

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

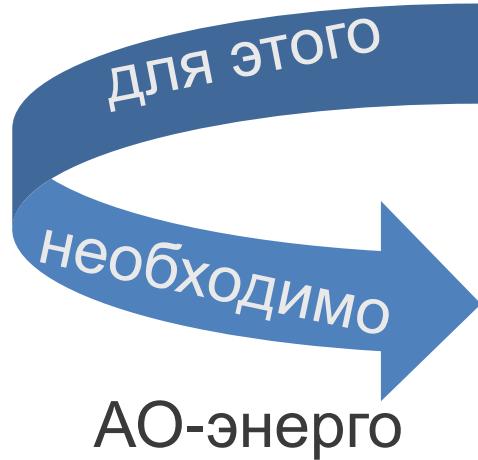
НКО

Создать равноудаленную коммерческую инфраструктуру рынка

Разработать и внедрить правила работы рынка

Законодательство об электроэнергетике

2. Создание эффективных розничных рынков электроэнергии взамен энергоснабжения потребителей



Создать поставщиков для конечных потребителей – генерирующие и сбытовые компании

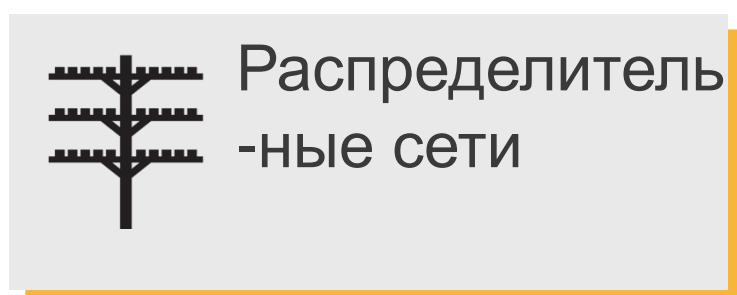
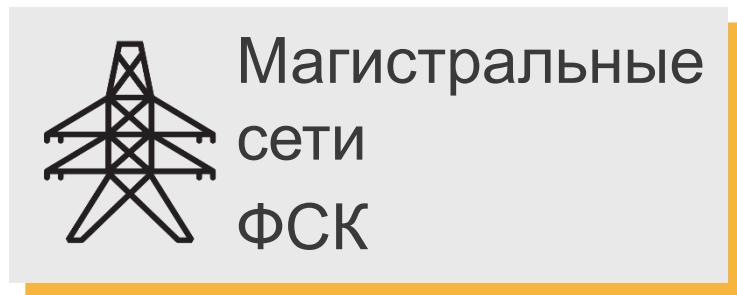
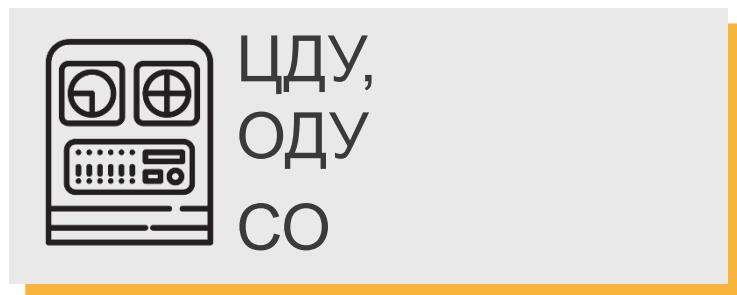
Обеспечить им равный доступ к сетевой инфраструктуре



Выделить сети из АО-энерго

Законодательство об электроэнергетике

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

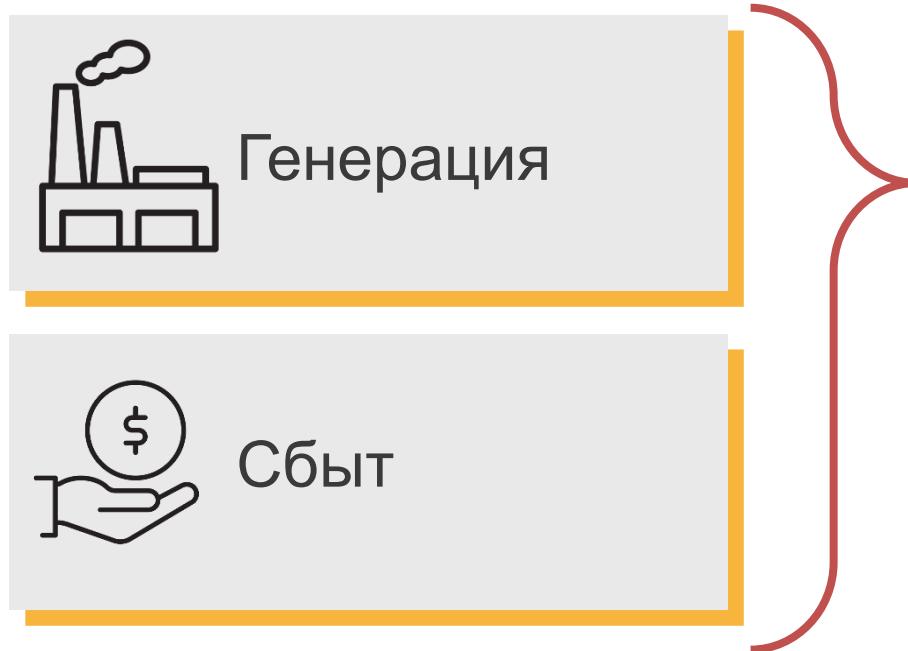


Естественно- монопольные

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

Законодательство об электроэнергетике

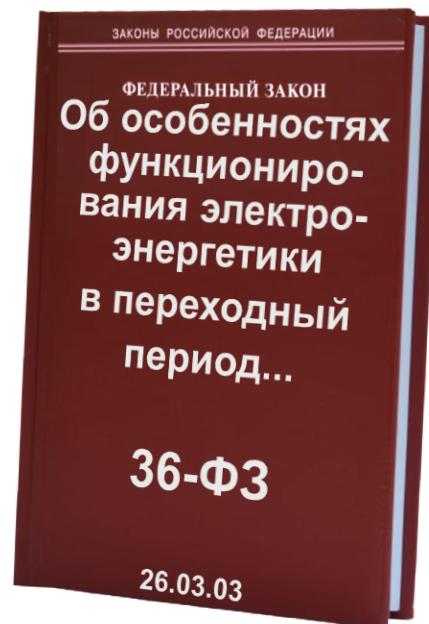
3. Таким образом, основа реформы – разделение по видам деятельности



Потенциально-конкурентные

- Продать независимым инвесторам
- Перевести на принципы рыночного ценообразования

Законодательство об электроэнергетике



Законодательство об электроэнергетике

Содержание изменений и дополнений в ГК РФ:

До	После
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

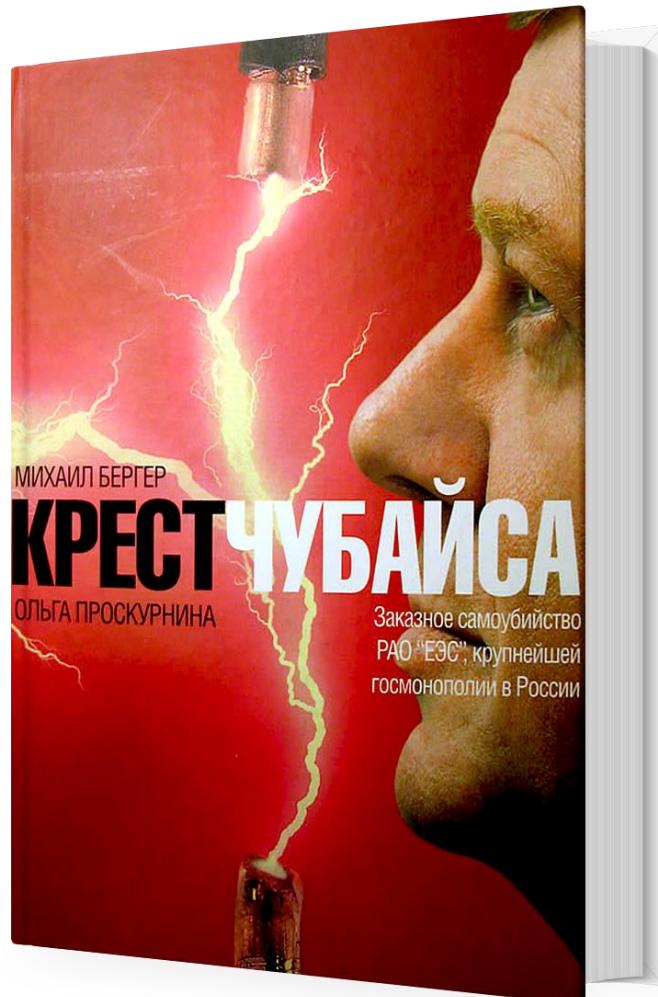
Законодательство об электроэнергетике



Организация реформирования

Материал для «внеклассного чтения»

«Крест Чубайса» –
публицистическая книга
Михаила Бергера и Ольги
Проскуриной



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»

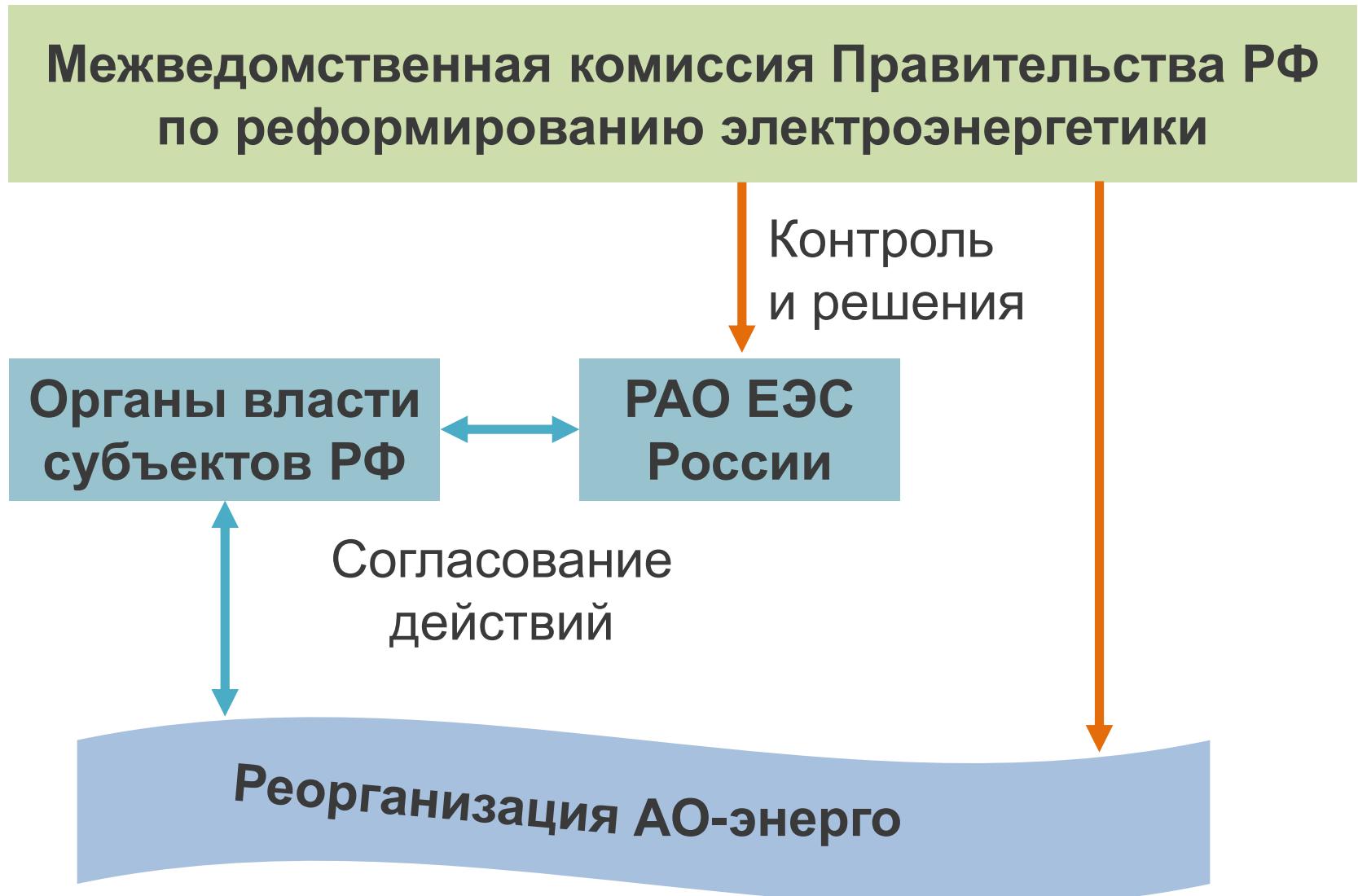
Организация процесса реформирования: работа с миноритарными акционерами

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

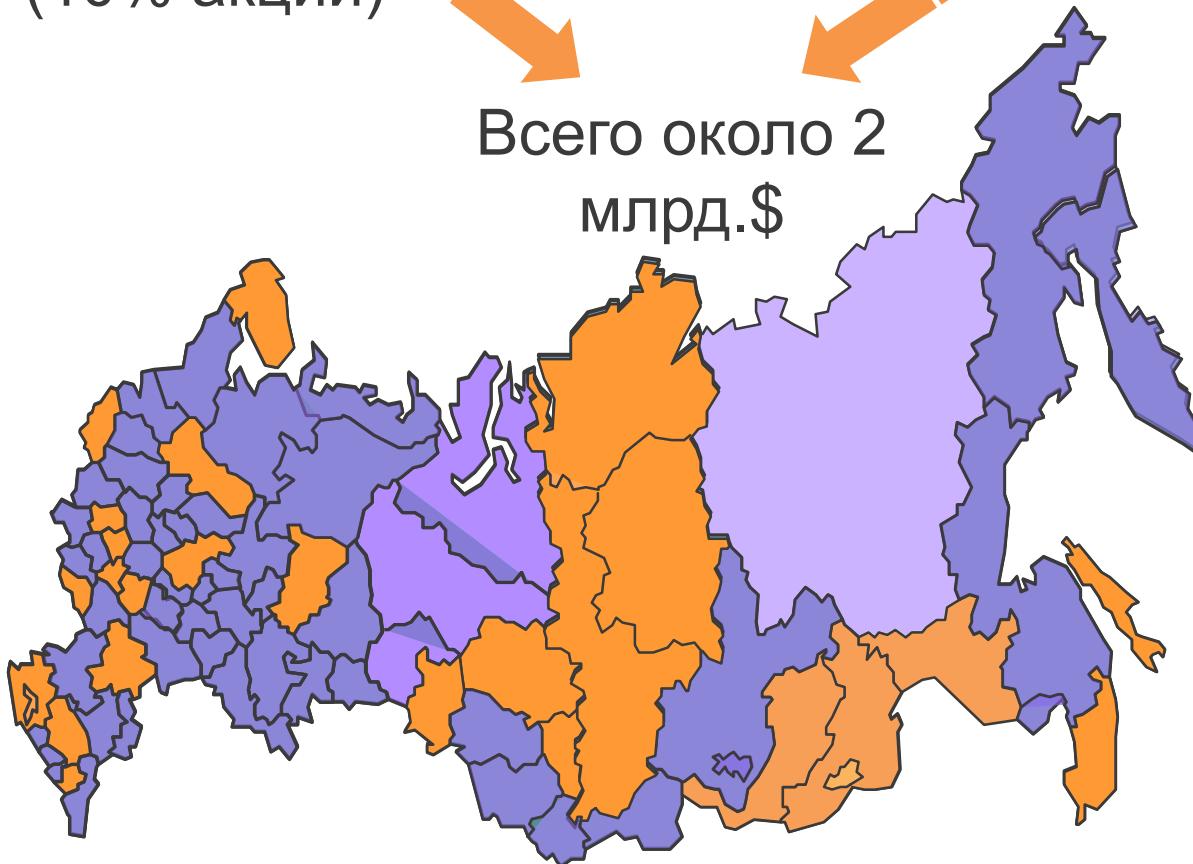


Организация процесса реформирования: новые акционеры

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

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

Всего около 2
млрд.\$

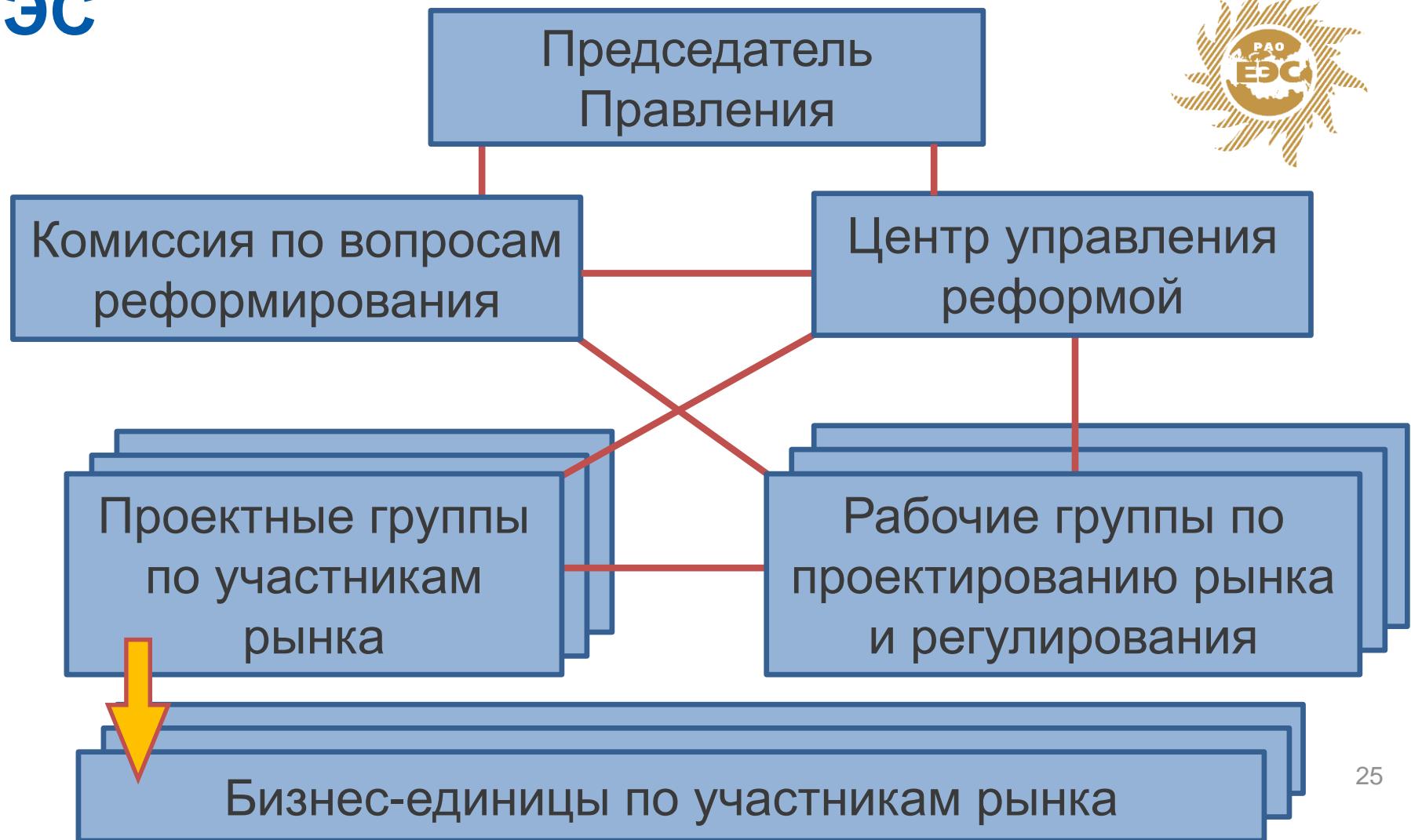


Блокирующий
пакет



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



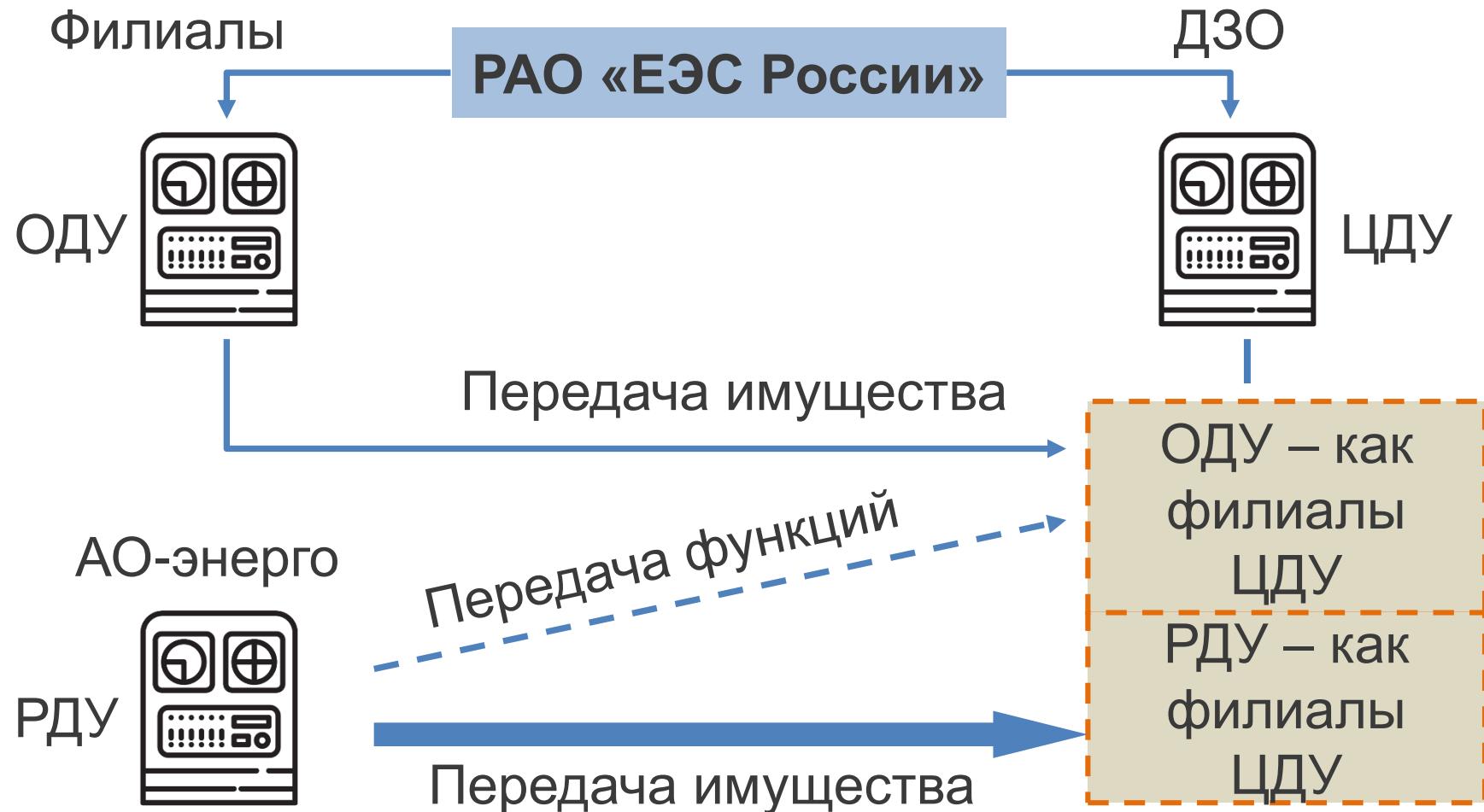
3. Переход вновь созданных компаний на единую акцию



4. Обмен долями в сетях и генерации

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

Создание единой системы ОДУ



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

Создание Федеральной сетевой компании (ФСК ЕЭС)

Особенности (определенны 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

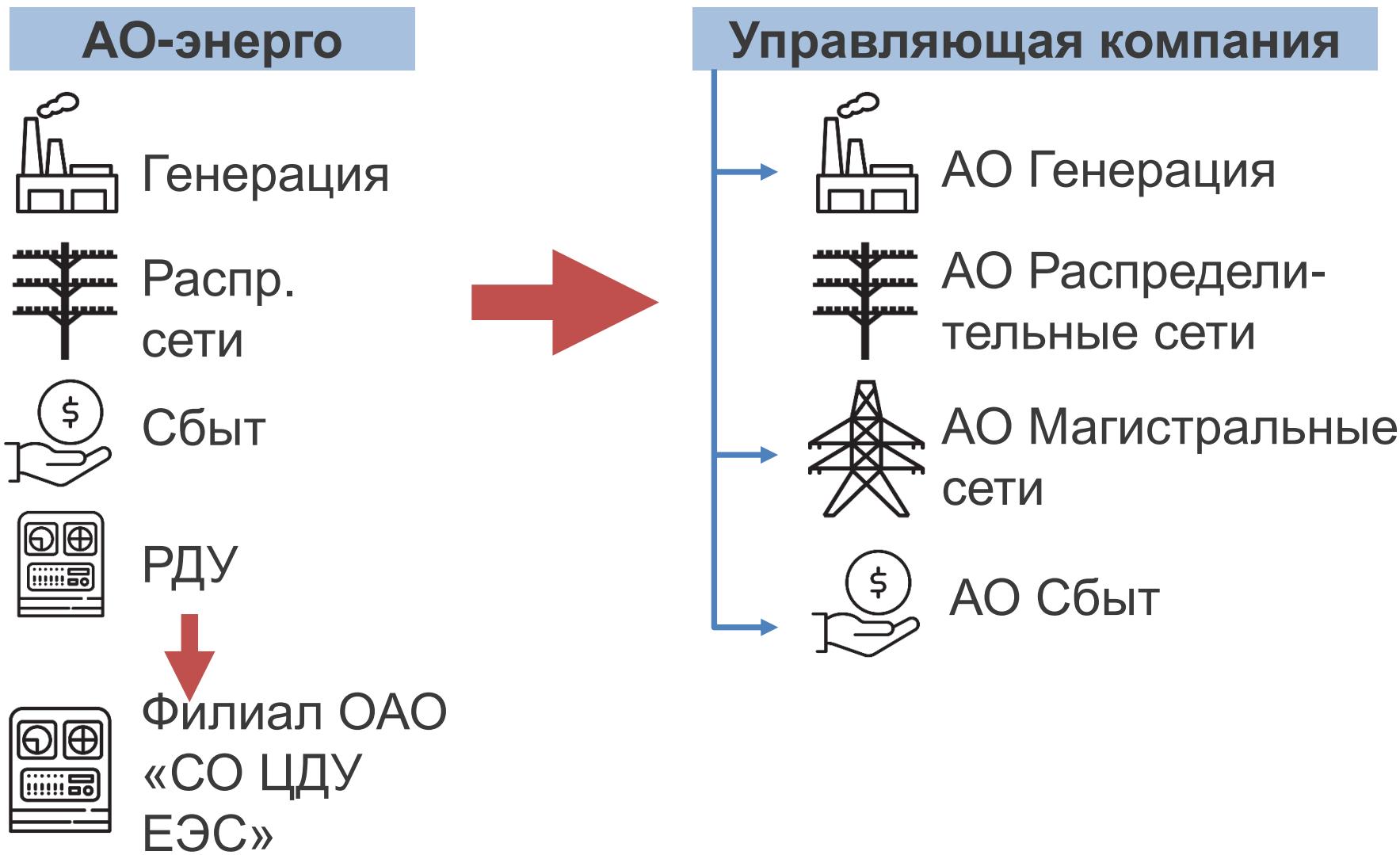
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

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



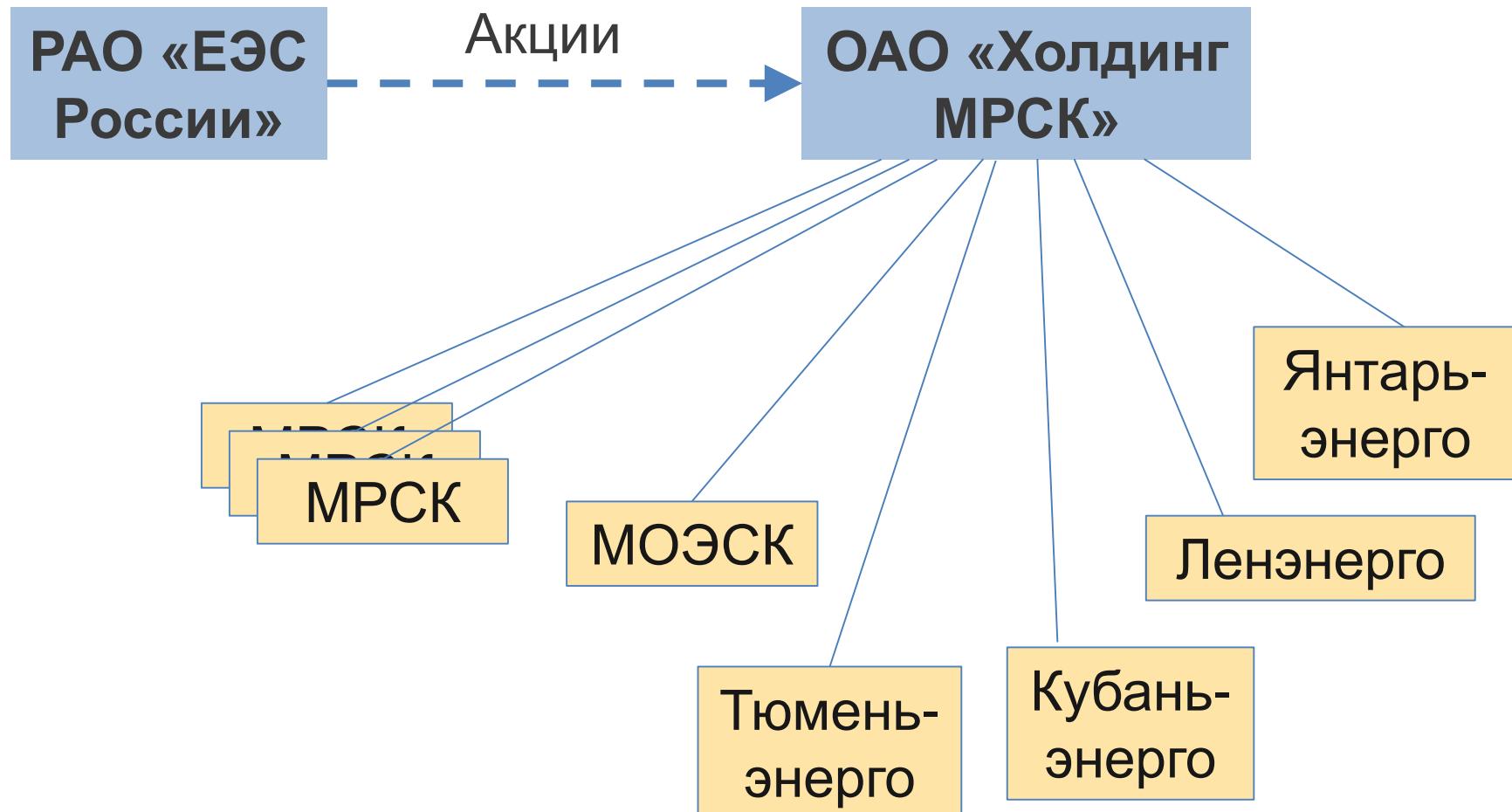
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Монопольные виды деятельности и АО-энерго

Создание холдинга МРСК



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

Создание холдинга МРСК



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

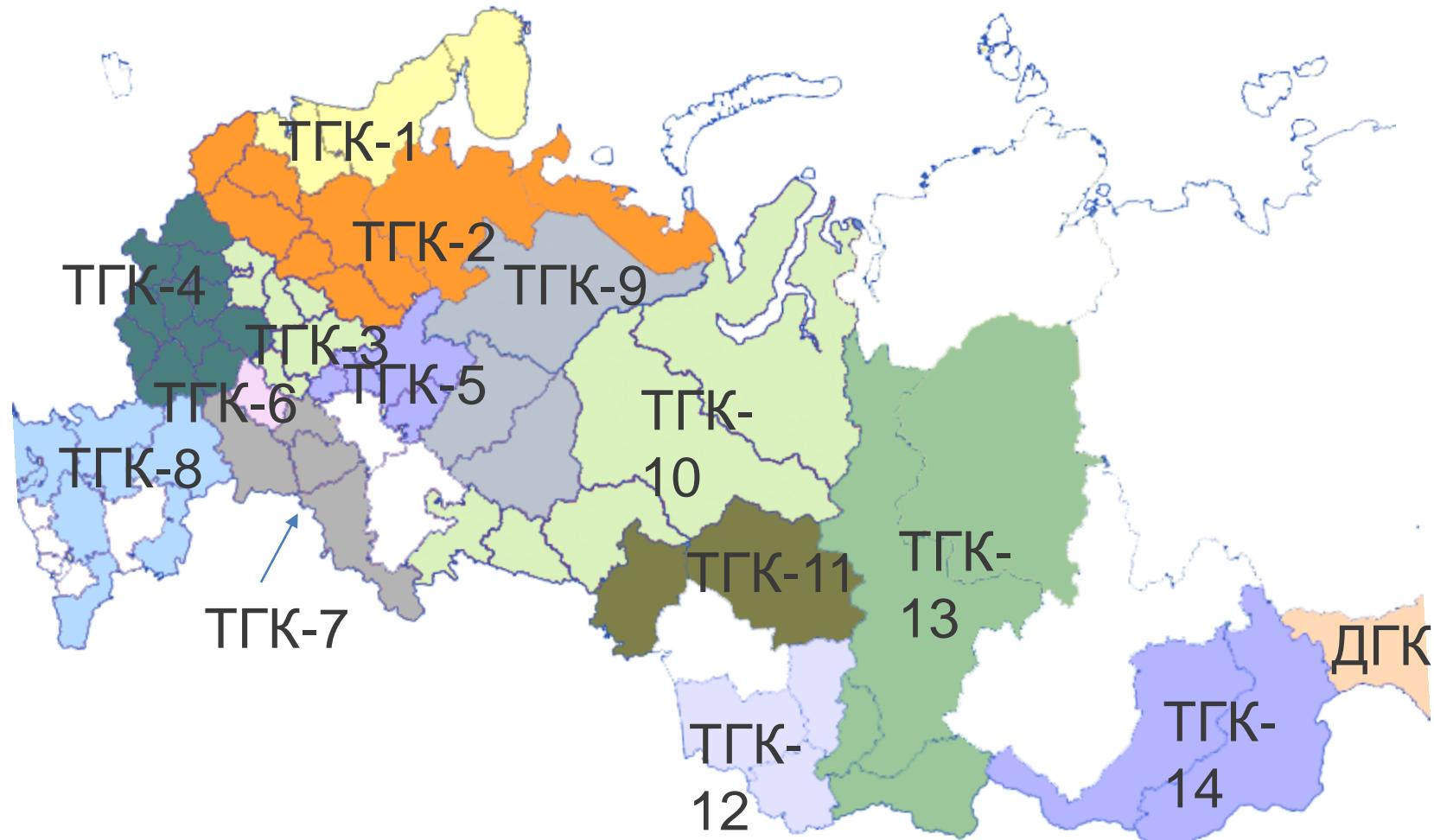
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание генерирующих компаний оптового рынка (ОГК)



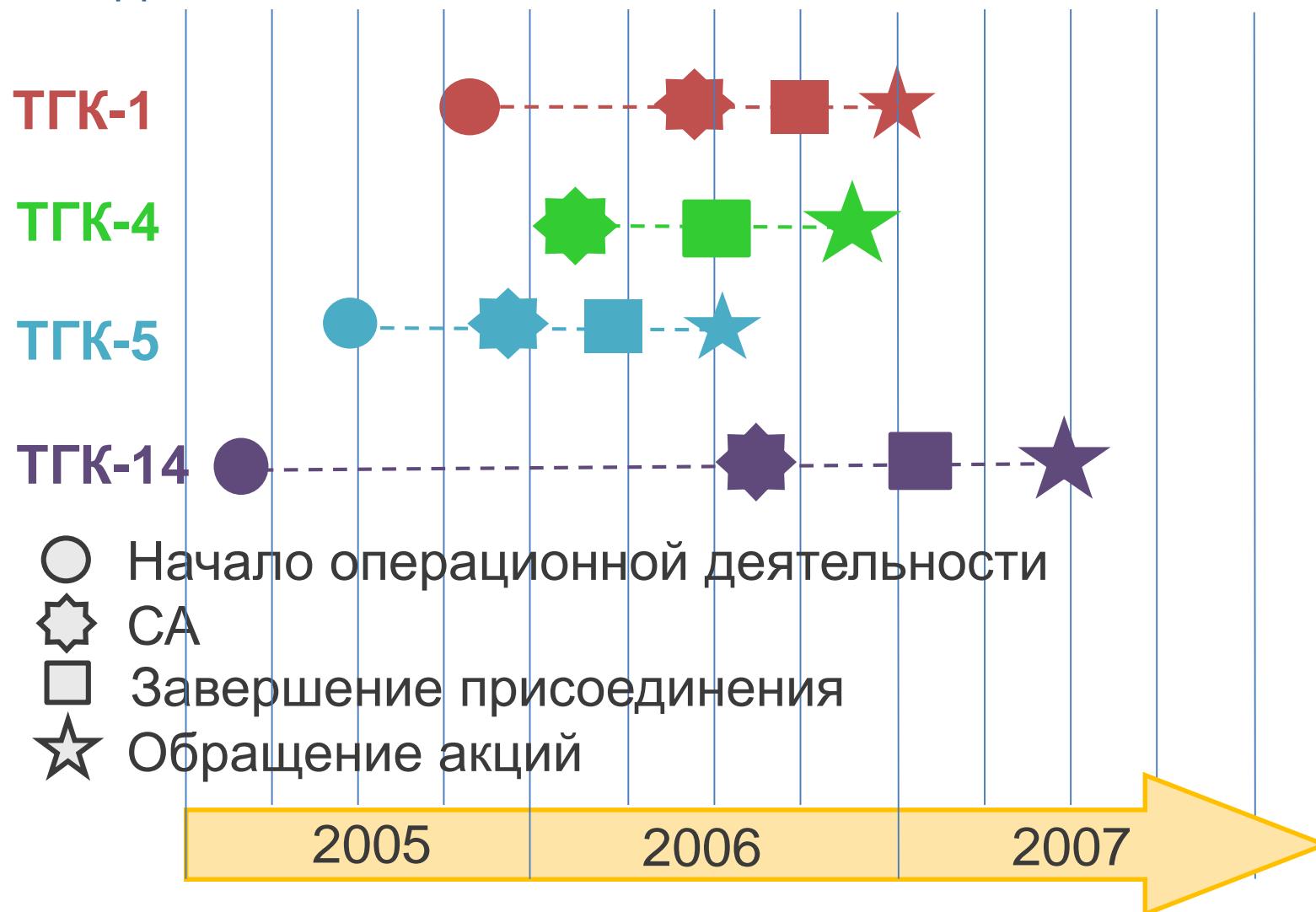
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание ТГК



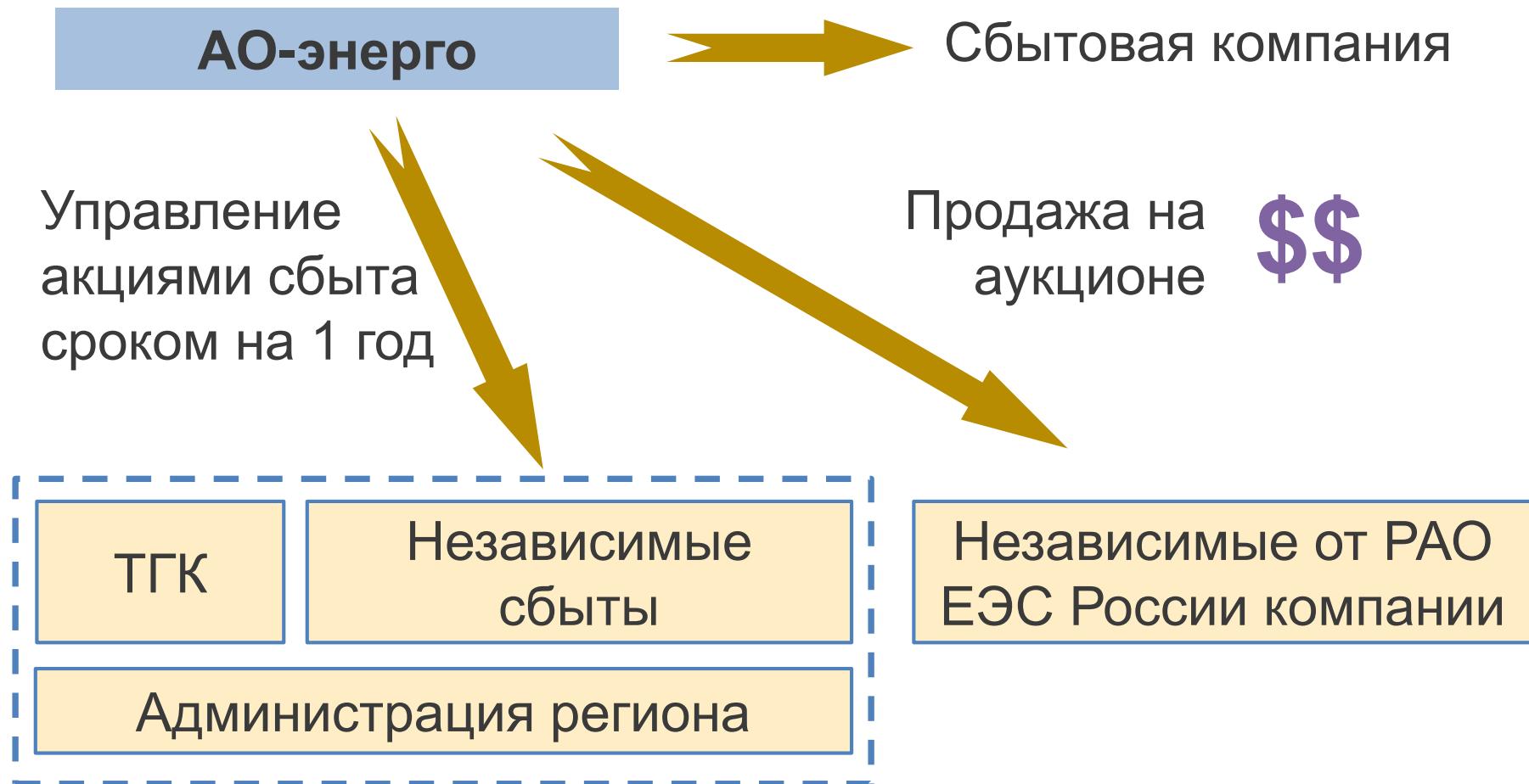
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание ТГК

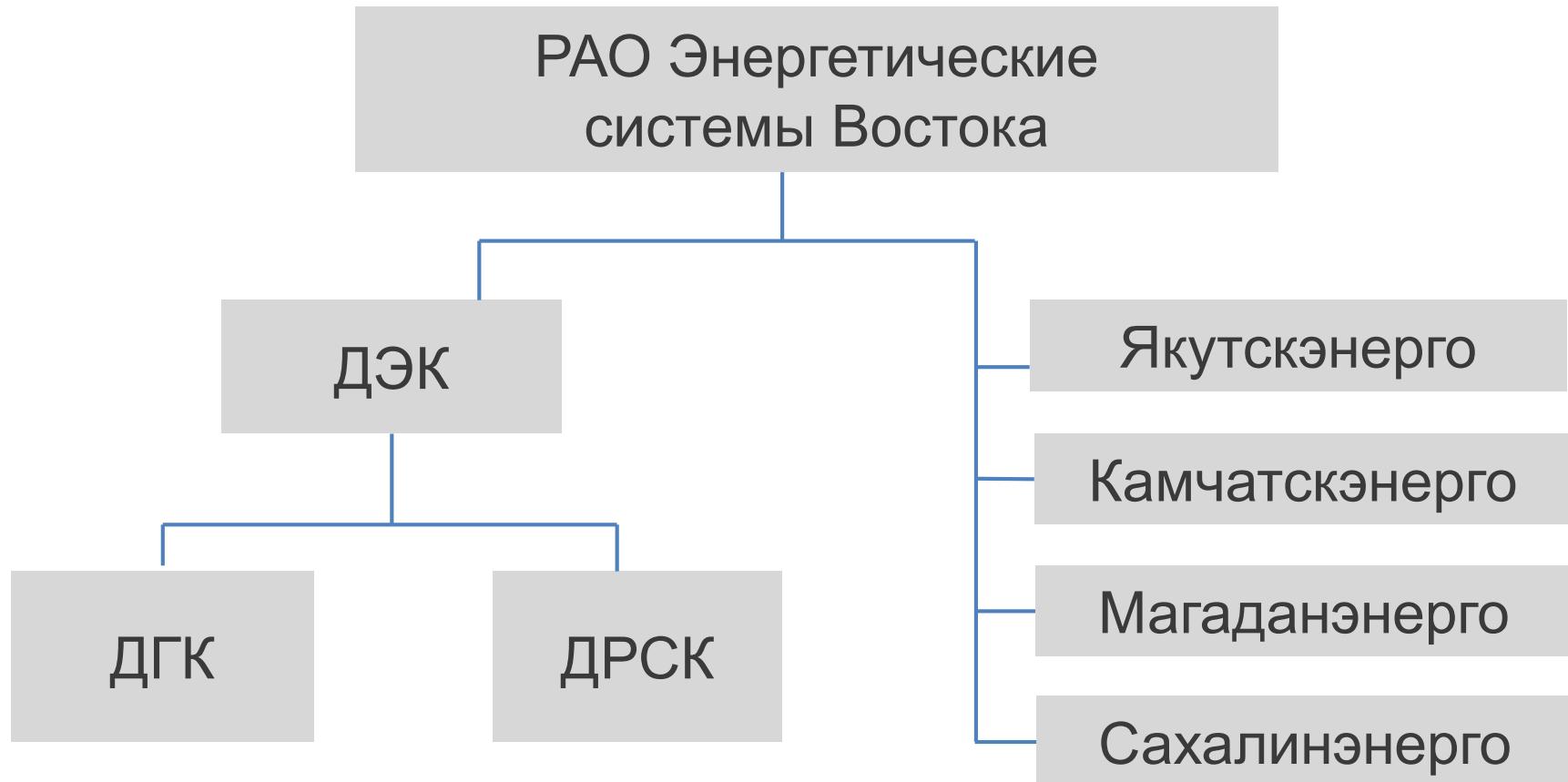


Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Создание сбытовых компаний



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Дальний восток



Реструктуризация РАО «ЕЭС России»: Конкурентные виды деятельности

Оценка активов

Deloitte.

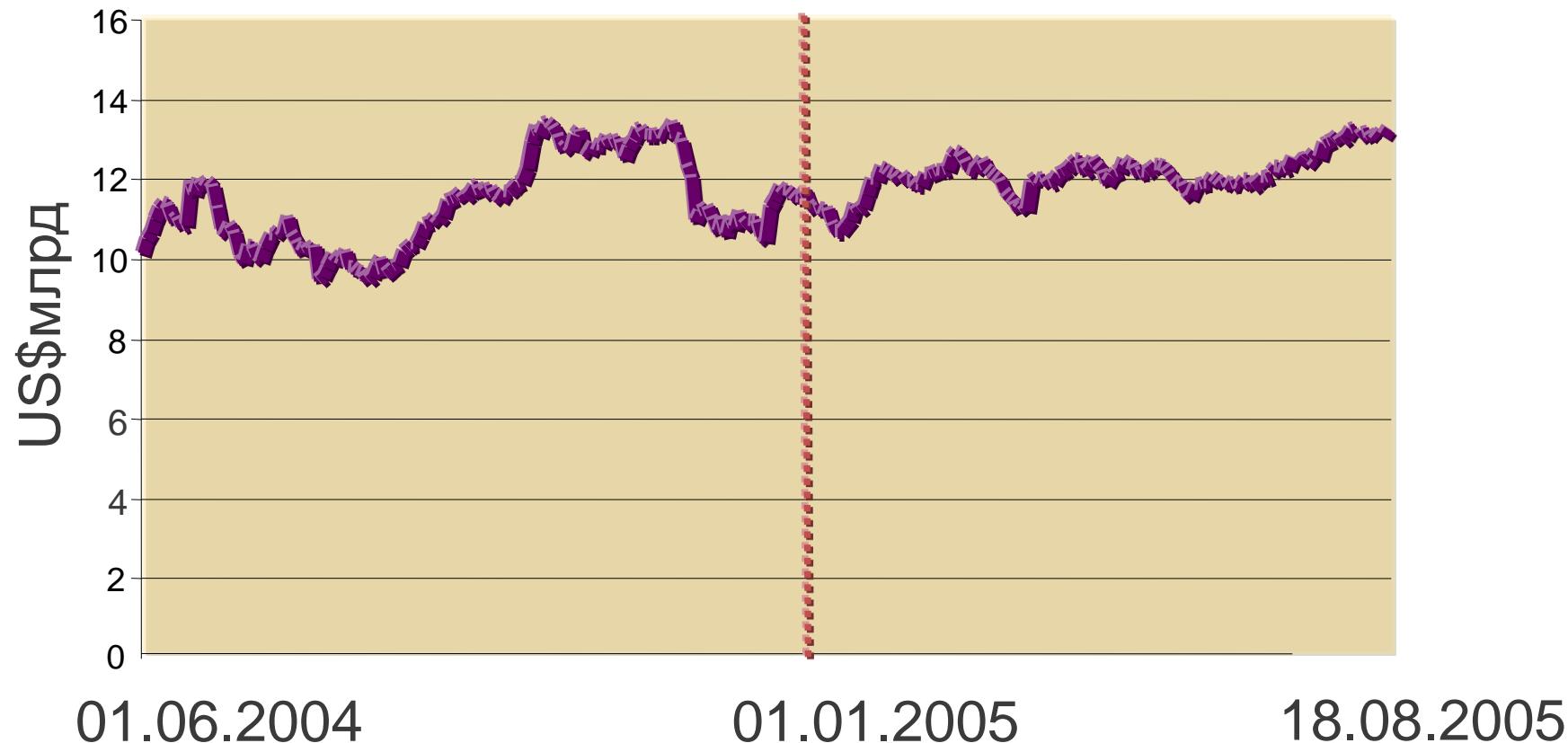
Основным подходом при оценке активов выбран Доходный (DCF).

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

Расчеты осуществлялись на модели будущего рынка электроэнергии

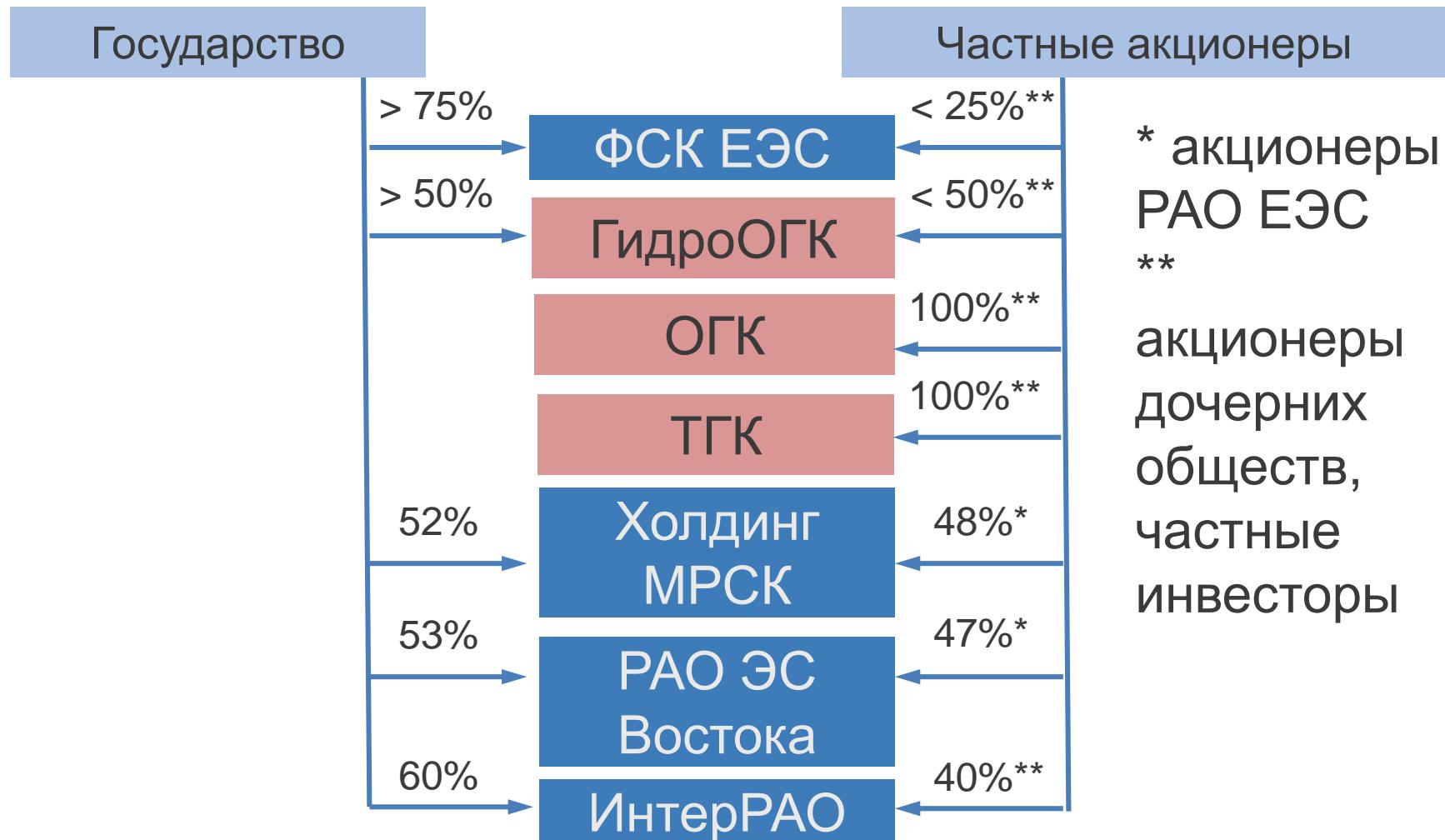
Реструктуризация РАО «ЕЭС России»

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						