

**Реальная реформа.
Реструктуризация РАО ЕЭС России**

Содержание

1. Законодательство об электроэнергетике
2. Организация реформирования
3. Реструктуризация РАО «ЕЭС России»:
Монопольные виды деятельности и АО-энерго
4. Реструктуризация РАО «ЕЭС России»:
Конкурентные виды деятельности

Законодательство об электроэнергетике

Законодательство об электроэнергетике



Законодательство об электроэнергетике

Содержание ФЗ об электроэнергетике

- Общие положения
- Основы реорганизации электроэнергетики
- Единая национальная электрическая сеть
- Оперативно-диспетчерское управление
- Система государственного регулирования и контроля в электроэнергетике
- Оптовый рынок электрической энергии
- Розничные рынки электрической энергии
- Отдельные особенности осуществления хозяйственной деятельности



Законодательство об электроэнергетике

1. Преобразование ФОРЭМ в эффективный конкурентный оптовый рынок

Создать независимых друг от друга участников рынка

для этого

необходимо

Создать независимую от участников технологическую инфраструктуру рынка

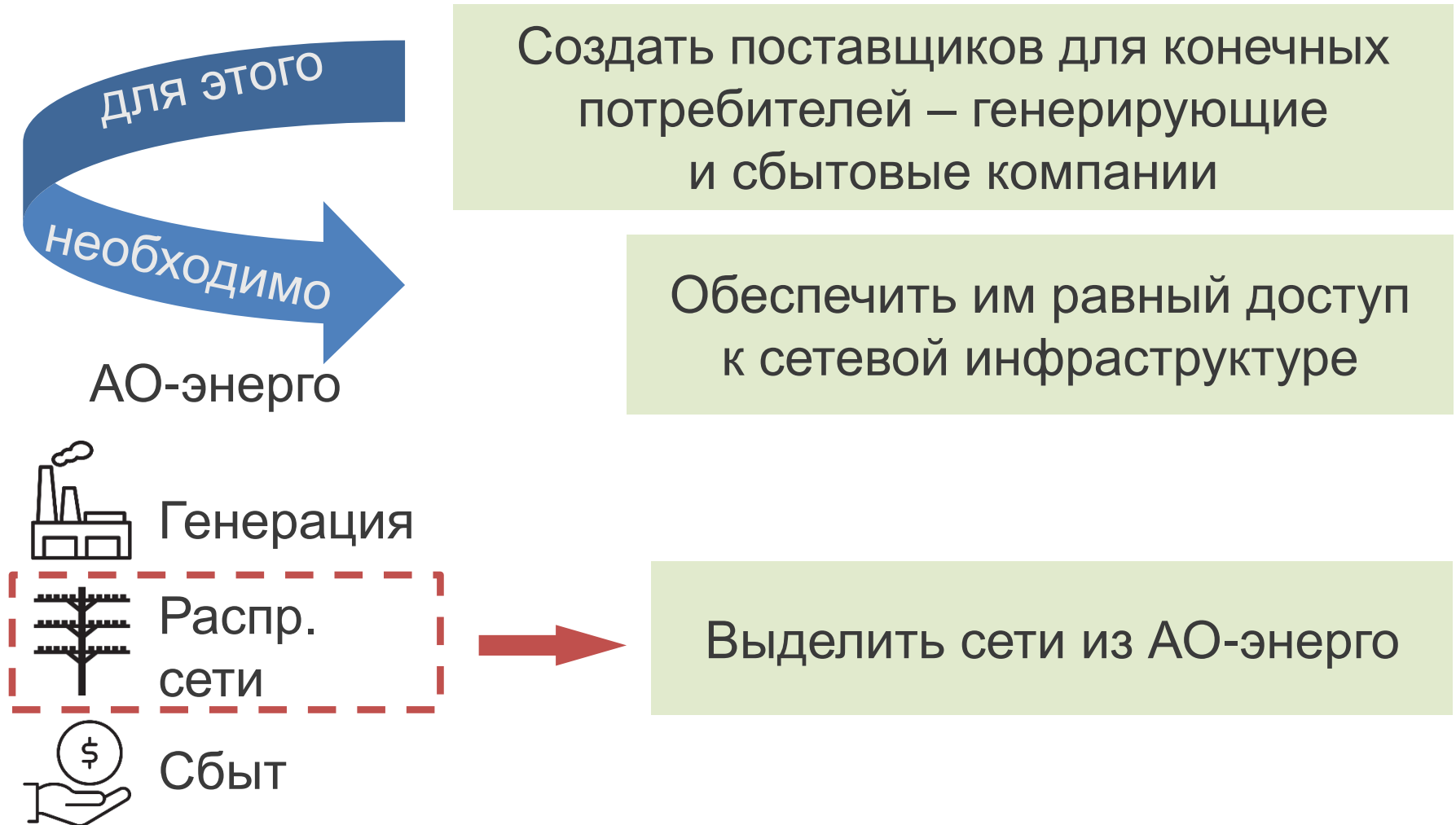
НКО

Создать равноудаленную коммерческую инфраструктуру рынка

Разработать и внедрить правила работы рынка

Законодательство об электроэнергетике

2. Создание эффективных розничных рынков электроэнергии взамен энергоснабжения потребителей

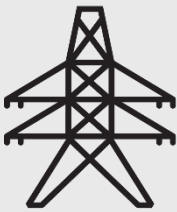


Законодательство об электроэнергетике

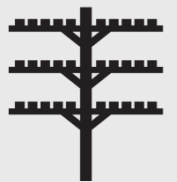
3. Таким образом, основа реформы – разделение по видам деятельности



ЦДУ,
ОДУ
СО



Магистральные
сети
ФСК



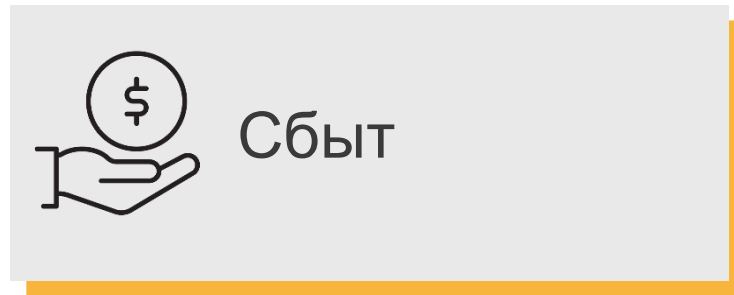
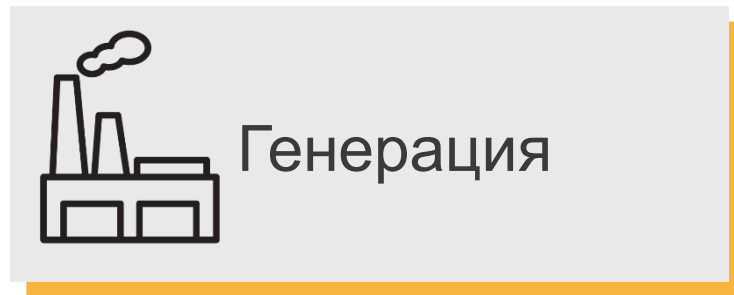
Распределитель-
ные сети

Естественно- монопольные

- ☐ Передать государству
- ☐ Регулируемые тарифы
- ☐ Обеспечить недискриминационный доступ участникам рынка

Законодательство об электроэнергетике

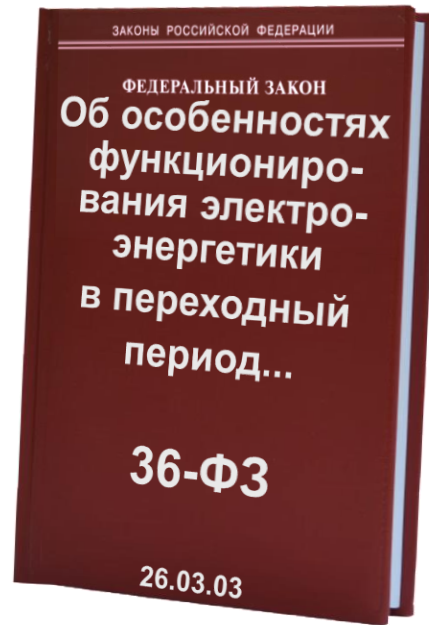
3. Таким образом, основа реформы – разделение по видам деятельности



Потенциально-конкурентные

- ☐ Продать независимым инвесторам
- ☐ Перевести на принципы рыночного ценообразования

Законодательство об электроэнергетике



Законодательство об электроэнергетике

Содержание изменений и дополнений в ГК РФ:

<i>До</i>	<i>После</i>
Электроснабжение	Торговля электроэнергией
Электроснабжение как услуга	Электроэнергия как товар

	Товары	Услуги
Связь торговли с производством	Нет	Есть
Поддается ли хранению и передаче другим субъектам	Да	Нет
Возможен ли разрыв во времени фактов купли-продажи и потребления	Да	Нет

Законодательство об электроэнергетике

Содержание изменений и дополнений в ГК РФ

Отношения по купле-продаже электрической энергии могут быть основаны на договорах иных видов

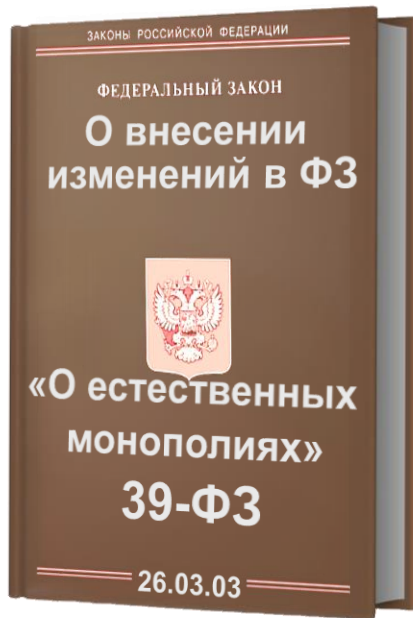
Продавцом может быть организация, не обладающая сетями, к которым присоединен абонент

Прекращение подачи энергии допускается в отношении юридических лиц в случае нарушения обязанности по оплате



Законодательство об электроэнергетике

Содержание изменений в ФЗ О естественных монополиях



Обеспечение недискриминационного доступа к услугам естественных монополий

Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению относятся к естественным монополиям

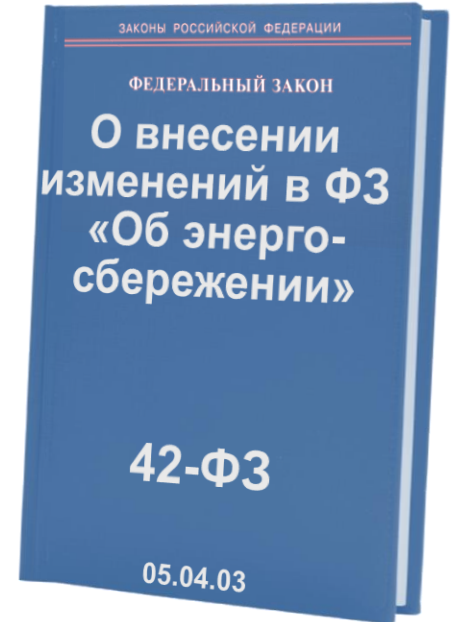
Условия государственного антимонопольного контроля производства электроэнергии на недискриминационной основе

Законодательство об электроэнергетике

Содержание изменений в ФЗ О государственном регулировании тарифов

Применение свободных цен и ограничение сферы государственного регулирования тарифов видами деятельности, где отсутствует конкуренция

Приводит закон в соответствие с решением Президента РФ о создании единого тарифного органа



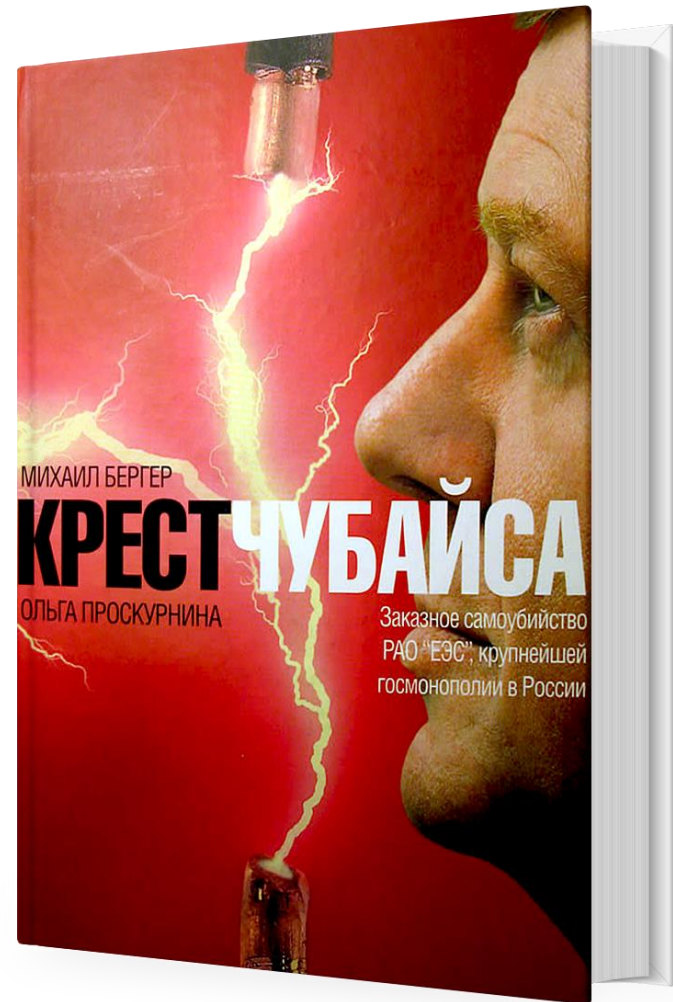
Законодательство об электроэнергетике



Организация реформирования

Материал для «внеклассного чтения»

«Крест Чубайса» —
публицистическая книга
Михаила Бергера и Ольги
Проскурниной

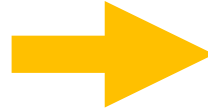


Организация процесса реформирования: основные стейкхолдеры



Организация процесса реформирования: работа с Правительством РФ

Правительство РФ



Обеспечение
взвешенных решений
по реформированию

Межведомственная Комиссия

Задачи:

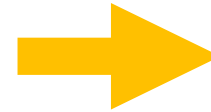
- координация деятельности федеральных органов исполнительной власти по реализации реформы;
- подготовка нормативной базы реформы;
- анализ результатов, полученных на соответствующих этапах реформирования электроэнергетики,
- подготовка предложений по проведению мероприятий на последующих этапах.

*Рабочая
группа МК*

Задача – рассмотрение проектов
по реорганизации АО-энерго

Организация процесса реформирования: работа с миноритарными акционерами

Миноритарные акционеры
РАО «ЕЭС России»



«Семь шагов
менеджмента
РАО навстречу
акционерам»

Запрет всех действий
с акциями до разработки
механизма справедливой
оценки активов

Пропорциональное
распределения акций при
любых реорганизациях

Сохранение ликвидности
акций в процессе
реформирования,
приоритет финансовых
и операционных
результатов при
реформировании

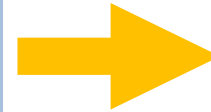
Организация процесса реформирования: работа с миноритарными акционерами

Разработка стратегии реформирования
РАО «ЕЭС России» «5+5»:

- ❖ Преобразования в интересах акционеров, приоритет – рост капитализации;
- ❖ Укрупнение вновь создаваемых субъектов рынка электроэнергетики;
- ❖ Переход на единую акцию во всех создаваемых субъектах рынка, кроме Гидро-ОГК;
- ❖ Право других акционеров ОГК выставить свои акции на аукцион вместе с акциями ОГК, принадлежащими РАО «ЕЭС России»

Организация процесса реформирования: работа с миноритарными акционерами

**Миноритарные
акционеры АО-энерго**



Порядок
взаимодействия РАО
"ЕЭС России" и ДЗО

- Порядок принятия решений РАО "ЕЭС России" как собственника ДЗО;
- Порядок корпоративного планирования, организации и контроля корпоративных действий
- Перечень вопросов по ДЗО для обязательного рассмотрения на совете директоров РАО «ЕЭС России»

Организация процесса реформирования: реорганизация АО-энерго

Межведомственная комиссия Правительства РФ
по реформированию электроэнергетики

Контроль
и решения

Органы власти
субъектов РФ

РАО ЕЭС
России

Согласование
действий

Реорганизация АО-энерго

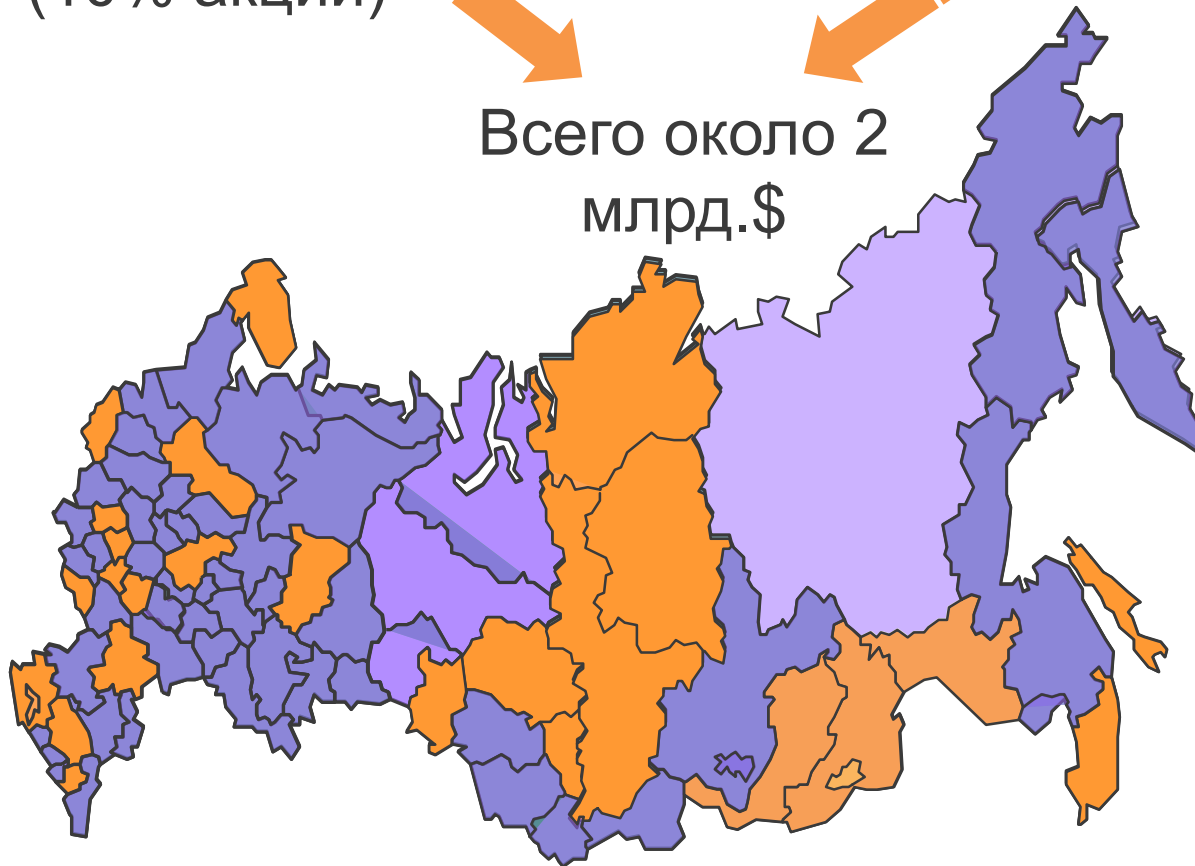


Организация процесса реформирования: новые акционеры

Новые акционеры
РАО - 800 млн. \$
(10% акций)

Новые акционеры АО-энерго
– 1.2 млрд. \$ на блок-пакеты
30 АО-энерго

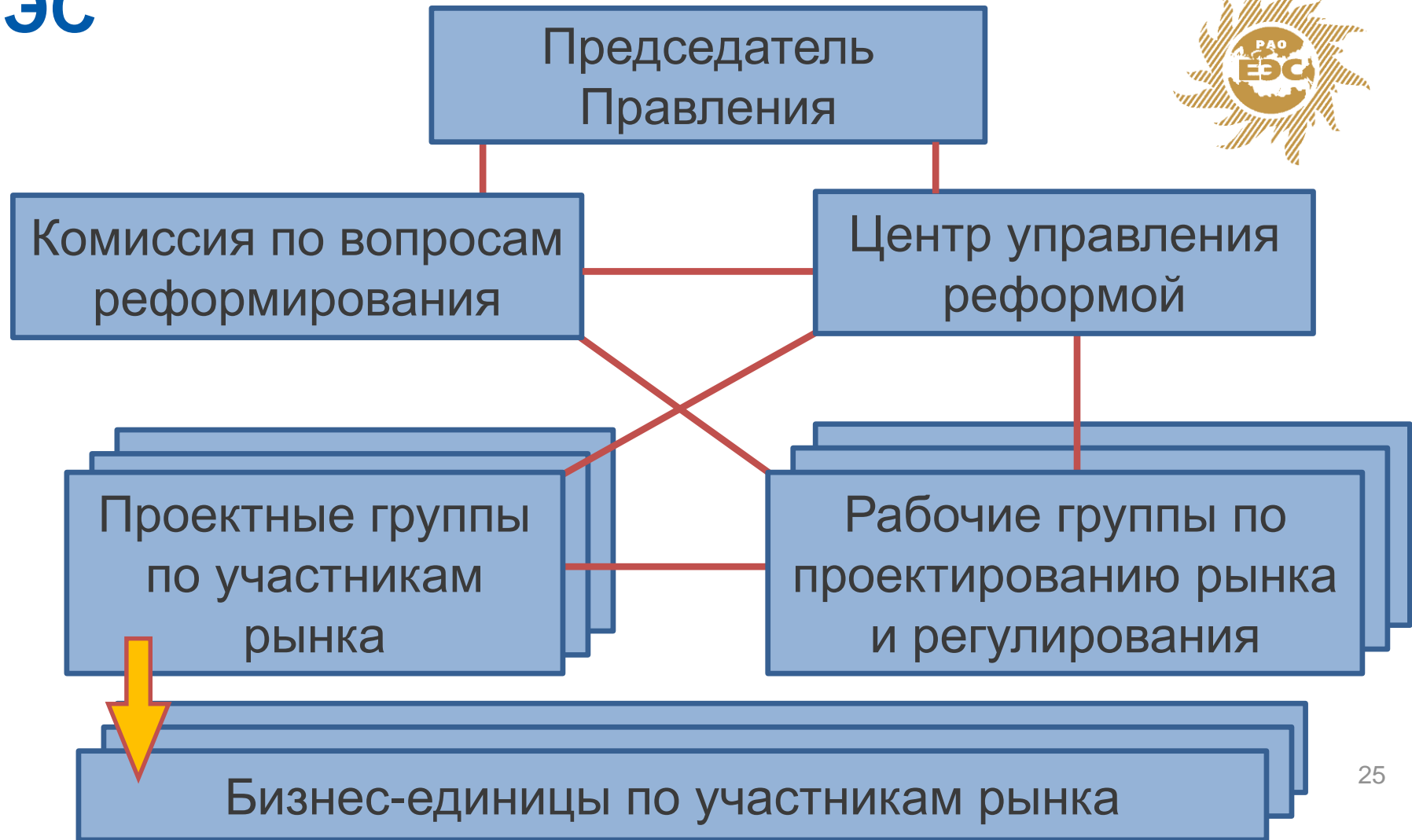
Всего около 2
млрд.\$



Блокирующий
пакет

Нет блок-пакета

Организация процесса реформирования: система управления реформой в РАО ЕЭС



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

1. Разделение монопольных и конкурентных видов деятельности путем выделения их из ДЗО



2. Межрегиональные объединения выделенных компаний

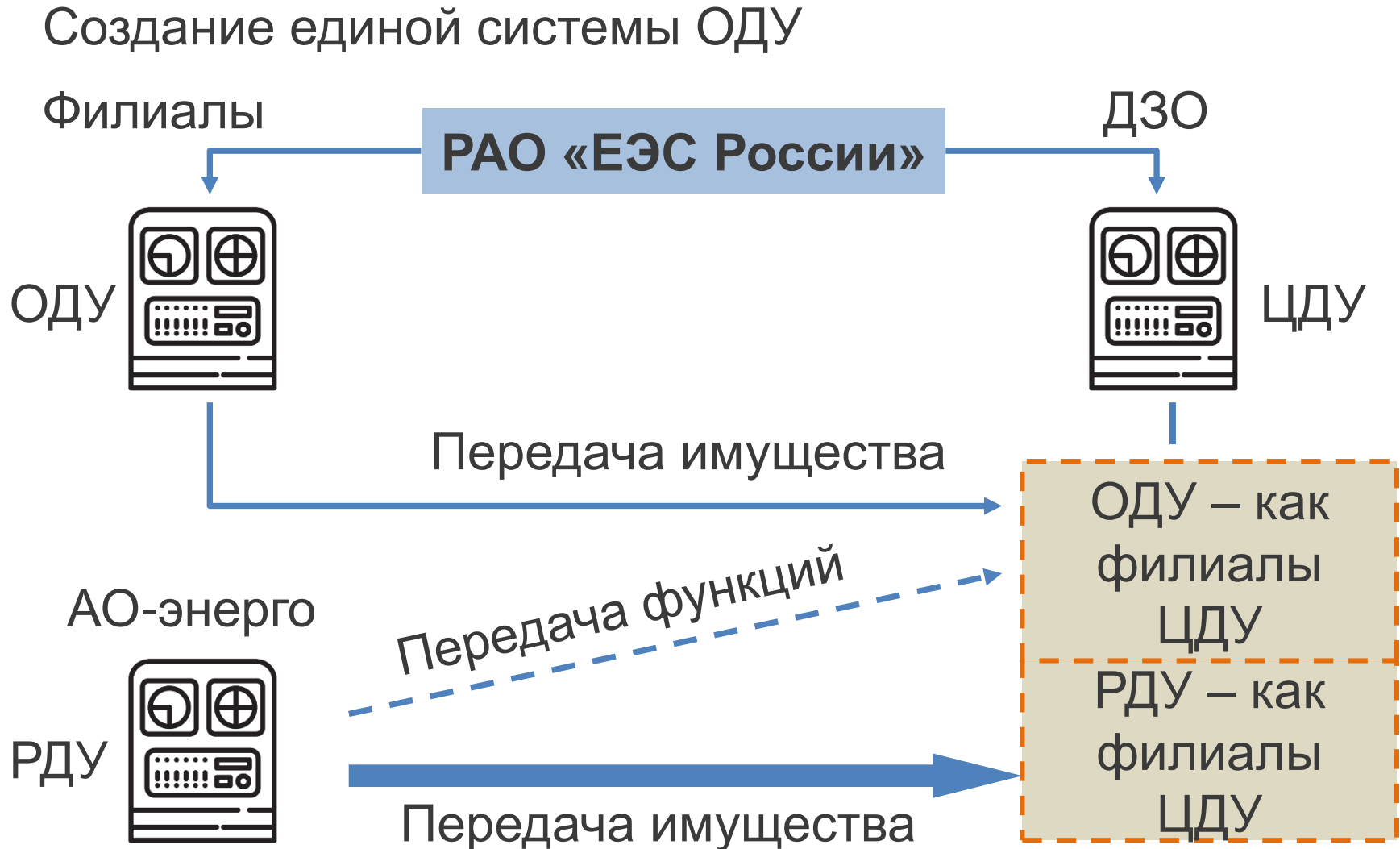


3. Переход вновь созданных компаний на единую акцию



4. Обмен долями в сетях и генерации

Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Создание Федеральной сетевой компании (ФСК ЕЭС)

Особенности (определены законами):

Управление

- Ограничение прав владельцев сетей, входящих в ЕНЭС;
- Управление всеми объектами ЕНЭС, независимо от их принадлежности, осуществляется организацией по управлению ЕНЭС

Собственность

- До окончания переходного периода доля РФ в уставном капитале ФСК ЕЭС должно быть не менее 52%;
- После окончания переходного периода – должна быть увеличена не менее чем до 75%+1

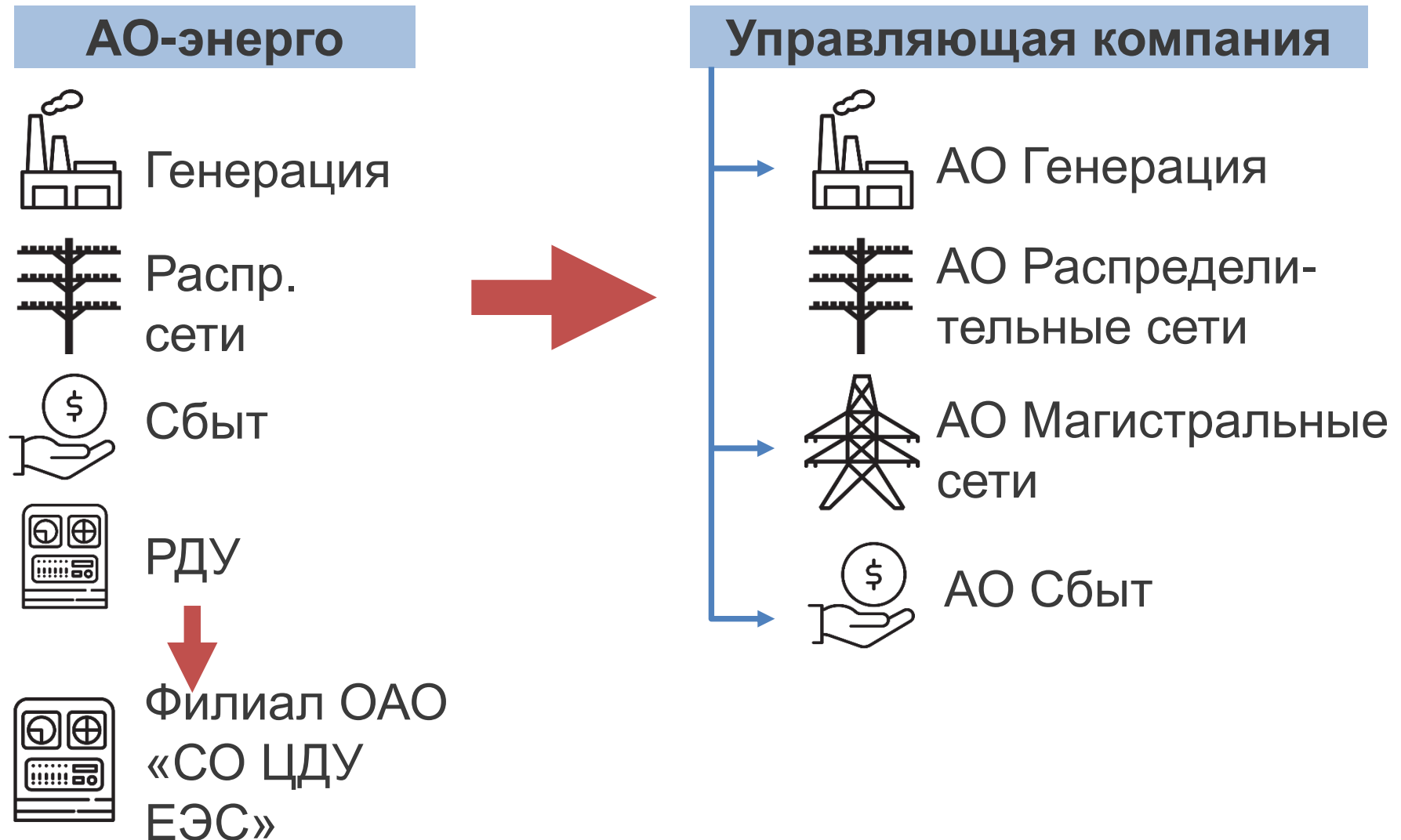
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Создание Федеральной сетевой компании (ФСК ЕЭС)



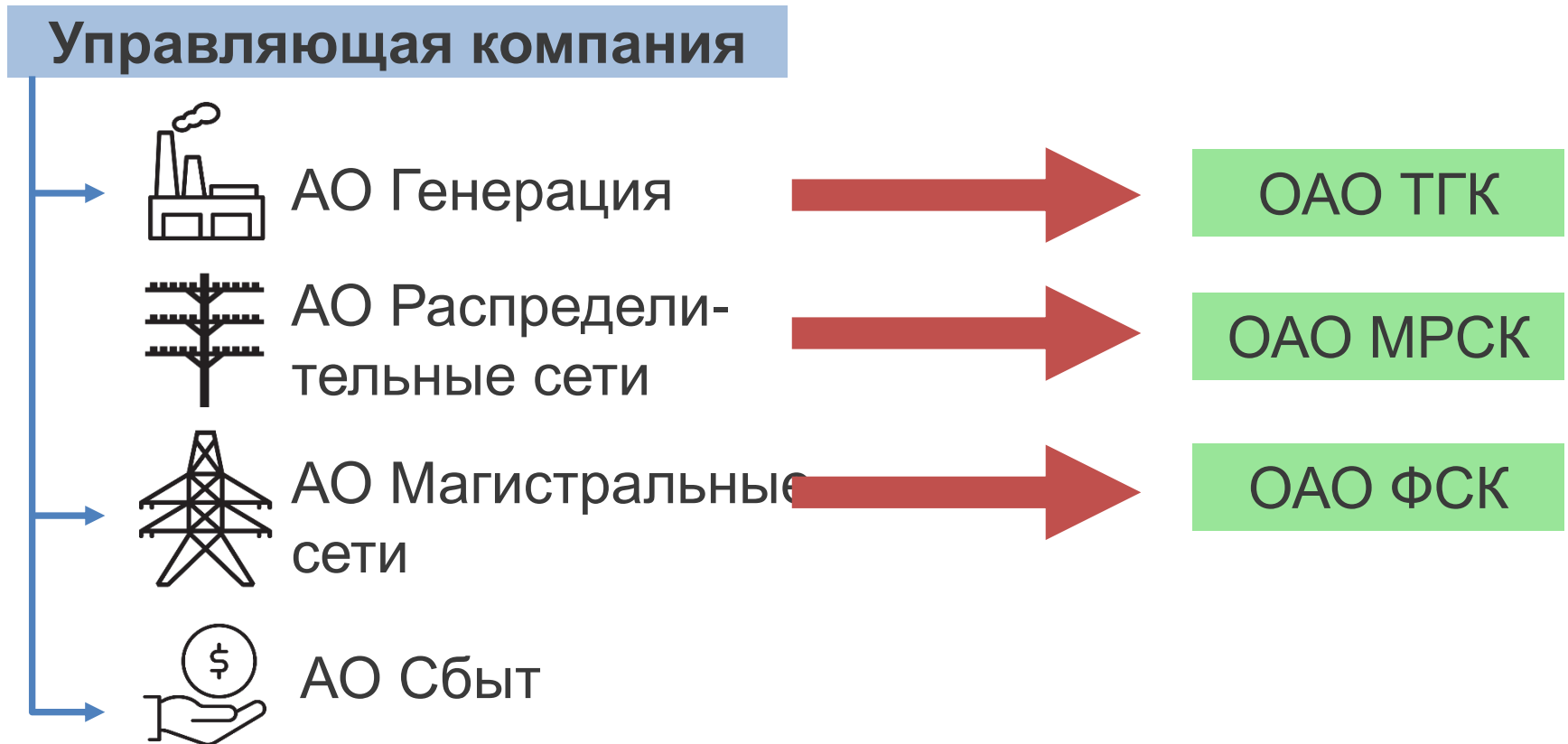
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Реорганизация АО-энерго 1 шаг



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Реорганизация АО-энерго 2 шаг



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Реорганизация АО-энерго 3 шаг

Управляющая компания



Ликвидация

ОАО ТГК

ОАО МРСК

ОАО ФСК



АО ЭСБК



Продажа

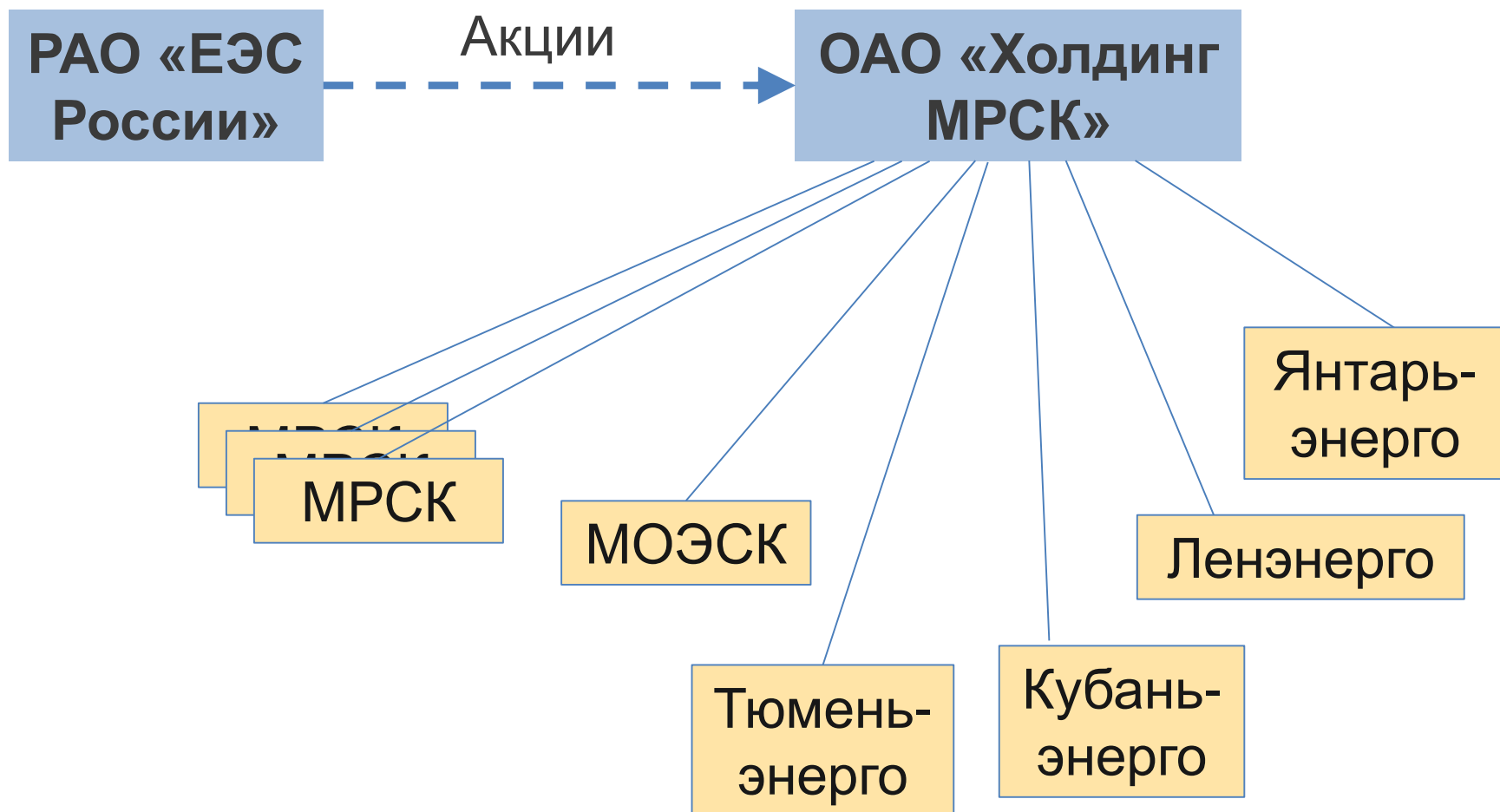
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Создание холдинга МРСК



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

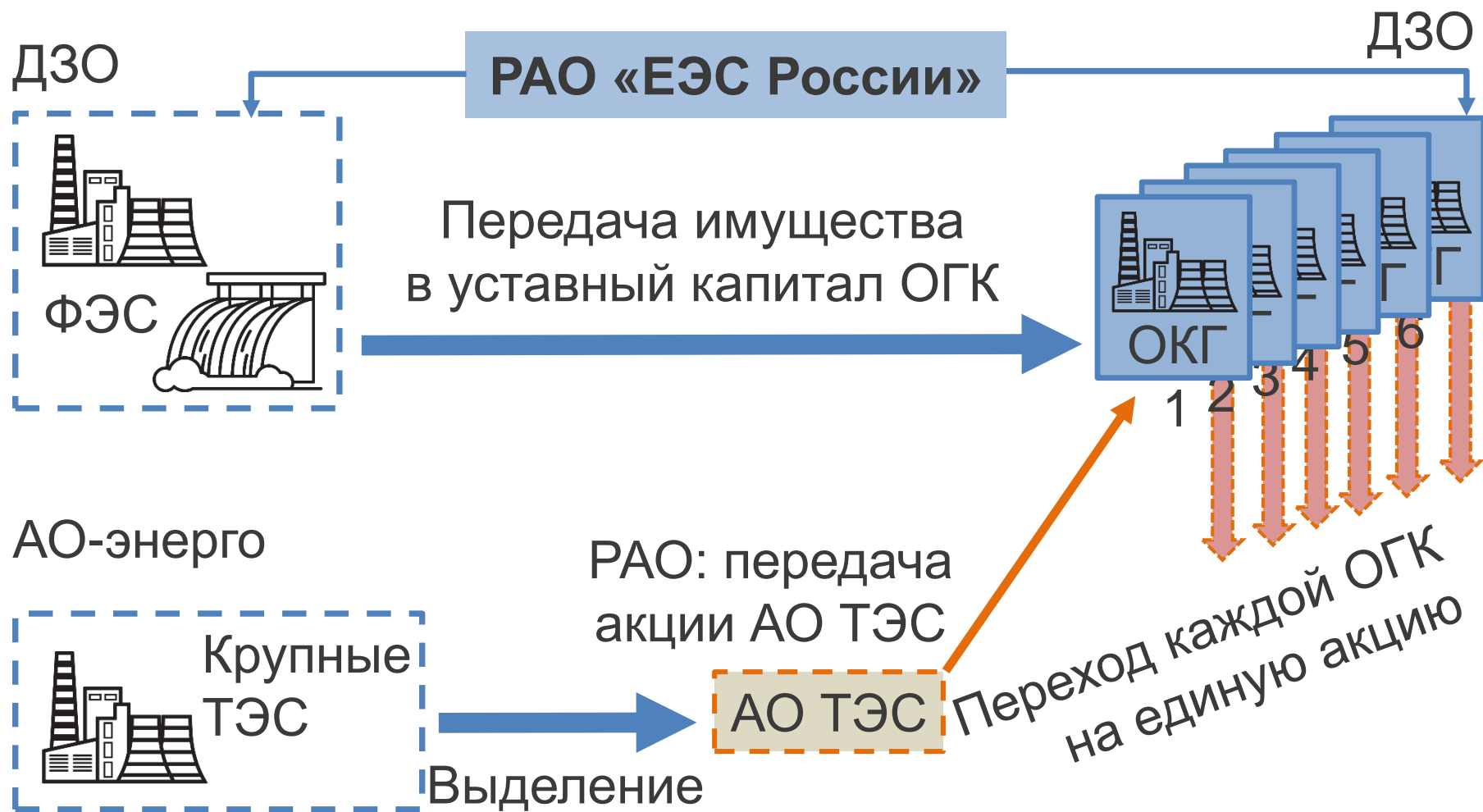
Создание холдинга МРСК



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

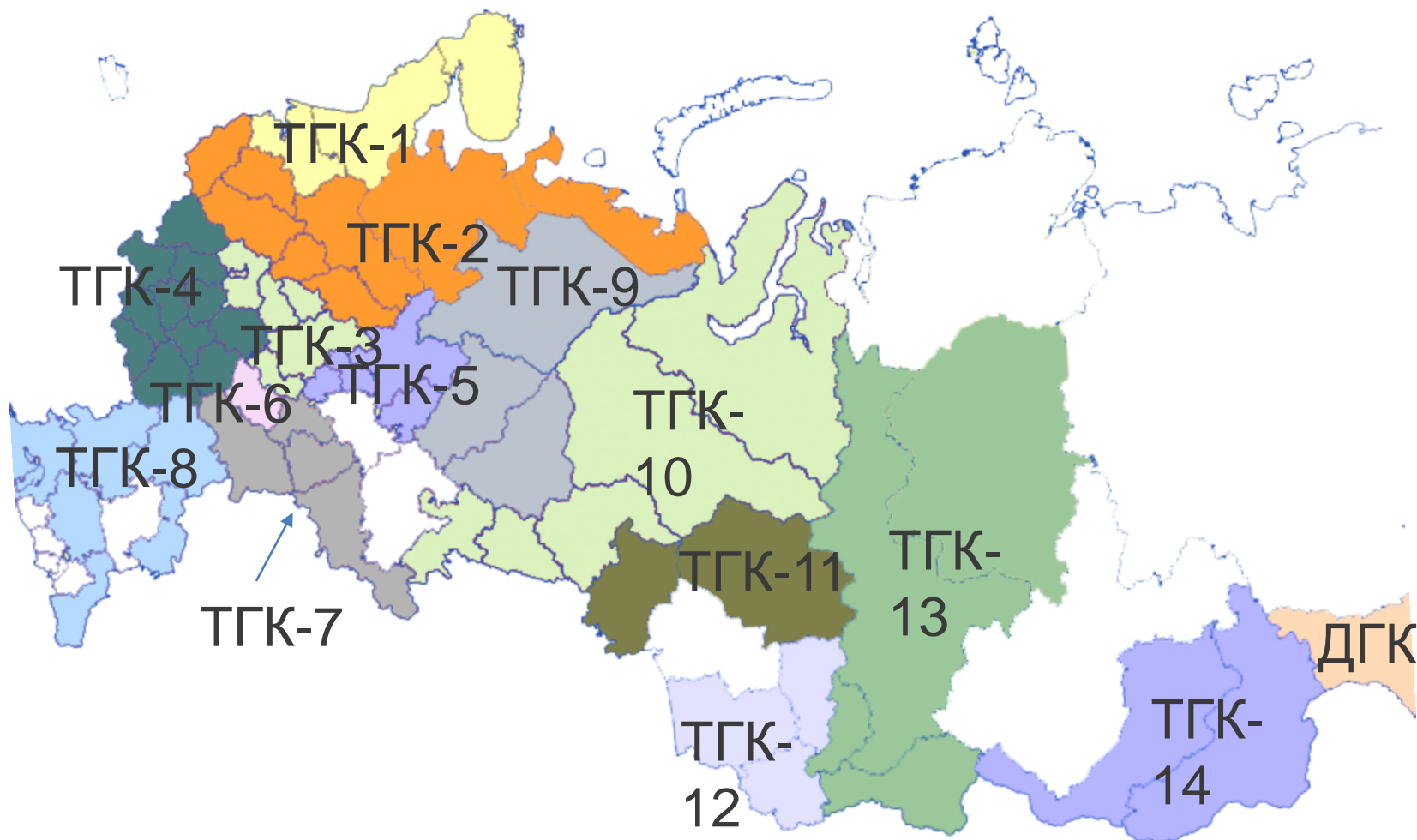
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание генерирующих компаний оптового рынка (ОГК)

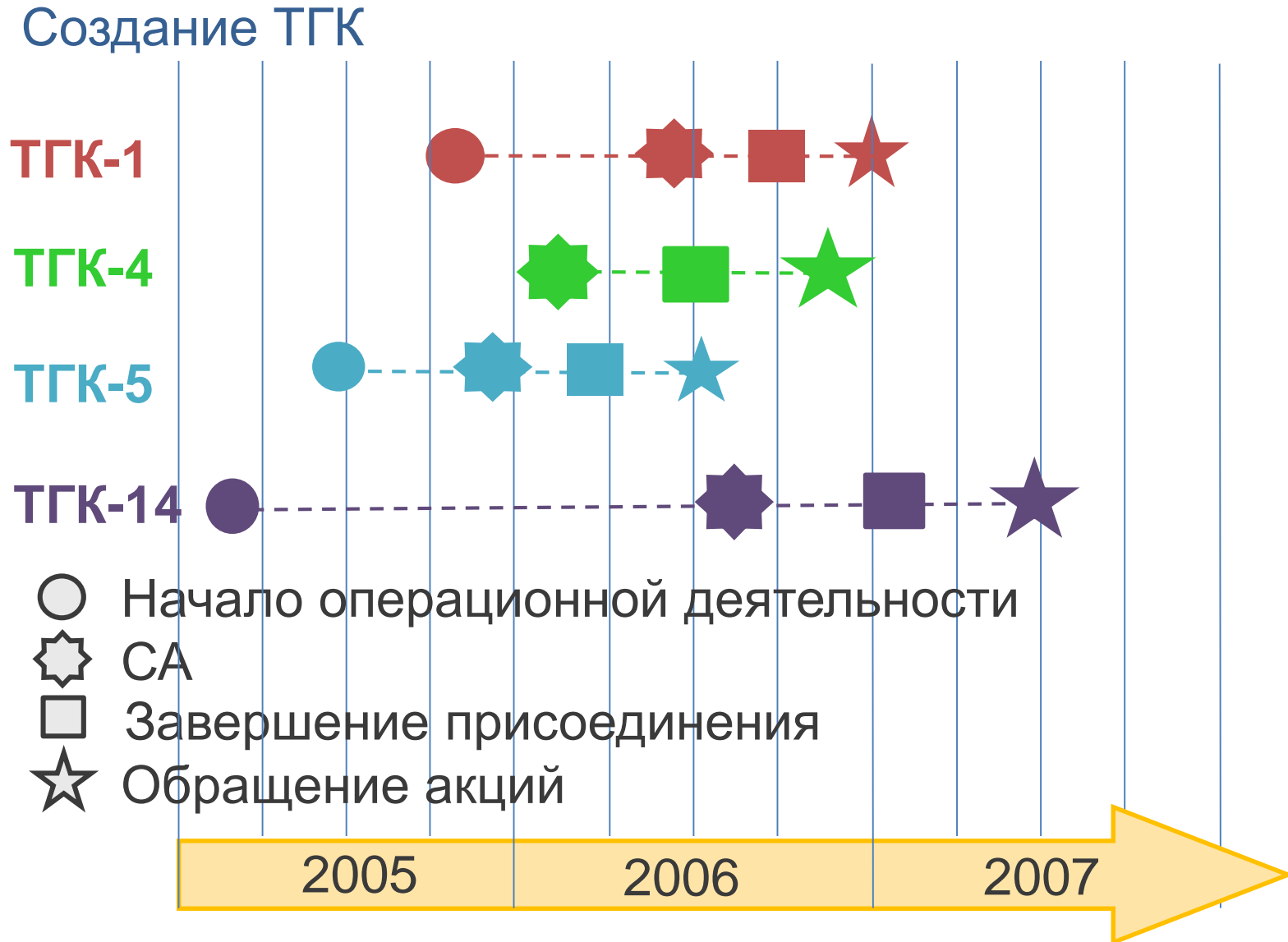


Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание ТГК



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание сбытовых компаний

АО-энерго



Сбытовая компания

Управление
акциями сбыта
сроком на 1 год

Продажа на
аукционе



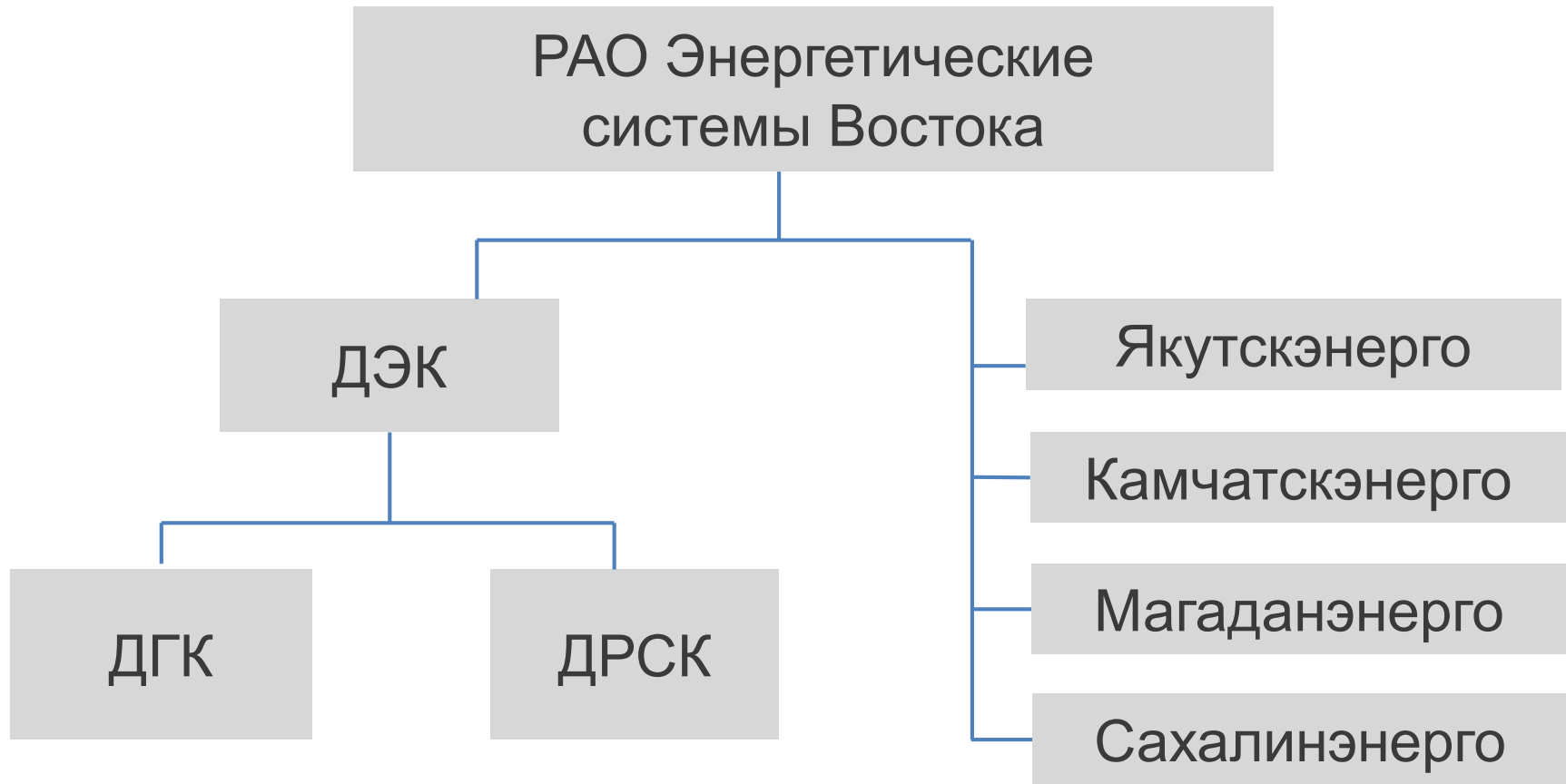
ТГК

Независимые
сбыты

Администрация региона

Независимые от РАО
ЕЭС России компании

Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Дальний восток



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Оценка активов

Deloitte.

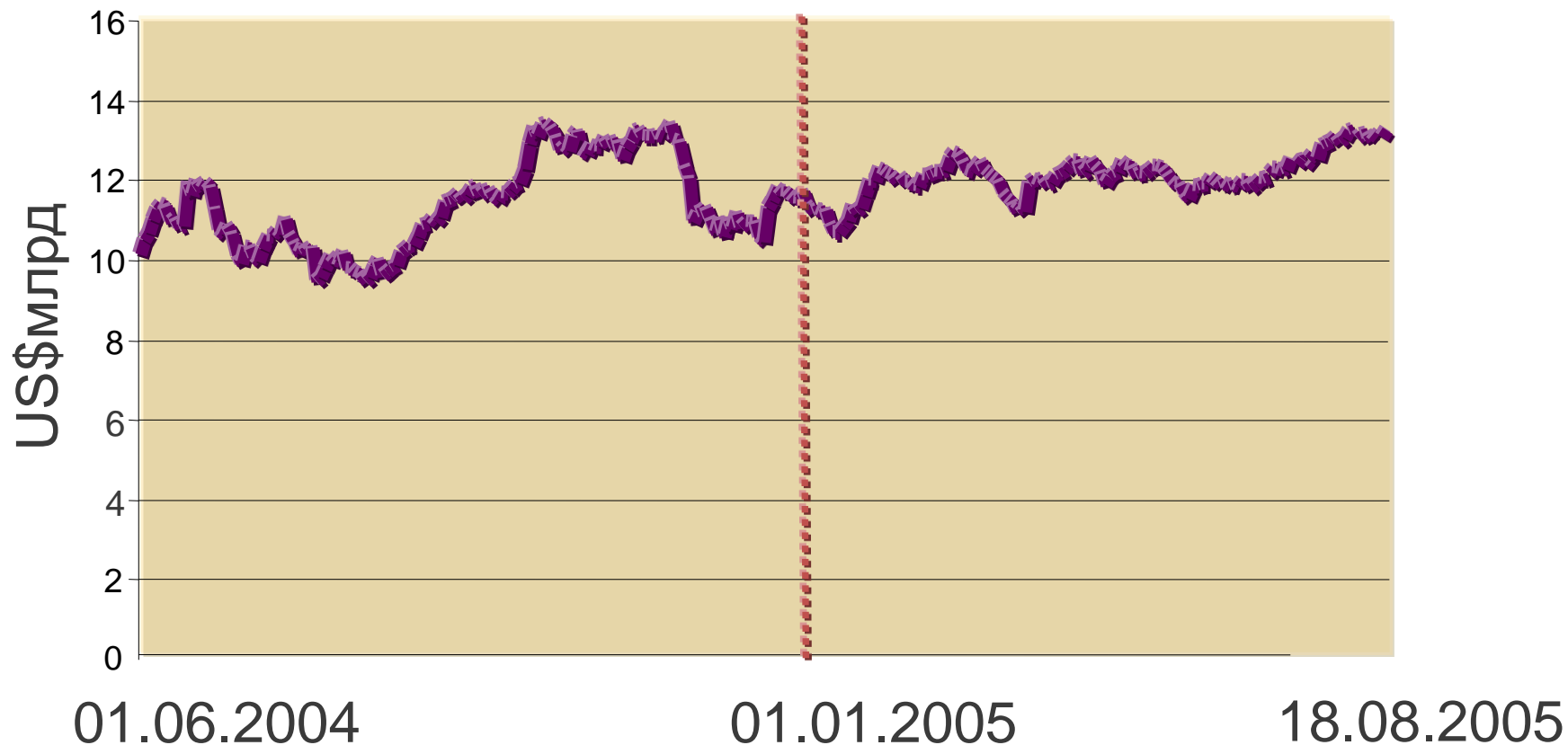
Основным подходом при оценке активов выбран Доходный (DCF).

Суть подхода – определение рыночной стоимости на основе величины будущих ожидаемых доходов.

Расчеты осуществлялись на модели будущего рынка электроэнергии

Реструктуризация РАО «ЕЭС России»

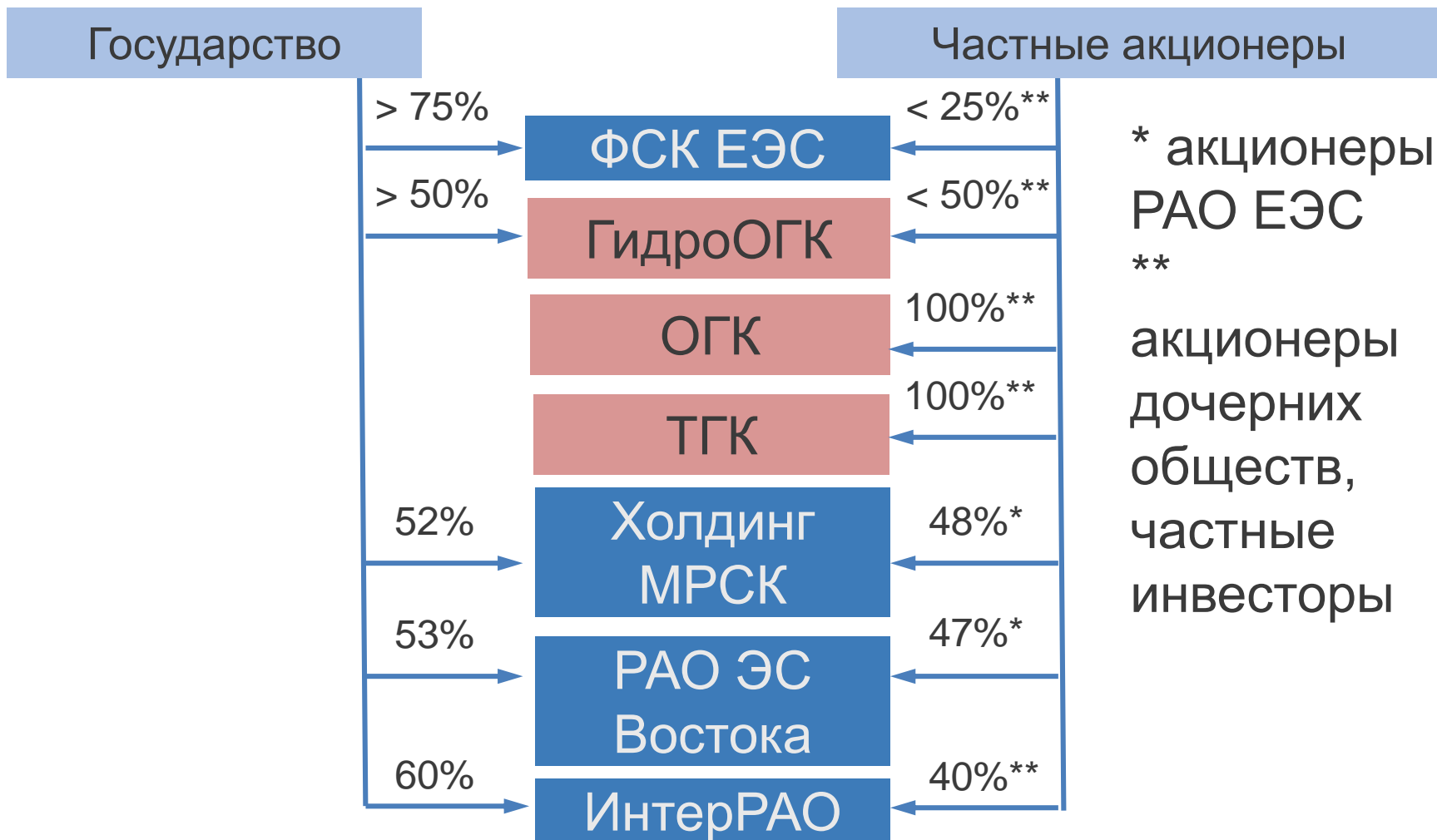
Динамика рыночной капитализации РАО «ЕЭС России»
в 2004-2005 гг.



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»:

Конкурентные виды деятельности

Структура акционерного капитала компаний после окончательной реорганизации



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»:

Конкурентные виды деятельности

Ликвидация РАО «ЕЭС России»	2007			2008		
	04	05	10	01	02	06
СД РАО одобрил схему завершающ.реорг.РАО						
СД РАО утвердил параметры разделит. баланса						
Решение ОСА РАО о заверш. реорганиз. РАО						
Выкуп акций несогласных акционеров РАО						
Расп.Правительства об отчуждении акций РАО						
Ликвидация РАО						