



ЛЕНЭНЕРГО

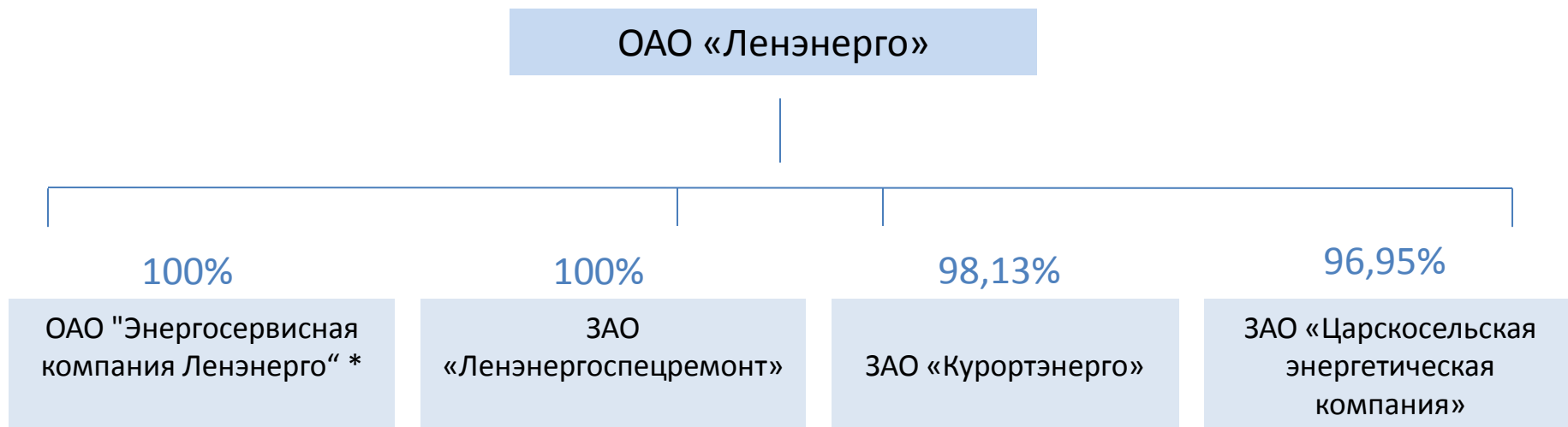
Ключевые показатели
консолидированной
финансовой отчётности ОАО
«Ленэнерго»,
подготовленной в
соответствии с МСФО,
по состоянию
на 31 декабря 2011 г.

Финансовая отчётность Общества за 2011 год, подготовленная в соответствии со стандартами МСФО, была рассмотрена и принята к сведению Комитетом по аудиту ОАО «Ленэнерго» на заочном заседании 23 апреля 2012 года.

Ключевые показатели консолидированной финансовой отчётности
ОАО «Ленэнерго», подготовленной в соответствии с
международными стандартами финансовой отчётности,
по состоянию на 31 декабря 2011 г.
(IFRS FY2011)

10 апреля 2011 года независимым аудитором Общества - ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ» - было подписано аудиторское заключение, которое гласит, что «консолидированная финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности».

Структура Группы компаний ОАО «Ленэнерго» на 31.12.2011



* Компания была создана в декабре 2011 г. и не вела хозяйственную деятельность в 2011 году

Основные виды деятельности Компании:

- Деятельность по обеспечению работоспособности электрических сетей;
- производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры
- предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрической распределительной и регулирующей аппаратуры

Обзор ключевых показателей финансовой отчетности ОАО «Ленэнерго» в 2011 году по МСФО, тыс. руб.

Ключевые показатели финансовой отчетности ОАО «Ленэнерго» по МСФО, тыс. руб.

Наименование показателя	ед. измерения	31.12.2010г.	31.12.2011г.	Δ % 2011/ 2010 гг.
Активы	тыс. руб.	93 382 344	96 951 021	3,82%
Собственный капитал	тыс. руб.	49 960 983	42 535 138	-14,86%
Обязательства, в т.ч.:	тыс. руб.	43 421 361	54 415 883	25,32%
- долгосрочные обязательства	тыс. руб.	21 924 041	29 381 124	34,01%
- краткосрочные обязательства	тыс. руб.	21 497 320	25 034 759	16,46%
Выручка, в т.ч.:	тыс. руб.	28 573 575	32 256 795	12,89%
- от передачи э/э	тыс. руб.	17 691 876	22 895 281	29,41%
- от присоединения	тыс. руб.	10 299 774	8 629 336	-16,22%
- прочее	тыс. руб.	581 925	732 178	25,82%
Операционные расходы	тыс. руб.	21 440 791	31 503 143	46,93%
Операционная прибыль	тыс. руб.	7 132 784	753 652	-89,43%
Чистая прибыль / убыток	тыс. руб.	4 750 421	(943 276)	-119,86%
Прибыль на обыкновенную акцию	руб.	4,66	(0,93)	-119,96%
Прибыль на привилегированную акцию	руб.	4,66	(0,93)	-119,96%
Справочно:				
ЕБИТДА	тыс. руб.	11 933 940	5 681 062	-52,40%
Net DEBT/ЕБИТДА	-	1,26	3,57	-
показатели рентабельности				
Рентабельность ЕБИТДА, %	%	41,8%	17,8%	-24 п.п.
Рентабельность чистой прибыли, %	%	16,6%	-2,9%	-19,5 п.п.
показатели ликвидности				
срочная ликвидность	-	0,10	0,32	-
текущая ликвидность	-	0,30	0,48	-

Ключевые финансовые результаты ОАО «Ленэнерго» за 2011 г. по МСФО

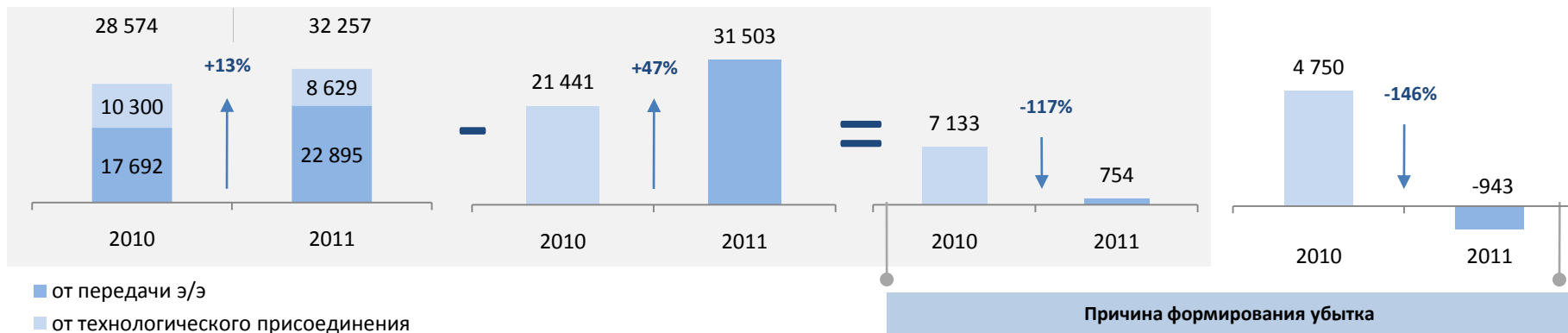
Формирование выручки, операционной и чистой прибыли

Выручка по видам деятельности*, млн. руб.

Операционные расходы, млн. руб.

Операционная прибыль, млн. руб.

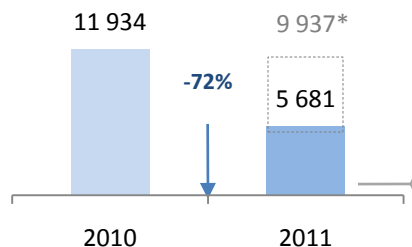
Чистая прибыль, млн. руб.



*Включая прочие виды деятельности, выручка по которым составляет менее 3% в общей сумме

Показатель EBITDA и долговая позиция

EBITDA, млн. руб.

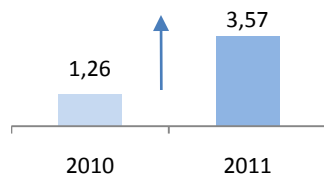


Прибыль до налогообложения	-845
Дивиденды и проценты полученные	61
проценты уплаченные	1660
ЕВИТ	754
Износ основных средств	4 813
Амортизация НМА	115
ЕВИТДА	5 681
ЕВИТДА margin*, %	17,8%

* Без учета переоценки (ЕВИТДА margin – 30,8%)

	2010	2011	Δ %
Чистый долг*, млн. руб.	15 038	20 275	34,8%
Net Debt/EBITDA	1,26	3,57	-

Net DEBT/EBITDA



Причина формирования убытка

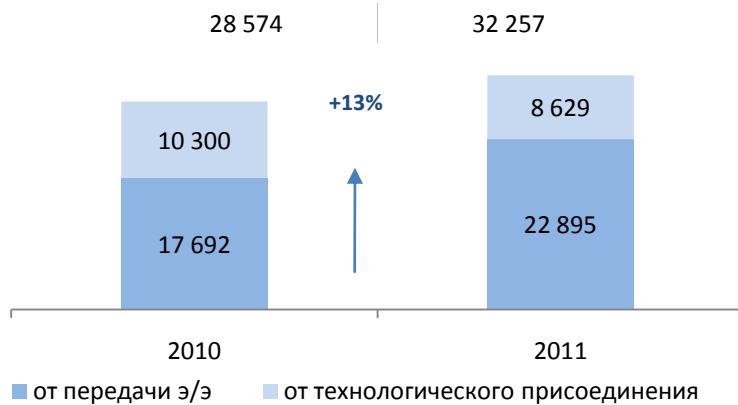
Основной причиной формирования чистого убытка в 2011 г. является **переоценка основных средств в сумме 11 880 млн. руб.**, вследствие ограничения роста тарифов на передачу электроэнергии Правительством Российской Федерации в 2011 г.

Причина	млн. руб.
Снижение справедливой стоимости, отраженное в отчёте о прибылях и убытках как убыток от обесценения	- 4 256
Снижение справедливой стоимости, отнесенное на капитал	- 7 624
Всего	- 11 880

Результат переоценки представляет собой неденежную корректировку финансового результата компании и, таким образом, не является непосредственным расходованием денежных средств ОАО «Ленэнерго»

Выручка Группы. Структура ОПЕХ.

Выручка по видам деятельности, тыс. руб.



*Включая прочие виды деятельности, выручка по которым составляет менее 3% в общей сумме

Выручка по транспортировке электроэнергии за 2011 г. за вычетом нормативных технологических потерь в размере 5 532 млн. руб. (в 2010 г. – 6 181 млн. руб.) составила **32 257 млн. руб.**, что на 29% больше, чем за 2010 г.

	Ед. изм.	2010	2011	Δ % 2011/2010
Объем переданной э/э	млн. кВтч	29 095	29 294	0,7%
Средний тариф на передачу э/э	коп/кВтч	83,1	99,8	20,1%

Выручка от услуг по технологическому присоединению за 2011 уменьшилась на – **16%** по сравнению с 2010г., что обусловлено снижением объема (мощности) присоединений и снижением количества новых имущественных договоров (в 2011 г. услуги ТП были оплачены в форме передачи объектов основных средств в сумме 3 662 млн. руб., в 2010 г. – в сумме 4 525 млн. руб.)

Выручка от прочих видов деятельности за 2011 г. составила 732 млн. руб.

Структура операционных затрат, млн. руб.



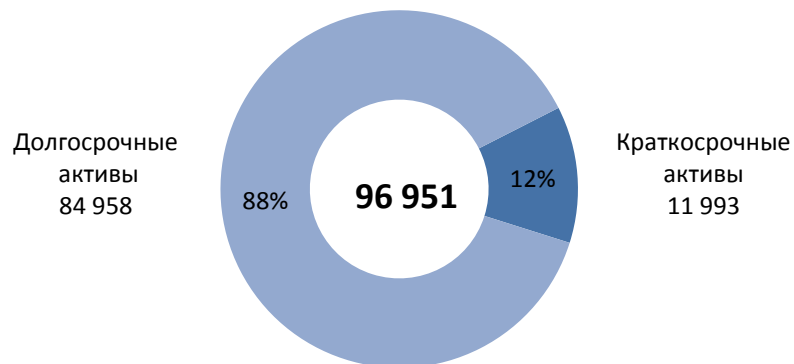
Статьи ОПЕХ	2011	2010	Δ % 2011/2010
Расходы по транспортировке электроэнергии	13 403	9 774	37%
Убыток от обесценения основных средств	4 256	-	-
Износ основных средств	4 813	4 431	9%
Расходы на оплату труда	4 112	3 225	28%
Ремонт и обслуживание	1 041	937	11%
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение дебиторской задолженности	505	261	93%
Аренда	472	504	-6%
Убыток от обесценения НМА	148	37	300%
Телекоммуникационные и информационные услуги	348	266	31%
Убыток от обесценения по финансовой аренде	123	94	31%
Сырье и материалы	261	231	13%
Расходы на социальную сферу	201	173	16%
Налоги, кроме налога на прибыль	179	155	15%
Коммунальные услуги	119	108	10%
Амортизация нематериальных активов	115	117	-2%
Прочие операционные расходы	1 407	1 128	25%
Всего расходов по основным видам деятельности	31 503	21441	47%

Основные причины роста операционных расходов в 2011 г.:

- ежегодное повышение тарифов на услуги сетевых организаций, увеличение объема транспортировки э/э
- признание убытка от обесценения ОС
- индексация заработной платы
- начисление резерва по авансам, выданным строительным организациям

Структура активов Группы

Структура активов на 31.12.2011, млн. руб.



	31.12.2011	31.12.2010	Δ %
Долгосрочные активы, млн. руб.	84 958	87 010	-2,4%
Краткосрочные активы, млн. руб.	11 993	6 372	88,2%

На 31 декабря 2011 г. активы Группы составляли **96 951 млн. руб.**, что на +3,8% больше, чем на 31 декабря 2010 г.

Преобладающая доля в составе активов Группы – долгосрочные **84 958 млн. руб.** (88%). За отчетный период произошло снижение на **-2,4%**.

На 31 декабря 2011 г. краткосрочные активы составили 11 993 млн. руб. (12%). За отчетный период произошло увеличение на **88,2%**.

Структура оборотных активов, млн. руб.

Оборотные активы Группы	Удельный вес на 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	Δ % 2011/2010
Денежные средства и их эквиваленты	59%	7 109*	653	989%
Дебиторская задолженность	8%	991	1 494	-34%
Запасы	2%	290	453	-36%
Предоплата по налогу на прибыль	1%	100	16	525%
Прочие краткосрочные активы	29%	3 504	3 757	-7%
Итого оборотных активов	100%	11 993	6 372	88%

* Рост статьи «денежные средства» объясняется выборкой кредитных ресурсов в конце отчетного года в рамках подписанных кредитных лимитов в наиболее комфортный для этого момент - в преддверии ухудшающейся ситуации на финансовом рынке. Выборка была осуществлена для формирования ликвидности с целью погашения облигационного займа серии 02 в январе 2012 г.

Структура долгосрочных активов, млн. руб.

Долгосрочные активы Группы	Удельный вес на 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	Δ % 2010/2009
Нематериальные активы	0,84%	715	601	19%
Основные средства	97,13%	82 519	83 622	-1%
Авансы, выданные строительным организациям	1%	854*	2 317	-63%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	0,03%	27	30	-10%
Прочие долгосрочные активы	0,99%	843	440	92%
Итого внеоборотных активов	100%	84 958	87 010	-2%

* Снижение статьи «авансы выданные» связано со снижением величины авансов, выплачиваемых поставщикам и подрядчикам, а также проведением зачетов встречных однородных требований: погашение дебиторской задолженности, возникшей в связи с непогашением контрагентами задолженности в установленный договором срок за выполненные работы (оказанные услуги), в счет имеющейся у Общества кредиторской задолженности перед этими контрагентами.

Структура пассивов Группы. Кредитный портфель

Структура пассивов на 31.12.2011 млн. руб.



Структура долгосрочных обязательств, млн. руб.

Долгосрочные обязательства	Удельный вес на 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	Δ % 2011/2010
Долгосрочная часть кредитов, займов и обязательств по фин. аренде	72%	21 028	14 125	49%
Отложенные налог. обязательства	10%	3 059	5 332	-43%
Обязательства по пенсионному обеспечению работников	1%	410	351	17%
Прочие долгосрочные обязательства	17%	4 884	2 116	131%
Итого долгосрочные обязательства	100%	29 381	21 924	34%

Итого кредиты и займы на 31.12.2011 г. – 26 993 млн. руб.

Заемные средства	Эффективная ставка %	Срок	31.12.2011	31.12.2010
Облигации				
Серия 02	8,54%	2012	2 999	2 994
Серия 03	8,02%	2012	2 999	2 992
Банковские кредиты (RUR)	7,01% - 8,19%	2013-2016	20 800	8 562
Обязательства по фин. аренде	14,86%-34,45%	2012-2015	587	1 143

Увеличение кредитного портфеля в 2011 году обусловлено привлечением заемных средств на финансирование инвестиционной программы.

На 31 декабря 2011 г. пассивы Группы составили **96 951 млн. руб.**, что на **4% больше**, чем на 31 декабря 2010 г.

Преобладающая доля в составе пассивов Группы – капитал и резервы (**44%**).

На конец отчетного периода активы Группы обеспечены долгосрочными и краткосрочными заемными средствами практически в равной степени (**26% и 30% соответственно**).

За отчетный период наблюдается увеличение долгосрочных заемных средств на **34%** и увеличение краткосрочных заемных средств на **16%**

Структура краткосрочных обязательств, млн. руб.

Краткосрочные обязательства	Удельный вес на 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	Δ % 2011/2010
Текущая часть кредитов, займов и обязательств по фин. аренде	25%	6 356*	1 566	306%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29%	7 288	4 217	73%
Резервы	0,49%	122	37	230%
Задолженность по налогу на прибыль	0,04%	9	102	-91%
Авансы, полученные от заказчиков	45%	11 260	15 575	-28%
Итого краткосрочные обязательства	100%	25 035	21 497	16%

*В 2011 году облигационные займы серии 02 и серии 03 были реклассифицированы в краткосрочные, т.к. до их погашения оставалось менее года. В 1 квартале 2012 года Группа в полном объеме погасила облигационные займы 02 и 03 серии

Основные банки-партнеры ОАО «Ленэнерго»:

ОАО «Сбербанк России»
ОАО «Банк ВТБ»
ОАО АКБ «Связь-банк»
ОАО АБ «РОССИЯ»

Средневзвешенная ставка
заимствования за 2011 год.
7,8%

Основные исторические показатели финансовой отчетности Компании по МСФО, млн. руб.

Бухгалтерский баланс

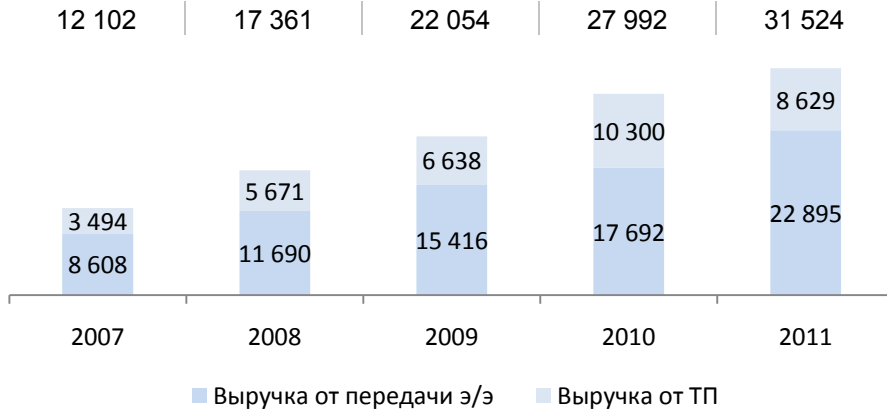
Показатель	2008	2009	2010	2011
Долгосрочные активы	73,023	78,962	87,010	84,958
Денежные средства и их эквиваленты	2,499	2,949	653	7,109
Краткосрочные активы	10,331	9,363	6,372	11,993
Активы	83,355	88,325	93,382	96,951
Долгосрочный долг	12,946	10,074	14,125	21,028
Долгосрочные обязательства	24,496	16,926	21,924	29,381
Краткосрочный долг	436	6,611	1,566	6,356
Краткосрочные обязательства	15,618	25,565	21,497	25,035
Обязательства	40,114	42,492	43,421	54,416
Капитал	43,241	45,834	49,961	42,535

Отчет о прибылях и убытках

Показатель	2008	2009	2010	2011
Выручка	17,914	22,800	28,574	32,257
Операционные расходы	(14,608)	(18,489)	(21,441)	(31,503)
Операционная прибыль	3,306	4,311	7,133	754
Финансовые доходы	2,292	78	774	61
Финансовые расходы	(1,372)	(2,084)	(1,580)	(1,660)
Прочие неоперационные доходы (расходы)	(1,178)	(173)	(70)	-
Прибыль до налогов	3,048	2,132	6,257	(845)
расход по налогу на прибыль	(1,210)	455	(1,507)	(99)
Чистая прибыль	1,838	2,587	4,750	(943)

Ключевые исторические финансовые показатели Компании по МСФО

Выручка по видам деятельности (млн. руб.)*

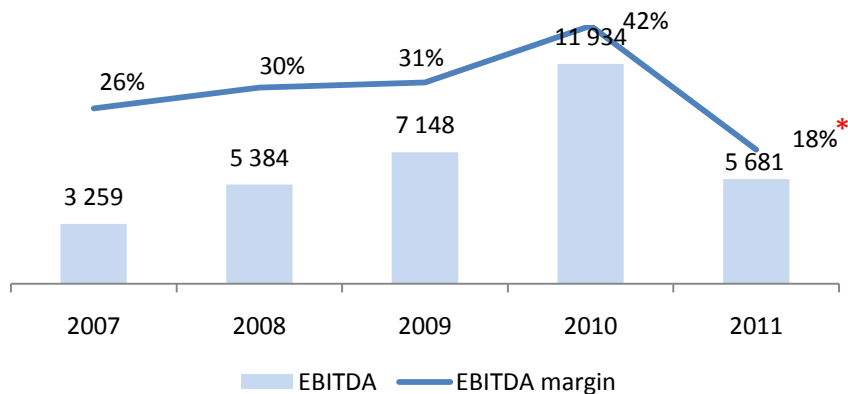


* Включая прочие виды деятельности на которые приходится не более 4% от суммарной выручки

Операционные расходы (млн. руб.)



ЕБИТДА (млн. руб.) и маржа ЕБИТДА (%)



Чистая прибыль (млн. руб.) и маржа чистой прибыли (%)



31% - маржа без учета результата переоценки основных средств, отраженного в операционных расходах

10% - маржа без учета результата переоценки основных средств, отраженного в операционных расходах



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО «ЛЕНЭНЕРГО»

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

Начальник Департамента Корпоративного Управления и взаимодействия с акционерами

Смольников Андрей
Тел./ факс +7 (812) 595 31 76
Smolnikov.AS@nwenergo.com

Investor Relations

Давыдова Ульяна
Тел. +7 (812) 494 39 06
Факс +7 (812) 494 37 34
ir@lenenergo.ru
Davydova.UE@nwenergo.com

www.lenenergo.ru