	10 715	7 467	2 592	37 294

	2011	2012	2013	2014	2015
Вводимая мощность, МВА	744,4	1 406,4	1 374,8	2 153,8	1 242,5
Вводимая мощность, км	1 443,7	1 399,1	1 006,4	944,7	738,6
Прирост мощности, МВА	455,6	754,0	692,8	1 528,4	736,0
Прирост мощности, км	866,0	568,9	541,5	372,7	244,5



Планы на 2011-2015гг. представлены в соответствии со скорректированной инвестиционной программой на 2011-2015гг., которая согласована ОАО «Холдинг МРСК».

Скорректированная ИПР на 2011-2015гг. по г.Санкт-Петербург утверждена в органах исполнительной власти г.Санкт-Петербург  
Скорректированная ИПР на 2011-2015гг. по Ленинградской области находится на утверждении в органах исполнительной власти Ленинградской области

### Корректировка Инвестиционной Программы ОАО «Ленэнерго» в 2011 году

	2011	2012	2013	2014	2015	Инвестиции, всего
ИП скоррект.	15 633	20 951	20 569	21 517	17 060	95 730
ИП утв.	22 652	20 950	20 569	21 517	15 512	102 796
<b>отклонение, %</b>	<b>-40,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>-6,9%</b>

### Корректировка Инвестиционной Программы не связана с корректировкой тарифного решения на 2011 год

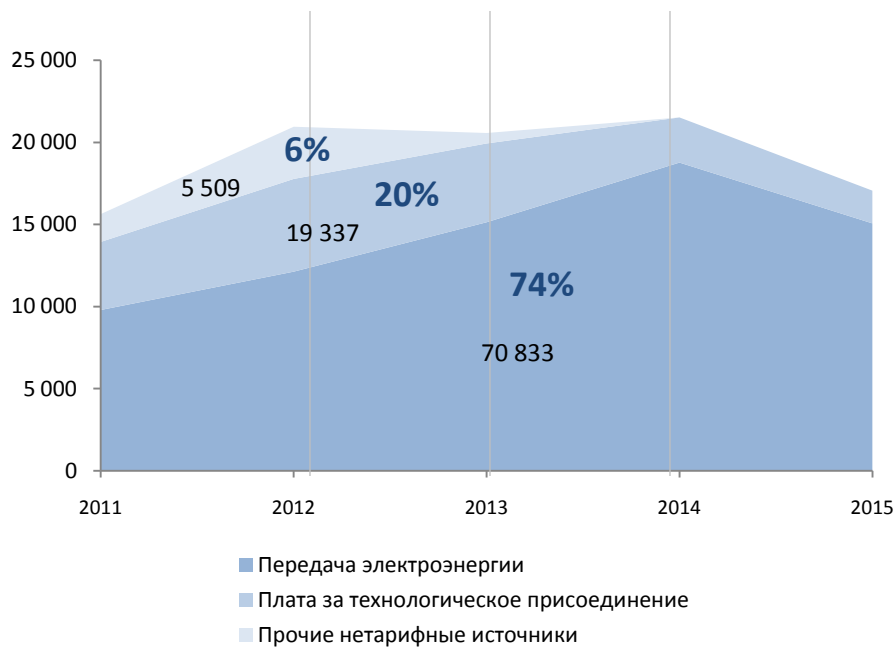
#### В инвестиционной программе 2011 года при корректировке:

- исключены объекты развития распределительной сети, не обеспеченные источником финансирования (планировалось обеспечение средствами третьей дополнительной эмиссии акций);
- снижены объёмы поступления имущества заявителей по итогам выполнения обязательств по технологическому присоединению.

## Источники финансирования инвестиций ОАО «Ленэнерго» в 2011-2015 гг.

**ВАЖНО:** прогнозные данные сформированы в соответствии со скорректированным Бизнес-планом ОАО «Ленэнерго» на 2011-2015 гг. (с учётом пересмотра тарифов на 2011 г. и итогов 1 квартала 2011 года) и могут быть скорректированы Компанией

Источники финансирования инвестиций в 2011-2015 гг., млн. руб. без НДС



95 730 млн. руб.



В скорректированной инвестиционной программе на 2011-2015 гг. **основные источники финансирования** формируются (94%) за счет **тарифа на передачу электроэнергии – 74%** и за счет **платы за технологическое присоединение – 20%**. Оставшиеся **6%** будут сформированы за счет нетарифных источников, в том числе на финансирование инвестиционной деятельности будет направлена часть средств, полученных от планируемой к размещению **дополнительной эмиссии акций**.

Плата за технологическое присоединение сформирована с учетом снижения ставок платы с 01.01.2011 ориентировочно в 2 раза за счет исключения инвестиционной составляющей на развитие существующей сетевой инфраструктуры (статья 23.2 Федерального закона 35-ФЗ от 26.03.2003 «Об электроэнергетике»).

## Обзор ключевых финансовых результатов ОАО «Ленэнерго» за 1ПГ 2011

Показатель	Ед. измерения	1ПГ 2010	1ПГ 2011	Δ в % 1ПГ 2011/1ПГ 2010
Балансовая стоимость активов	млн. руб.	85 586	90 652	5,9%
Чистые активы	млн. руб.	49 715	52 420	5,4%
Собственный капитал	млн. руб.	49 574	52 420	5,7%
ROE*	%	3,29%	2,24%	-31,9%
Выручка от реализации продукции, в том числе:	млн. руб.	15 896	18 727	17,8%
- От услуг по передаче электроэнергии	млн. руб.	11 292	14 908	32,0%
- От услуг по технологическому присоединению	млн. руб.	4 525	3 740	-17,4%
- От прочей промышленной деятельности	млн. руб.	79	79	1,0%
Себестоимость	млн. руб.	13 276	16 185	21,9%
ЕБИТДА	млн. руб.	4 696	4 746	1,1%
Прибыль от реализации	млн. руб.	2 620	2 542	-3,0%
Прибыль до налогообложения	млн. руб.	2 242	1 797	-19,8%
Чистая прибыль	млн. руб.	1 620	1 209	-25,4%
ЕБИТДА margin	%	29,5%	25,3%	-14,2%
ДЕБТ/ЕБИТДА	-	2,97	3,35	15,7%
Долг на конец периода**	млн. руб.	13 954	15 882	13,8%
Чистый долг	млн. руб.	12 014	15 344	27,7%
Соотношение собственного и заемного капитала	-	1,38	1,37	-0,4%
Leverage	%	22,0%	23,3%	5,9%
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	-	0,63	0,42	-32,8%

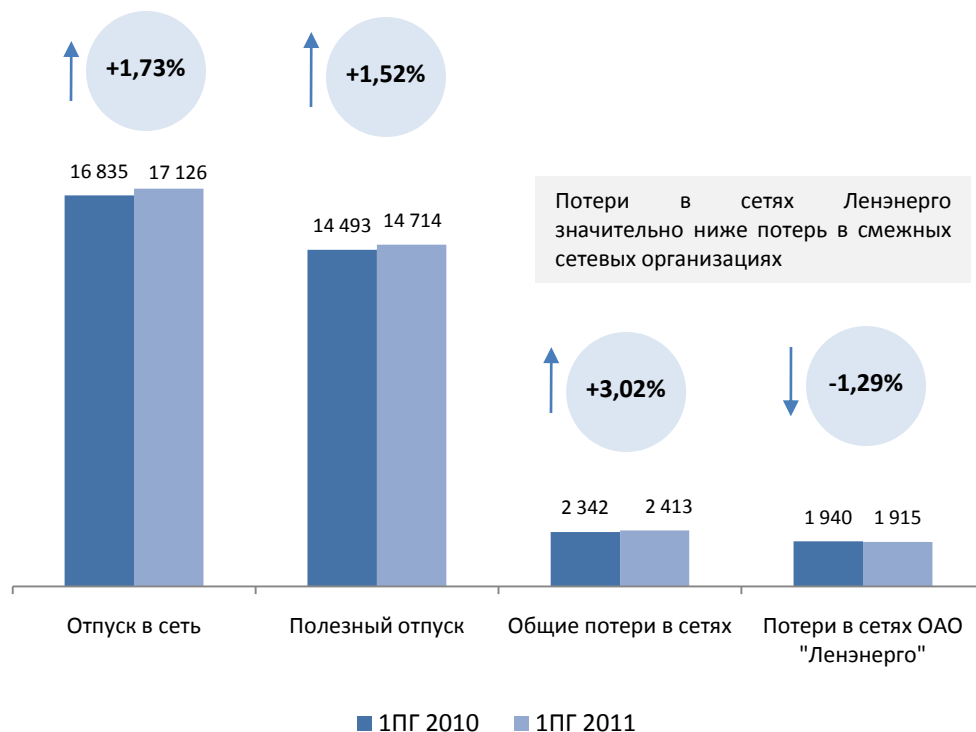
\* Для расчета показателя ROE используется скорректированная Чистая прибыль

\*\* Долг на конец периода рассчитан как задолженность по кредитам и займам (сумма строк 510, 610 ББ)

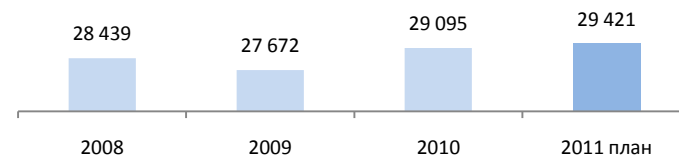
## Деятельность ОАО «Ленэнерго» по передаче электроэнергии в 1ПГ 2011

Показатели	Отпуск в сеть, Млн. кВт*ч		Полезный отпуск, Млн. кВт*ч		Общие потери в сетях				Потери в сетях ОАО «Ленэнерго»			
	1ПГ2010	1ПГ2011	1ПГ2010	1ПГ2011	Млн. кВт*ч	%	Млн. кВт*ч	%	Млн. кВт*ч	%	Млн. кВт*ч	%
ОАО «Ленэнерго», в т.ч.	16 834,5	17 126,2	14 492,6	14 713,6	2 341,9	13,91	2 412,6	14,09	1 940,4	11,53	1 915,3	11,18
Санкт-Петербург	10 577,4	10 885,1	9 244,2	9 422,5	1 333,2	12,60	1 462,6	13,44	1 220,7	11,54	1 256,2	11,54
Ленинградская область	6 257,1	6 241,1	5 248,4	5 291,1	1 008,7	16,12	950,0	15,22	719,7	11,50	659,1	10,56

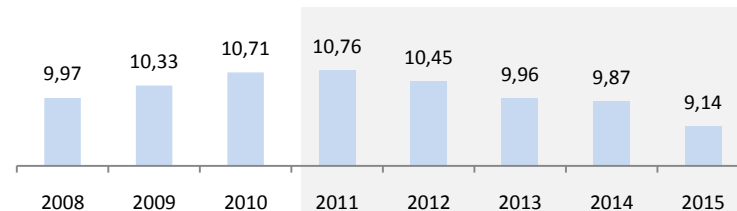
Динамика показателей услуг по передаче электроэнергии по сетям ОАО «Ленэнерго» в 1ПГ 2010 -1ПГ 2011, Млн. кВт\*ч



Динамика полезного отпуска, Млн. кВт\*ч



Динамика потерь в сетях ОАО «Ленэнерго», %



Рост планового уровня потерь в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 0,05% объясняется ростом технологических потерь электроэнергии (нагрузочных потерь), который обусловлен значительным ростом отпуски в сеть.

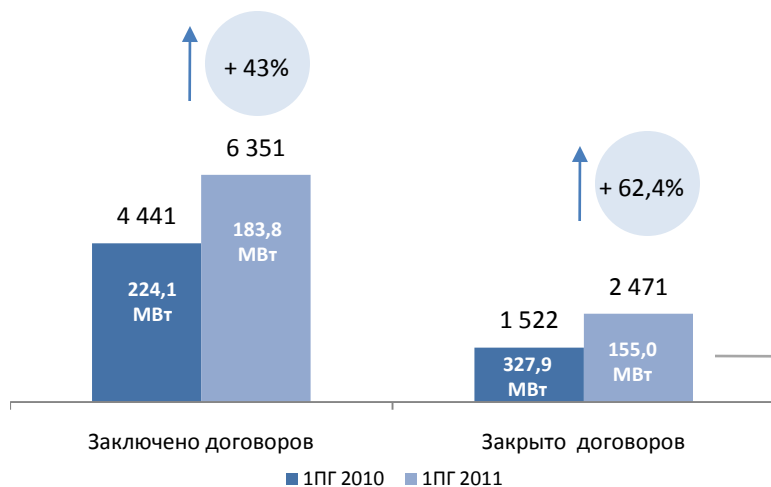
В Компании реализуется **Программа по снижению потерь электроэнергии** в сетях, в соответствии с которой целевой уровень потерь электроэнергии в сетях ОАО «Ленэнерго» в 2015 году составляет **9,1%**

# Деятельность ОАО «Ленэнерго» по технологическому присоединению в 1 ПГ 2011

Регион	Заключено договоров				Закрыто договоров			
	шт.	МВт	шт.	МВт	шт.	МВт	шт.	МВт
	1 ПГ 2010		1 ПГ 2011		1 ПГ 2010		1 ПГ 2011	
ОАО "Ленэнерго"	4 441	224,1	6 351	183,8	1 522	327,9	2 471	155,0
Санкт-Петербург	486	71,9	1 437	68,4	472	260,9	1 038	70,6
Ленинградская область	3 955	152,2	4 914	115,3	1 050	66,9	1 433	84,4

В 1ПГ 2011 основной объём спроса на технологическое присоединение приходится на Ленинградскую область – 77% от заключенных договоров (в 1ПГ 2010 – 89%).  
При этом количество закрытых договоров в 1ПГ 2011 распределено по субъектам практически поровну, тогда как в 1ПГ2010 года 69% закрытых договоров пришлось на ЛО.

Итоги работы по технологическому присоединению ОАО "Ленэнерго" в 1ПГ 2010-1ПГ 2011, шт. (МВт)



В 1ПГ 2011 по сравнению с 1ПГ 2010 увеличился объем заключенных договоров с мощностью до 15 кВт (более чем на 1500 шт.), что повлекло снижение общей мощности при одновременном увеличении количества договоров.

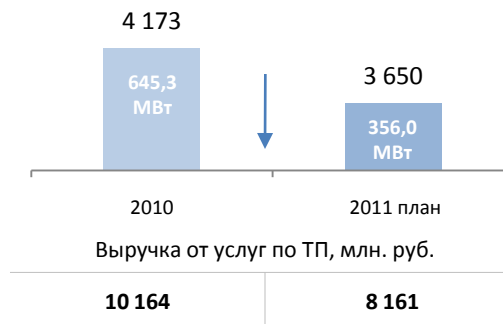
Структура выручки от услуг по ТП в 1ПГ 2011

	млн. руб.	доля, %
Выручка по ТП, в т.ч.	3 740	100%
по текущим договорам (срок оказания услуг после 01.01.11 г.)	1 898	51%
по просроченным договорам (срок оказания услуг до 01.01.11 г.)	1 842	49%

План закрытия договоров в 2011 году, шт. (МВт)

Регион	Закрыто договоров			
	шт.	МВт	шт.	МВт
	2010		2011 план	
ОАО "Ленэнерго"	4 173	645,3	3 650	356,0
Санкт-Петербург	1 356	460,0	938	191
Ленинградская область	2 817	185,3	2 712	165

Закрыто договоров, шт. (МВт)

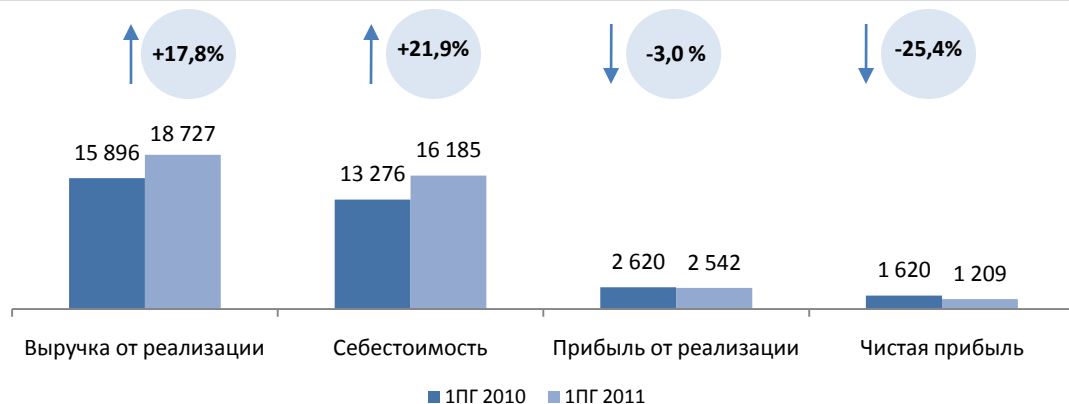


Количество исполненных обязательств за 12 месяцев 2010 г. составило 4173 договоров на мощность 645,3 МВт и сумму 10 164 млн.руб. (без НДС). План исполнения обязательств по ТП в 2011 году составляет 3650 договоров на общую мощность 356 МВт и на сумму 8 161 млн. руб. (без НДС). План на 2011 год сформирован с учётом сокращения объёма ожидаемого к поступлению имущества по имущественным договорам.

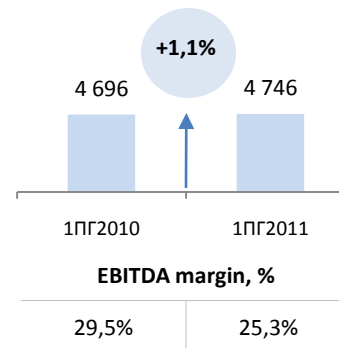


# Ключевые финансовые показатели деятельности ОАО «Ленэнерго» в 1ПГ 2011

Формирование прибыли от продаж и чистой прибыли, млн. руб.



ЕВITDA, млн. руб.



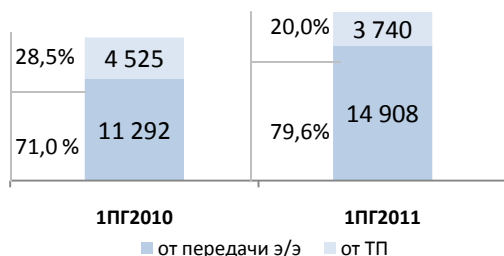
Наиболее значительные изменения в структуре ЕВITDA за отчетный период относительно 6 мес. 2010 г. связаны со снижением в структуре показателя удельного веса чистой прибыли, которая уменьшилась на 25,4%, и роста доли амортизации, которая увеличилась на 22,8%. При этом также сократился удельный вес налога на прибыль, а доля начисленных процентов возросла.

ЕВITDA margin, %

29,5% | 25,3%

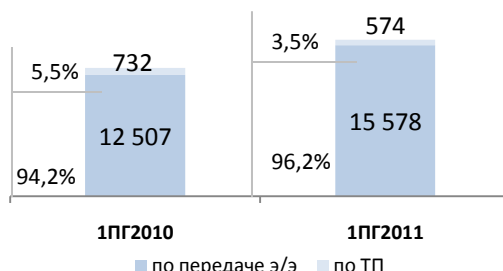
Выручка по видам деятельности\*, млн. руб.

15 896 | +31,1% | 18 727



Себестоимость по видам деятельности\*, млн. руб.

13 276 | +32,1% | 16 185



Структура себестоимости

Затраты на производство и реализацию	1ПГ 2010	1ПГ 2011	1ПГ 2011/1ПГ 2010
Материальные затраты	2 891	3 298*	14,1%
Работы и услуги производственного характера	5 476	7 538**	37,7%
Оплата труда	1 099	1 298	18,1%
Амортизация	2 000	2 455	22,8%
Прочие затраты	1 810	1 596	-11,8%
<b>Итого</b>	<b>13 276</b>	<b>16 185</b>	<b>21,9%</b>

\* Материальные затраты

3 298

Покупная электроэнергия на компенсацию потерь  
Покупная энергия на производственные и хозяйственные нужды  
Сырье и материалы

3 081  
53  
164

\*\* Работы и услуги производственного характера

7 538

Услуги подрядчиков по обслуживанию и ремонту оборудования  
Услуги ОАО "ФСК ЕЭС"  
Услуги распределительных сетевых компаний  
Прочие услуги производственного характера

181  
3 130  
4 114  
113

\* Включая прочие виды деятельности, суммы выручки и себестоимости по которым составляют менее 1% в общей сумме

**Рост выручки** по итогам 6 мес. 2011 года относительно аналогичного периода предыдущего года составил **17,8%**, или 2 831 млн. руб. **Рост выручки по передаче э/э** на **32,0%**, или 3 616 млн. руб. обусловлен увеличением ставок на содержание электрических сетей (прирост среднего тарифа на услуги по передаче э/э 1 полугодия 2011 года по отношению к среднему тарифу за 1 полугодие 2010 года составил: по СПб – 141%, по ЛО – 81%), а также значительным увеличением объема передачи э/э (на 220 млн. кВтч) и мощности (на 3 678 МВт). При этом **выручка от оказания услуг по технологическому присоединению** по итогам 6 месяцев 2011 г., относительно аналогичного периода предыдущего отчетного года, снизилась на **17,4%** (786 млн. руб.). – в связи со снижением выручки по имущественным договорам.

# Кредитный портфель и долговая позиция ОАО «Ленэнерго» в 1ПГ 2011

## Структура капитала, млн. руб.

	1ПГ 2010	1ПГ 2011	Δ в % 1ПГ 2011/ 1ПГ 2010
Собственный капитал	49 574	52 420	5,7%
Обязательства, в том числе:	36 013	38 232	6,2%
Долгосрочные обязательства	13 757	12 203	-11,3%
Краткосрочные обязательства	22 255	26 029	17,0%
Соотношение собственного и заемного капитала	1,38	1,37	-0,4%
Leverage	22,0%	23,3%	5,9%

## Кредитный портфель, млн. руб.

	1ПГ 2010	1ПГ 2011	Δ в % 1ПГ 2011/ 1ПГ 2010
Долгосрочные кредиты и займы, в том числе:	12 797	9 710	-24,1%
облигационный займ (погашение в 2012 г.)	6 000		-100,0%
Краткосрочные кредиты и займы*, в том числе:	1 157	6 172	433,3%
облигационный займ (погашение в 2012 г.)		6000	-
Кредиторская задолженность **	20 852	20 519	-1,6%

\* Задолженность по облигационным займам серий 02 и 03 в размере 6 000 млн. руб. на 30.06.2011 переведена в соответствии с требованиями БУ в состав краткосрочной задолженности в связи с предстоящим погашением в 2012 году.

\*\* Отражена величина совокупной (долгосрочной и краткосрочной) кредиторской задолженности. Доля краткосрочной кредиторской задолженности на 30.06.2011 (стр. 620 баланса) составляет 74,2% краткосрочных пассивов

## Долговая позиция, млн. руб.

	1ПГ 2010	1ПГ 2011	Δ в % 1ПГ 2011/ 1ПГ 2010
Долг/ЕБИТДА	2,97	3,35	15,7%
Долг на конец периода*	13 954	15 882	13,8%
Чистый долг	12 014	15 344	27,7%

\* Долг на конец периода рассчитан как задолженность по кредитам и займам (сумма строк 510 и 610 баланса)

## План движения кредитных ресурсов в 2011 году, млн. руб.



Из них 7842 млн. руб. – инвестиционные кредиты, 5610 млн. руб. – операционные кредиты, 3525 млн. руб. – кредиты на рефинансирование

## Основные банки-партнеры ОАО «Ленэнерго»:

ОАО «Сбербанк России»  
ОАО «Банк ВТБ г. Санкт-Петербург»  
ОАО АКБ «Связь-банк»  
ОАО АБ «РОССИЯ»

Средневзвешенная ставка заимствования за 1ПГ 2011

7.9%

## Кредитный рейтинг



Агентство	Рейтинг	Присвоен
Moody's	Ba2 (прогноз стабильный)	ноябрь 2009
Moody's Interfax Rating Agency (Рейтинг по национальной шкале)	Aa2.ru (прогноз стабильный)	ноябрь 2009

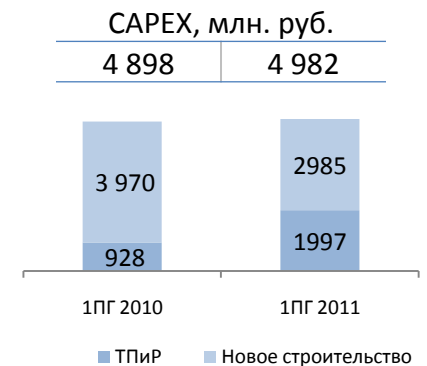
Подтверждён в марте 2011 года

## Реализация инвестиционной программы ОАО «Ленэнерго» 1ПГ 2011

Скорректированная инвестиционная программа на 2011 год согласована ОАО «Холдинг МРСК» в объеме капитальных вложений 15 633 млн. руб. Фактическое освоение капитальных вложений за 1 ПГ 2011 составило 4 982 млн. руб.

Параметры инвестиционной программы, млн. руб.

Наименование показателей	г. Санкт-Петербург			Ленинградская область			ОАО "Ленэнерго"		
	1 ПГ 2010	1ПГ2011	1ПГ2011/ 1ПГ2010, %	1 ПГ 2010	1ПГ2011	1ПГ2011/ 1ПГ2010, %	1 ПГ 2010	1ПГ2011	1ПГ2011/ 1ПГ2010, %
Освоение, млн. руб. без НДС	4154	3440	-17%	744	1542	107%	4898	4982	2%
Ввод ОФ, млн. руб.	3977	3316	-17%	490	498	2%	4467	3813	-15%
Финансирование, млн. руб. с НДС	5142	4298	-16%	1499	1436	-4%	6641	5734	-14%
Ввод мощности МВА	302	203	-33%	45	52	16%	347	255	-26%
Ввод мощности км	425	367	-14%	178	123	-31%	603	489	-19%
Прирост мощности МВА	295	176	-41%	44	39	-12%	339	214	-37%
Прирост мощности км	417	336	-19%	76	70	-8%	493	406	-18%



Объем капитальных вложений, млн. руб. без НДС

ОАО «Ленэнерго»	1 ПГ 2010	1ПГ2011	1ПГ2011/1ПГ2010, %
Итого	4 898	4982	2%
ТПИР	928	1997	115%
Новое строительство	3 970	2985	-25%

За отчетный период введено мощностей:

- 205,96 МВА трансформаторной мощности при плане 160,87 МВА (128% к плану),
- 338,54 км линий электропередачи при плане 305 км (111% к плану).

**Ввод мощностей по Санкт-Петербургу:**

- 161,5 МВА трансформаторной мощности
- 254,74 км линий электропередачи

**Ввод мощностей по Ленинградской области:**

- 44,46 МВА трансформаторной мощности
- 83,8 км линий электропередачи

## Параметры дополнительной эмиссии обыкновенных акций ОАО «Ленэнерго» в 2011-2013 гг.

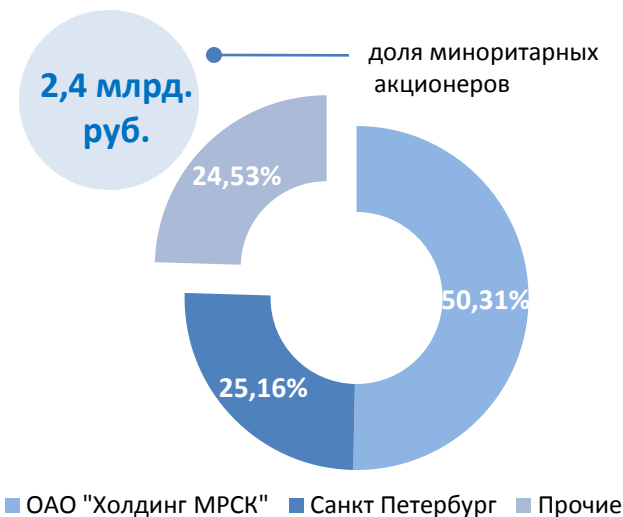
В настоящий момент ОАО «Ленэнерго» проводит корпоративные процедуры по запуску дополнительной эмиссии обыкновенных акций

**Целевое назначение средств** - Программа реновации кабельной сети напряжением 6-110 кВ в Санкт-Петербурге.

ОАО «Холдинг МРСК» и Администрация Санкт-Петербурга реализуют свое право преимущественного приобретения акций в соответствии с имеющимися долями в обыкновенных акциях ОАО «Ленэнерго»

	2011	2012	2013	2011-2013
<b>Форма проведения</b>	открытая подписка			
<b>Цена размещения</b>	средневзвешенная цена, определенная по результатам торгов на фондовой бирже ЗАО «ФБ ММБ» за 3 месяца			
<b>Объем эмиссии, млрд. руб.</b>	3,98	4,97	0,99	<b>9,94</b>
<b>Порядок оплаты акций</b>	денежные средства + имущество *			

\* Правительство Санкт-Петербурга участвует в дополнительной эмиссии путём внесения имущества



**Экономический эффект от реализации Программы реновации кабельной сети в Санкт-Петербурге – повышение рентабельности бизнеса ОАО «Ленэнерго»**

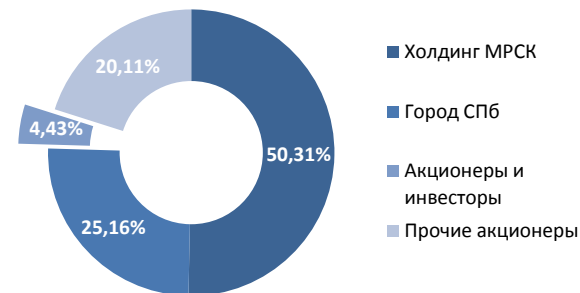
путём достижения следующих **целей**:

- повышение надёжности энергоснабжения
- снижение уровня износа сетей
- снижение потерь в сетях

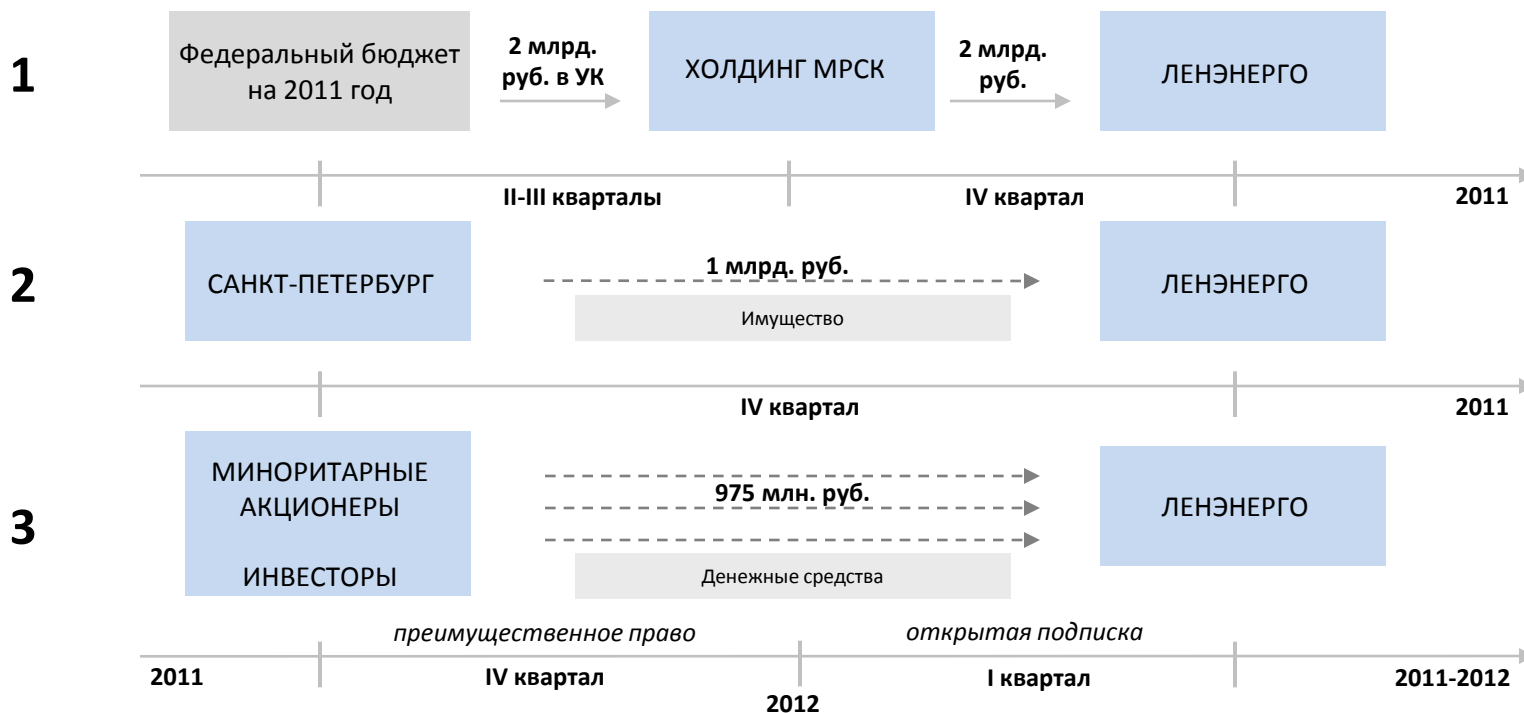
# Дополнительная эмиссия обыкновенных акций ОАО «Ленэнерго» в 2011 году

Параметры дополнительной эмиссии обыкновенных акций в 2011 году

После проведения эмиссии			
Акционер	Объем приобретения, руб.	Объем приобретения, шт.	Доля от АО, %
Холдинг МРСК	2 000 000 009	102 564 103	50,31
Город СПб	999 999 078	51 282 004	25,16
Миноритарные акционеры и инвесторы	975 225 791	50 011 579	4,43
Прочие акционеры	0	0	20,11



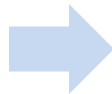
План-график размещения дополнительной эмиссии обыкновенных акций в 2011 году



## Проблемные вопросы и комментарии

### Факторы, ограничивающие инвестиционный спрос

Низкий интерес инвесторов к распределительному сетевому комплексу в связи с неопределённостью относительно тарифного регулирования и перспектив RAB



### Комментарий менеджмента ОАО «Ленэнерго»

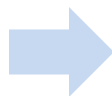
Для построения финансовой модели компании на пятилетний период необходимо дождаться принципиального решения регулирующих органов относительно роста тарифов и будущего RAB-регулирования

Целесообразность финансирования Инвестиционной Программы средствами, полученными от дополнительных эмиссий обыкновенных акций



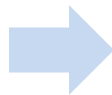
Средства, полученные от дополнительных эмиссий обыкновенных акций в 2011-2013 гг., будут направлены на реализацию целевой программы – реновацию кабельной сети в Санкт-Петербурге. Программа носит федеральный характер, поэтому на её реализацию направляются средства из федерального бюджета (посредством участия ОАО «Холдинг МРСК»), а также деньги городского бюджета (посредством участия КУГИ г. СПб). Финансирование целевой программы осуществляется посредством дополнительной эмиссии акций, поскольку прямое бюджетное субсидирование для ОАО невозможно.

Низкая ликвидность обыкновенных акций компании



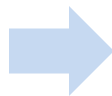
После осуществления дополнительных эмиссий обыкновенных акций в 2011-2013 гг. по открытой подписке объём акций в свободном обращении увеличится, что приведёт к повышению ликвидности ценных бумаг

Большая доля дохода от технологического присоединения, который ввиду нестабильности, инвесторы предпочитают обнулять в прогнозах



В соответствии с утверждённым Бизнес Планом компании на 2011-2015 гг. доля выручки от услуг по технологическому присоединению снижается, достигая в 2015 году уровня 9% (в 2011 планируется 22 %). Предполагается, что начиная с 2014 года прибыль от услуг по передаче электроэнергии будет положительной.

Несправедливая дивидендная политика, влекущая перераспределение стоимости от владельцев обыкновенных акций к владельцам привилегированных акций



Ключевыми факторами для решения данного вопроса являются утверждение Правительством РФ стратегии ОАО «Холдинг МРСК» и распределительно-сетевому комплексу России, а также достижение компанией достаточного уровня прибыли для распределения между акционерами. Сложившийся дисбаланс в дивидендной политике компания планирует решать при соблюдении законных прав всех акционеров Общества.



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### **ОАО «ЛЕНЭНЕРГО»**

196247, Россия, Санкт-Петербург, Площадь Конституции, д.1

### **Начальник Департамента Корпоративного Управления**

Смольников Андрей Сергеевич

Тел./ факс +7 (812) 595 31 76

Smolnikov.AS@nwenergo.com

### **Investor Relations**

Давыдова Ульяна Евгеньевна

Тел. +7 (812) 494 39 06

Факс +7 (812) 494 37 34

ir@lenenergo.ru

Davydova.UE@nwenergo.com

[www.lenenergo.ru](http://www.lenenergo.ru)