



МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ
РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ
СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ

**МРСК
УРАЛА**

ОАО «МРСК УРАЛА»

Встреча менеджмента с аналитиками

Форум «Россия 2012» (Тройка Диалог)

**01 февраля 2012 года
г. Москва**

Некоторые заявления, содержащиеся в настоящей презентации, являются «заявлениями, содержащими прогноз относительно будущих событий». Указанные заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, подвержены влиянию рисков, фактора неопределенности и других факторов, в результате которого фактические результаты могут отличаться от тех результатов, которые прямо указаны в данной презентации.

Данные риски включают в себя возможность изменения хозяйственных и финансовых условий деятельности Компании и перспектив ее развития; возможность изменения политической и экономической ситуации в России; изменение существующего или будущего регулирования российской отрасли электроэнергетики; возможность изменения российского законодательства; а также воздействие других факторов.

Большинство из указанных факторов находятся вне пределов контроля или возможности прогнозирования со стороны Компании. С учетом сказанного выше Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо содержащиеся в настоящей презентации заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий.

Компания не несет каких-либо обязательств публично раскрывать какие-либо изменения к данной презентации с целью отразить события или обстоятельства, которые имели место после даты настоящей презентации, либо с целью указать на имевшие место непредвиденные события, за исключением случаев, когда такое раскрытие может потребоваться в соответствии с российскими федеральными законами о ценных бумагах.



Регион обслуживания:

- Свердловская, Челябинская области и Пермский край;
- Территория: **443,7** тыс. км²
- Население : **11** млн. человек
- Промышленность: металлургия, машиностроение, ТЭК, аграрно-промышленный, химический и нефте-химический комплексы
- Транспорт: ж/д, автомобильные и воздушные трассы российского и международного значения

Ключевые факты:

Капитализация	18,0 млрд. руб.*
Количество акционеров	17 066*

Финансово-экономические показатели 2011

	РСБУ
Выручка, млрд. руб.	54,6
Затраты, млрд. руб.	49,9
Чистая прибыль, млрд. руб.	2,7

Операционные показатели 2011

Полезный отпуск, млрд. кВт/ч	71,6
Протяженность линий	
- ВЛ 0,4-220 кВ, тыс. км	114,4**
- КЛ 0,4-220 кВ, тыс. км	4,9
Подстанции	
- ПС-35-220 кВ	1 024 шт./20 812 МВА
- ТП-6-35/0,4 кВ	28 046 шт./7 622 МВА

* На 23.01.2012 г.

** по трассе

Холдинг MRSC

Миноритарные акционеры

ФАУГИ

51,52%



44,77%



3,71%



Группа компаний

MRSC Урала

Филиалы:

Пермэнерго
Свердловэнерго
Челябэнерго

Профильные дочерние компании:

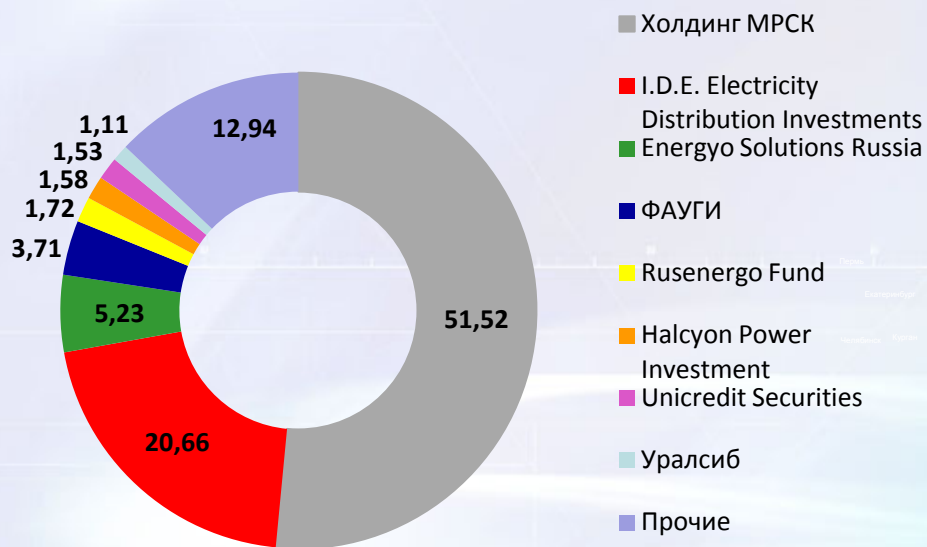
ОАО «ЕЭСК» (91,04%)

Передача электроэнергии по распределительным сетям 0,4-110 кВ, развитие электросетевой инфраструктуры г. Екатеринбурга и подключение потребителей к электрическим сетям ОАО "ЕЭСК"

ОАО «ЕЭНС» (91,04%) *Готовится к продаже*

Покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии, реализация электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии потребителям.

Free-float – около 24%



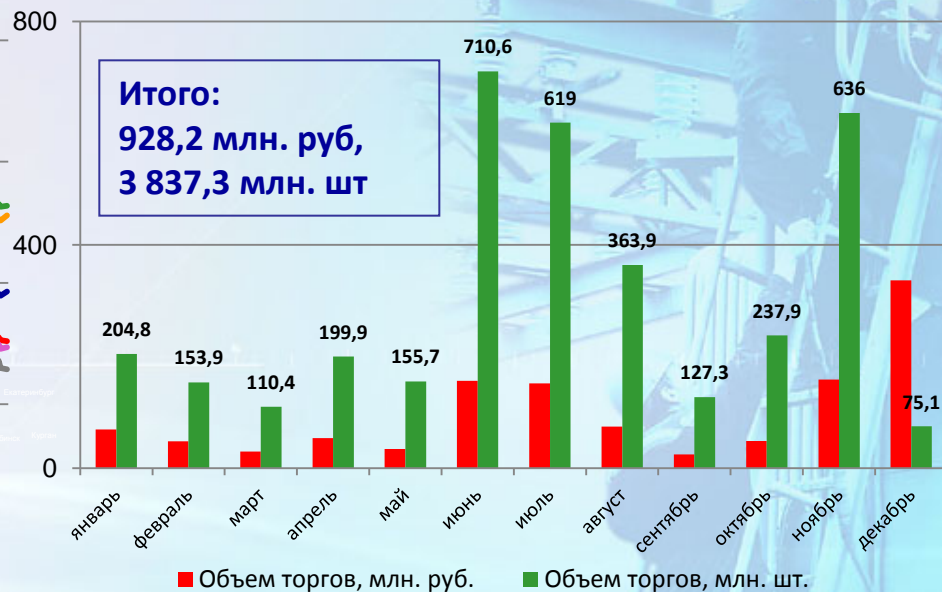
По состоянию на 11.05.2011

Компания	Количество акций
ОАО «Холдинг МРСК»	45 041 557 954
I.D.E. Electricity Distribution Investment Limited	18 061 435 287
Energyo Solutions Russia (Cyprus) Limited	4 574 970 405
ФАУГИ	3 245 685 561
Rusenergo Fund Limited	1 500 000 000
Halcyon Power Investment Company Limited	1 384 337 167
Unicredit Securities International Ltd	1 339 934 493
Уралсиб	970 542 018
Прочие	11 312 022 826
Итого	87 430 485 711

Динамика акций ряда MRСК и биржевых индексов (январь 2011 - январь 2012 г.)



Динамика объема торгов в 2011 году



Принятые меры для увеличения ликвидности:

- Переход в котировальный список А2 (ФБ ММВБ)
- Выплата дивидендов по итогам 2010 года

Дивиденды за 2010 год

Общая сумма (млн. руб.)	245,6
Процент от чистой прибыли	14,6%
Дивидендная доходность	1,7%

1

Создание единого энергетического сетевого пространства

Цель: обеспечиваем надежное электроснабжение потребителей и создание возможностей эффективного развития территориальных систем

2

Присоединение новых потребителей к электросетевому комплексу Компании

Цель: обеспечиваем развитие экономики Уральского региона и увеличение объема оказываемых услуг по передаче электрической энергии

3

Строительство объектов электросетевого комплекса

Цель: ликвидируем зоны дефицита электрической мощности по режимам работы распределительных сетей 110-220 кВ и обеспечиваем надежную и бесперебойную работу энергосистемы

4

Развитие производственного комплекса Компании

Цель: обеспечиваем реализацию федеральных программ, национальных проектов, региональных программ и планов развития территорий

По итогам 2011 года в зоне деятельности ОАО «МРСК Урала» насчитывается **около 280** смежных сетевых организаций (муниципальные и частные сетевые организации, относимые к низкому классу напряжения).

По величине полезного отпуска компания занимает **65%** рынка по передаче энергии до конечного потребителя.

По количеству у.е. компания занимает **55%** рынка.

Характеристика ряда ТСО (по данным 2011 года):

Компания	НВВ, млн. руб.	Доля НВВ в регионе, %	Объем у.е.
ООО «Лукойл-Энергосети» Пермский край	838	5,9	35 516
ГУП СО «Облкоммунэнерго» Свердловская обл.	2 019	10,0	33 698
ОАО «Региональная сетевая компания» Свердловская обл.	566	2,8	28 000
ЗАО «Электросеть» Челябинская обл.	275	1,8	16 927
ОАО «КС-Прикамье» Пермский край	742	5,3	14 204
ЗАО «Тагилэнергосети» Свердловская обл.	561	2,8	16 009

Преимущества создания единого электросетевого пространства:

1

Рост базы RAB из-за включения приобретаемых активов в расчет базы капитала. За счет этого достигается дополнительный возврат акционерам.

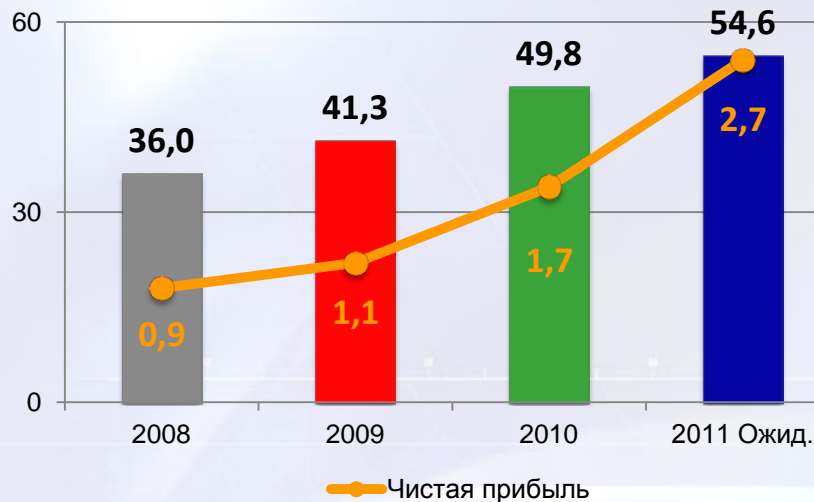
2

Повышение операционной эффективности МРСК Урала за счет: а) синергетического эффекта (фиксированные издержки останутся неизменными при резком росте выручки), б) включения расходов, которые фактически несет МРСК Урала при осуществлении ремонтов не принадлежащих ей сетей, в расчет себестоимости и учет в тарифе.

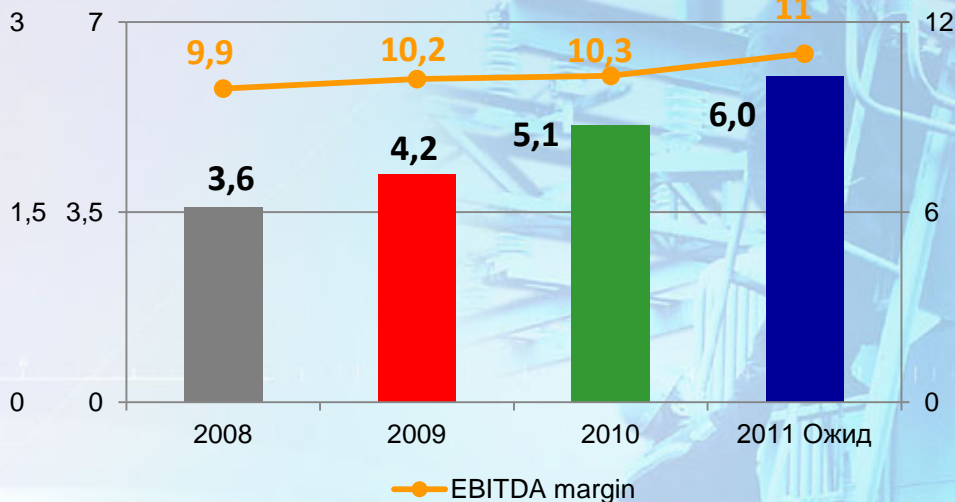
3

Одновременное формирование и согласование планов развития энергосистемы и коммунальной энергетики.

Выручка и чистая прибыль, млрд. руб.

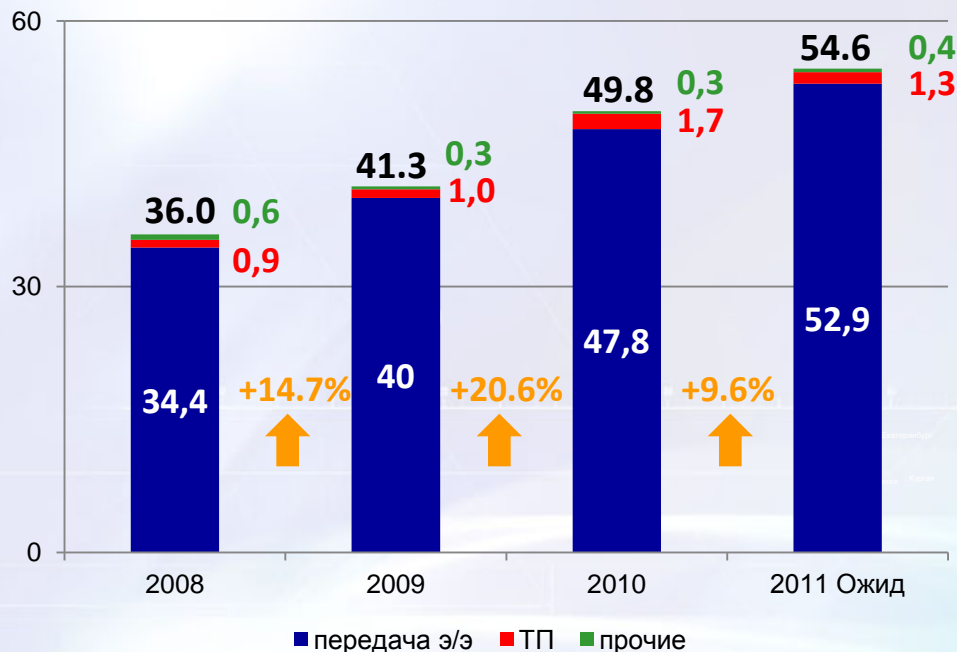


ЕБИТДА (млрд. руб.) и ЕБИТДА margin (%)



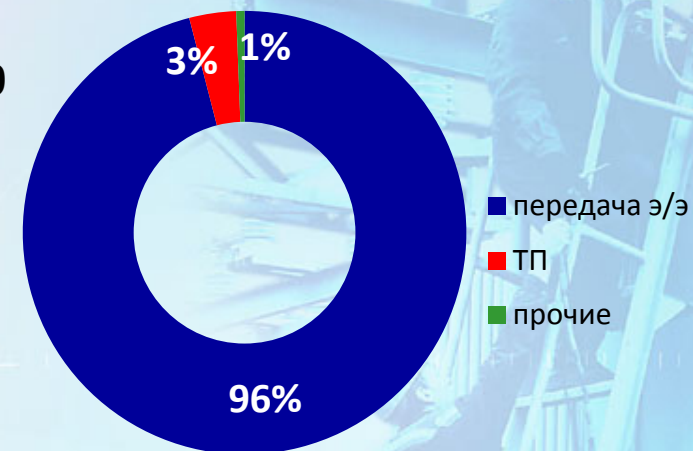
Показатель, тыс.руб.	2008	2009	2010	2011 Ожид
Выручка от реализации	35 964 707	41 297 636	49 783 796	54 560 654
Себестоимость	33 947 171	36 623 611	44 842 725	49 921 617
Прибыль от продаж	2 017 536	4 674 025	4 941 072	4 639 037
ЕБИТДА	3 576 138	4 191 790	5 124 407	6 024 521
Прибыль до налогообложения	1 288 425	1 392 972	2 390 587	3 143 523
Чистая прибыль	862 085	1 053 267	1 684 773	2 738 202

Доходы, млрд. руб.

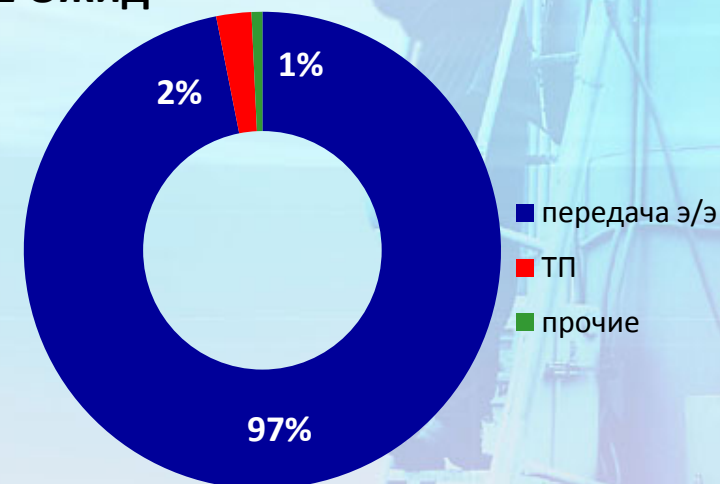


Структура доходов, %

2010



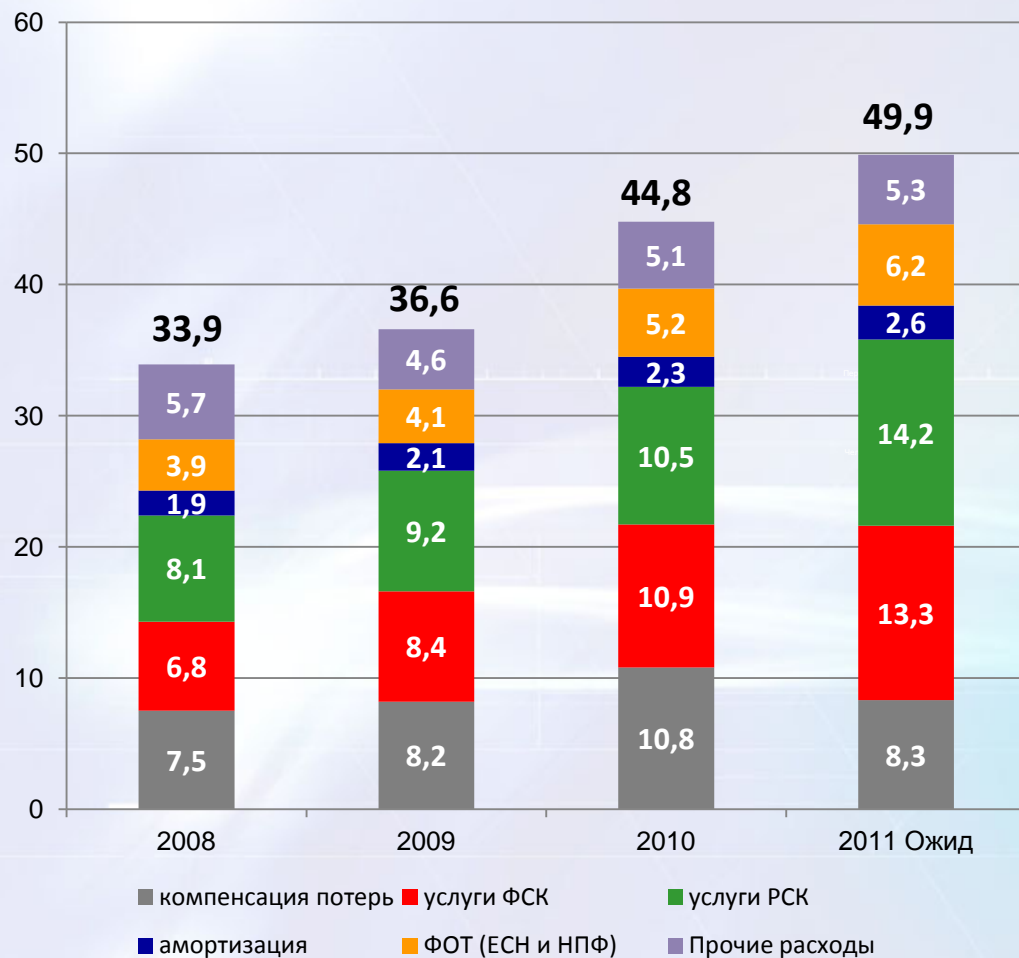
2011 Ожид



Прогнозное распределение чистой прибыли по итогам 2011 года:

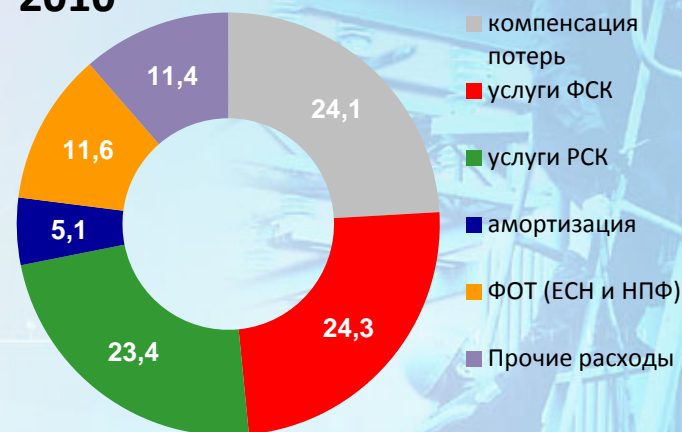
- Резервный фонд – 136,9 млн. руб.
- Дивиденды – 245,6 млн. руб.
- Прибыль на инвестиции – 2 059,1 млн. руб.

Расходы, млрд. руб.

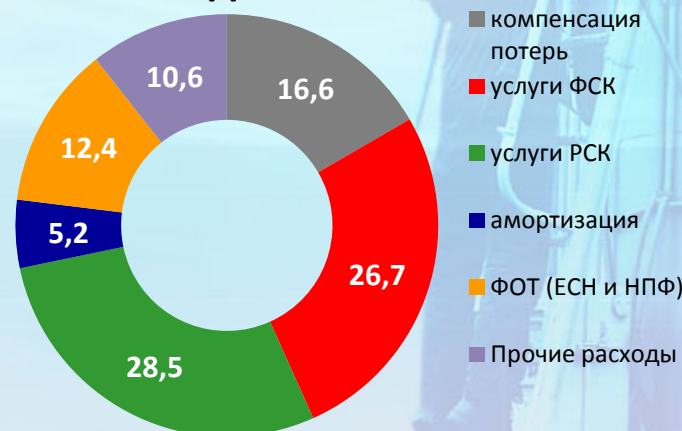


Структура расходов, %

2010



2011 Ожид



Структура кредитного портфеля, млн. руб.

Вид обязательств	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11
Краткосрочные кредиты	1200,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные кредиты и займы	5161,5	5583,6	5537,6	6031,1
<i>в том числе</i>				
облигационные займы	1000,0	1,6	0,2	0,2
Задолженность по начисленным процентам	42,8	26,5	0,0	33,4
Итого	6404,3	5610,1	5537,6	6064,5

Основные кредиторы:

ОАО «Сбербанк России»

ОАО «Газпромбанк»

	Долг	Чистый долг	Debt/EBITDA	Debt/Equity
2008	6 404,3	5 805,7	2,20	0,24
2009	5 610,1	4 568,9	1,34	0,20
2010	5 537,6	4 365,6	1,08	0,19
2011	6064,5	5542,5	1,05	0,19

2008-2009гг.

- кризис на рынке заимствований, рост % ставки.
- снижение кредитного портфеля Общества.
- конец 2009 г. ставка в среднем по портфелю - **12,3%**.

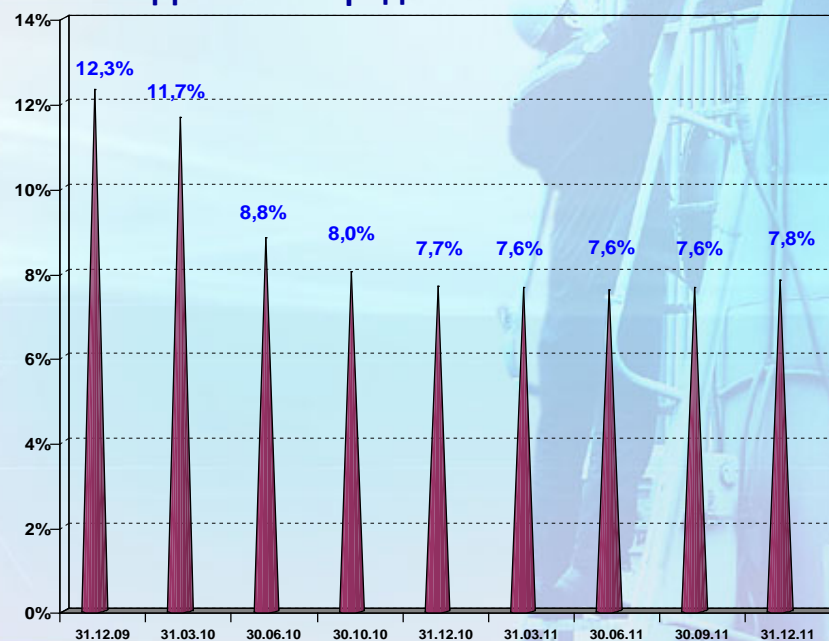
2010г.

- ситуация на рынке благоприятна, приняты меры к снижению % ставки.
- средневзвешенная к концу года **7,7% годовых**.

2011г.

- Уровень %% ставок не изменился.
- Увеличение кредитного портфеля за счет доли кредитов для выполнения инвестиционной программы.

Динамика средневзвешенной % ставки



Структура кредитного портфеля, млн. руб.

Вид обязательства	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16
Краткосрочные кредиты	0	0	0	0	0
Долгосрочные кредиты и займы	10 578,2	13 946,1	17 334,6	15 882,9	20 339,5
<i>в том числе облигационные займы</i>	3 000	3 000	3 000	0	0
Задолженность по начисленным процентам	189,3	220,8	341,5	134,3	172,4
Итого	10 767,5	14 166,8	17 676,1	16 017,2	20 511,9

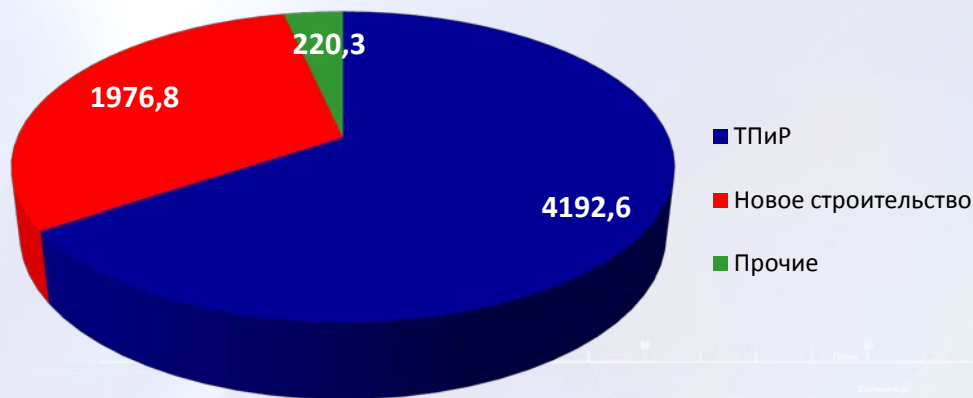
	Долг	Чистый долг	Debt/ЕВITDA	Debt/Equity
31.12.12	10 767,5	9 449,2	2,64	0,34
31.12.13	14 166,8	13 252,5	2,37	0,43
31.12.14	17 676,1	12 318,3	3,48	0,53
31.12.15	16 017,2	15 186,6	2,64	0,46
31.12.16	20 511,9	20 320,5	2,74	0,57

В 2012 году по Бизнес-плану планируется привлечение кредитных ресурсов в объеме **4 400,0 млн. рублей**.

- Рынок заемного капитала характеризуется ростом стоимости кредитов и сокращением срока их предоставления.
- Потребность Общества в долгосрочном кредитном заемном капитале могут удовлетворить крупные банки с государственным участием.

В качестве альтернативы рынку банковских кредитов Общество планирует размещение биржевых облигаций ОАО «МРСК Урала» в объеме **3 000 млн. рублей на срок 3 года** для финансирования инвестиционной программы 2012-2013 гг. Стоимость заимствования прогнозируется на уровне **9,5-10% годовых**.

Структура капитальных вложений 2011 (ожидание)



Направления инвест. деятельности в 2011 г., млн. руб. (ожд.)

	2011
Электросетевые объекты	4 765,3
ПИР строительства будущих лет	250,2
Прочие производств-е и хоз. объекты	494,8
Обор-е, не входящее в сметы строек	659,2
Приобретение основных средств	220,3

Прогноз по инвестициям на 2012-2016 гг., млн. руб.*

	2012	2013	2014	2015	2016
ТПИР	3 181,1	4 664,4	4 505,6	5 243,2	5 730,8
Новое строительство	3 002,7	2 951,3	3 181,2	3 012,1	3 170,2
Прочие	190,2	189,4	263,2	235,4	246,8
ИТОГО	6 374,0	7 805,1	7 949,9	8 490,7	9 147,8

* На основе бизнес-плана на 2012 г.

Источники финансирования
(2011 прогноз):

Внешние – 3 161,9 млн. рублей
Собственные – 3 227,8 млн. рублей

	на 01.01.2009 г.		на 01.01.2010 г.		на 01.01.2011 г.		на 01.01.2012 г. *	
	ПИК, млн.руб	ОИК, млн.руб	ПИК, млн.руб	ОИК, млн.руб	ПИК, млн.руб	ОИК, млн.руб	ПИК, млн.руб	ОИК, млн.руб
Пермэнерго	41 024	21 012	41 768	20 562	43 346	20 968	45 419	21 824
Свердловэнерго	-	-	-	-	51 256	20 779	53 341	21 400
Челябэнерго	-	-	-	-	48 118	15 389	49 607	15 504
ОАО "МРСК Урала»	41 024	21 012	41 768	20 562	142 720	57 136	148 368	58 727

* Согласно данным отчета об оценке

23 января 2012 года опубликовано ПП РФ от 29.12.11 г. №1178 «О ценообразовании в области регулируемых цен в электроэнергетике»:

-Утверждены Основы ценообразования в области регулируемых цен в электроэнергетике, Правила государственного регулирования цен в электроэнергетике.

-Предусмотрено сдерживание роста тарифов в 2012 году (в т.ч. на услуги по передаче электроэнергии): на первое полугодие - не выше уровня тарифов 2011 года, на второе – рост ставок не более 11%, что соответствует среднегодовому росту 5,5%.

-До 1 апреля будут пересмотрены долгосрочные параметры регулирования, согласованные с ФСТ России.

-Для продления RAV-регулирования (срок окончания периода регулирования не ранее 1 июля 2017 года) необходима утвержденная долгосрочная инвестиционная программа со сроком действия до 2018 года.

-ФСТ России и Минэнерго разработают методические указания по учету степени загрузки объектов электросетевого хозяйства при формировании тарифов.

- Перенос срока изменения регулируемых цен в электроэнергетике с 1 января на 1 июля.

-ПП РФ от 26 февраля 2004 г. №109 не применяется в части государственного регулирования цен (тарифов) в электроэнергетике.

В млн.руб.	2012П	2013П	2014П	2015П	2016П
Выручка, в т.ч.	56 949,4	61 652,6	63 147,8	69 060,0	75 828,5
<i>транспорт э/э</i>	<i>55 286,0</i>	<i>59 626,7</i>	<i>61 328,5</i>	<i>67 567,0</i>	<i>74 131,0</i>
<i>ТП</i>	<i>1 268,7</i>	<i>1 612,7</i>	<i>1 386,6</i>	<i>1 039,6</i>	<i>1 222,9</i>
Затраты, в т.ч.	52 881,6	58 457,1	62 096,6	67 181,5	72 802,3
<i>Оплата потерь</i>	<i>9 048,9</i>	<i>10 942,1</i>	<i>12 261,5</i>	<i>13 745,6</i>	<i>15 407,1</i>
<i>ФСК</i>	<i>14 495,1</i>	<i>16 268,2</i>	<i>16 491,8</i>	<i>18 568,1</i>	<i>20 682,9</i>
<i>ТСО</i>	<i>14 026,9</i>	<i>14 875,0</i>	<i>15 754,1</i>	<i>16 706,8</i>	<i>17 740,6</i>
<i>Прочие</i>	<i>15 310,7</i>	<i>16 371,8</i>	<i>17 589,2</i>	<i>18 160,9</i>	<i>18 971,7</i>
ЕБИТДА	4 071,8	5 969,1	5 072,3	6 068,4	7 481,8
Чистая прибыль	442,7	1 879,4	682,6	936,1	1 840,3

* На основе бизнес-плана на 2012 г.

Благодарю за внимание!

Контактная информация:

620026, г. Екатеринбург
ул. Мамина-Сибиряка, 140
Тел.: (343) 215 26 00
Факс: (343) 215 25 51
e-mail: IR@mrsk-ural.ru

Тикер:
ММВБ – MRKU

Дополнительную информацию о Компании Вы можете найти на корпоративном сайте MRСК Урала www.mrsk-ural.ru, а также в системах комплексного раскрытия информации СКРИН (www.skrin.ru), ИА «Интерфакс» (www.interfax.ru).

По состоянию на 01.01.2012 г.

Протяженность ВЛ

Наименование филиалов	220 кВ	110 кВ	35 кВ	10 кВ	6 кВ	0,4 кВ
Пермэнерго	0	4 840	3 510	17 495	2 115	13 926
Свердловэнерго	27	7 994	1 920	12 403	1 643	12 055
Челябэнерго	0	5 380	2 714	14 800	1 144	12 386
ИТОГО	27	18 214	8 145	44 697	4 902	38 366

Протяженность КЛ

Наименование филиалов	110 кВ	35 кВ	10 кВ	6 кВ	0,4 кВ
Пермэнерго	12	81	230	1 209	814
Свердловэнерго	-	0,5	89	237	285
Челябэнерго	1,4	12	717	407	850
ИТОГО	13	94	1 035	1 853	1 949

ПС-35/110-220 кВ

Наименование филиалов	ПС-35 кВ		ПС-110-220 кВ	
	Количество, шт.	Мощность, МВА	Количество, шт.	Мощность, МВА
Пермэнерго	181	1 697	168	5 793
Свердловэнерго	103	719	267	6 467
Челябэнерго	124	1 010	181	5 127
ИТОГО	408	3 426	616	17 386

ПС-6-20/0,4 кВ

Наименование филиалов	Количество, шт.	Мощность, МВА
Пермэнерго	11 152	2 990
Свердловэнерго	7 823	1 996
Челябэнерго	9 071	2 636
ИТОГО	28 046	7 622

Объем ремонтных работ на 2011-2012

	План 2011	Факт 2011	План 2012
Подстанции 35-110 кВ			
Комплексный ремонт ПС, шт	103	103	76
Ремонт трансформаторов 35-110 кВ, шт.	47	50	42
Ремонт выключателей 35-110 кВ, шт.	295	332	365
Ремонт выключателей 6-10 кВ, шт.	1 019	1 070	1 224
ЛЭП 0,4-110 кВ			
Ремонт ВЛ 110 кВ, км	2 696,1	2 739,1	2 689,6
Ремонт ВЛ 35 кВ, км	1 252,3	1 321,2	1 233,7
Ремонт ВЛ 6-10 кВ, км	3 268,7	3 333,1	3 230,9
Ремонт ВЛ 0,4 кВ, км	2 105,3	2 305,0	2 504,8
КЛ 0,4-110 кВ, км	16,7	28,6	17,0
Расчистка трасс, га	7 372,9	7 409,9	6 891,4
ТП 6-10/0,4 кВ			
Ремонт ТП, шт.	2 141,0	2 418,0	2 360,0
Ремонт трансформаторов 6-10 кВ, шт.	480,0	547,0	551,0

Стоимость ремонтных работ в 2011-2012 (млн. руб.)

	План 2011	Факт 2011	План 2012
Пермэнерго	444,2	429,7	454,7
Свердловэнерго	505,9	501,8	478,0
Челябэнерго	342,4	356,0	340,9
Итого	1 292,5	1 287,6	1 273,6

Отпуск электроэнергии в сеть, тыс. кВтч.

Наименование филиалов	2010	2011	2012 (прогноз)
Пермэнерго	19 893 387	19 913 283	19 714 084
Свердловэнерго	36 871 004	35 751 155	34 313 505
Челябэнерго	21 617 237	22 091 945	25 178 475
ИТОГО	78 381 628	77 756 382	79 206 065

Полезный отпуск электроэнергии, тыс. кВтч

Наименование филиалов	2010	2011	2012 (прогноз)
Пермэнерго	17 679 310	17 671 984	17 530 775
Свердловэнерго	34 673 673	33 667 706	32 140 861
Челябэнерго	19 695 402	20 237 268	23 345 575
ИТОГО	72 048 385	71 576 958	73 017 210

Потери электроэнергии, тыс. кВтч.

Наименование филиалов	2010	2011	2012 (прогноз)
Пермэнерго	2 214 076	2 241 299	2 183 309
Свердловэнерго	2 197 331	2 083 448	2 172 645
Челябэнерго	1 921 835	1 854 677	1 832 901
ИТОГО	6 333 243	6 179 424	6 188 855

Объем спроса и присоединенной мощности за 2011 г.

Наименование филиалов	Количество поданных заявок		Заключено договоров		Выполнено договоров	
	Шт.	МВт.	Шт.	МВт.	Шт.	МВт.
Пермэнерго	12 321	416	10 841	516	8 909	236
Свердловэнерго	8 557	1 911	7 647	404	4 805	167
Челябэнерго	7 062	755,8	6 042	300,8	2 623	73,3
ИТОГО	27 940	3 083	24 530	1 221	16 337	476

Расторгнутые договоры в 2011 г.

Наименование филиалов	Расторгнутые договоры в 2011		
	Шт.	МВт.	Возвращено, тыс. руб.
Пермэнерго	263	28	40 123
Свердловэнерго	1 066	118	1 567
Челябэнерго	389	74	3 776
ИТОГО	1 718	220	45 466

Ожидаемая выручка за ТП в 2011 г., млн. руб.

Наименование филиалов	Выручка в 2011 (ожидаемое)
Пермэнерго	811 870
Свердловэнерго	213 066
Челябэнерго	291 587
ИТОГО	1 316 523

Доля рынка в 2008-2011 гг.

ОАО «МРСК Урала»

	2008	2009	2010	2011
Количество ТСО в зоне деятельности	269	279	290	289
Доля рынка по полезному отпуску, %	67%	66%	65%	65%
Доля рынка по количеству у.е., %	56%	56%	55%	55%

Пофилиальная разбивка:

Филиал Пермэнерго

	2008	2009	2010	2011
Количество ТСО в зоне деятельности	50	53	55	61
Доля рынка по полезному отпуску, %	76%	71%	71%	71%
Доля рынка по количеству у.е., %	67%	67%	65%	65%

Филиал Свердловэнерго

	2008	2009	2010	2011
Количество ТСО в зоне деятельности	111	113	113	117
Доля рынка по полезному отпуску, %	61%	62%	63%	64%
Доля рынка по количеству у.е., %	43%	44%	44%	45%

Филиал Челябинэнерго

	2008	2009	2010	2011
Количество ТСО в зоне деятельности	108	113	122	111
Доля рынка по полезному отпуску, %	71%	68%	66%	64%
Доля рынка по количеству у.е., %	63%	63%	60%	62%

Прогноз на 2012:

Количество ТСО в зоне деятельности – 297;

Доля рынка по полезному отпуску – 66%

Доля рынка по количеству у.е. – 56%

ФИО	Должность*
Курбатов Михаил Юрьевич	Председатель СД, Член Правления, Заместитель Генерального директора ОАО «Холдинг МРСК»
Юрчук Сергей Евгеньевич	Заместитель председателя СД, Директор по финансам ОАО «Холдинг МРСК»
Юшков Константин Михайлович	Советник по портфельным инвестициям Филиала ООО «Вермут Эссет Менеджмент ГмбХ»
Азовцев Михаил Викторович	Закрытое акционерное общество «Комплексные энергетические системы», Директор по слияниям и поглощениям
Шевченко Константин Владимирович	Общество с ограниченной ответственностью «Инфраструктура Капитал», заместитель генерального директора
Механошин Борис Иосифович	Заместитель Генерального директора - Технический директор ОАО «Холдинг МРСК»
Михеев Дмитрий Дмитриевич	Заместитель начальника Департамента транспорта электрической энергии и энергосбережения ОАО «Холдинг МРСК»
Родин Валерий Николаевич	Генеральный директор ОАО «МРСК Урала»
Саух Максим Михайлович	Заместитель начальника Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами ОАО «Холдинг МРСК»
Степанов Алексей Юрьевич	Директор Департамента оперативного контроля и управления в электроэнергетике и мобподготовки в ТЭК Минэнерго России
Шевченко Тарас Вячеславович	Начальник Департамента по закупочной деятельности ОАО «Холдинг МРСК»

* На момент избрания