



ОАО АК «ЯКУТСКЭНЕРГО»: ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

- ОАО АК «Якутскэнерго» - основа электроэнергетики Республики Саха (Якутия) с долей в общереспубликанских поставках электроэнергии более 90%;
- Основной акционер - холдинг РАО «ЕЭС России» с долей голосующих акций 54,9%;
- Генерирующие активы Компании включают гидрогенерацию (Вилюйская ГЭС), газовую генерацию (Якутская ГРЭС, Якутская ТЭЦ) и дизельную генерацию (164 дизельных станции «малой» электроэнергетики);
- Установленная электрическая мощность ОАО АК «Якутскэнерго» и его дочерних обществ по состоянию на начало 2007 года составляет 1 532 МВт, тепловая – 1 626 Гкал, протяженность ЛЭП всех видов – более 25 тыс. км, протяженность тепловых сетей - 640 км;
- Основное потребление электроэнергии приходится на промышленных потребителей, среди которых основным является ОАО АК «АЛРОСА». Крупнейшим потребителем тепла является муниципальный жилой фонд;
- На централизованном рынке тепловой энергии Компания владеет преобладающей долей и поэтапно реализует специальную программу по наращиванию присутствия;
- Общая численность работающих в Компании с учетом дочерних предприятий составит в 2007 году свыше 9,8 тысяч человек.



ЭНЕРГОСИСТЕМА ЯКУТИИ

Республика Саха (Якутия)

- Валовый региональный продукт – 144 млрд. руб.
- ВРП на душу населения – 195 тыс. руб./чел. – 3 место в РФ
- Среднегодовой темп роста ВРП в 2002-2005гг. – 4%
- Оценка потенциала экономического роста к 2030г. – 5,5 раз

ОАО АК «Якутскэнерго» по итогам 2006г.

- Выработка электроэнергии – 7 214,3 млн.кВт.ч.
- Полезный отпуск теплоэнергии – 3 969,7 тыс.Гкал.
- Выручка – 13 363 млн.руб.
- Чистая прибыль – 310 млн.руб.
- ROE – 2,41%
- Рост выработки на собственное потребление – 3%



Баланс энергии и мощности РС(Я): 729 МВт (избыток), в том числе:
Центральный ЭР +97 МВт; Южный ЭР +332 МВт; Западный ЭР +300 МВт.



БИЗНЕС МОДЕЛЬ ЭНЕРГОКОМПАНИИ

**Рост стоимости
компании
(бизнес)**

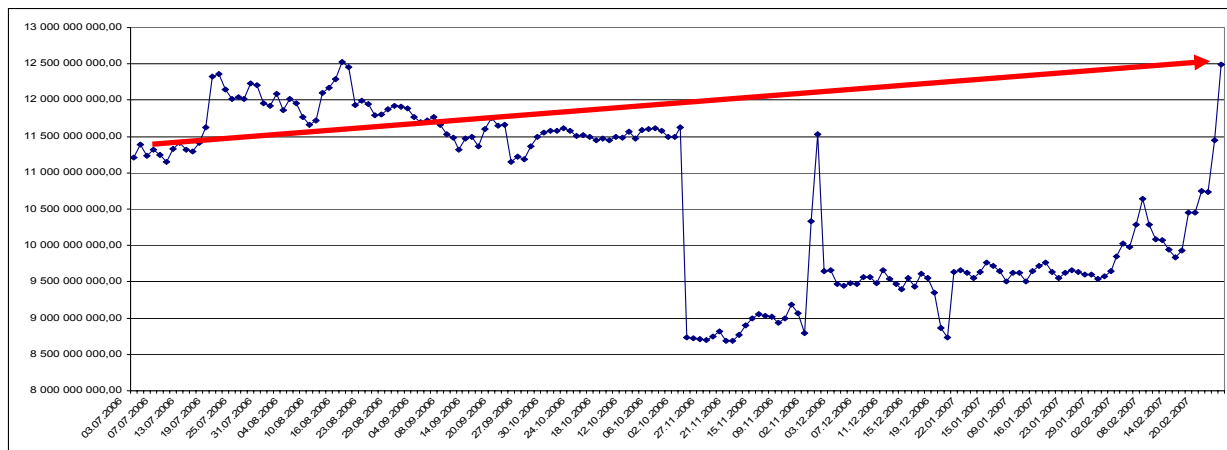
**Социальная
ответственность
(гос.предприятие)**



Модель бизнеса «Качество жизни» строится на идеологии интеграции всех составляющих системы жизнеобеспечения под единым управлением для предоставления комплексной услуги потребителям, на основе баланса рыночной эффективности и социальной ответственности



СТРАТЕГИЯ СОЗДАНИЯ СТОИМОСТИ



Капитализация среднегодовая за 2006 г.

10 799,2 млн.руб.

Капитализация на 27.02.2007 г.

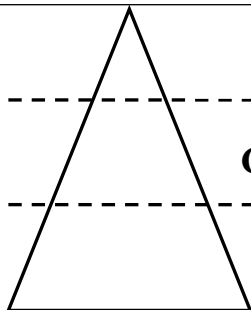
12 494 млн.руб.

EV/IC – 308 \$/KWt

(EV/IC: РФ 250-370,

развивающиеся рынки 500-800,

мировые рынки 600-1200)



Стоимость за счет изменений внешней среды

Спрос

Добавляет 1 – 2%

Стоимость за счет структурных преобразований

ДЗО

Добавляет 3-5%

Стоимость за повышения эффективности

Инвестиции

Добавляет 5 – 10%

- Повышение эффективности в рамках существующей бизнес модели
- Инвестирование в энергетические объекты (приоритет сети)
- Консервативная тарифная политика

Повышение эффективности

ОАО АК «Якутскэнерго»
Промышленная энергетика

Наращивание активов компании

Снижение затрат на дизельное топливо

ОАО «Сахаэнерго»
Малая энергетика

ОАО «Теплоэнергосервис»
ЖКХ

Оптимизация энергопотребления ЖКХ

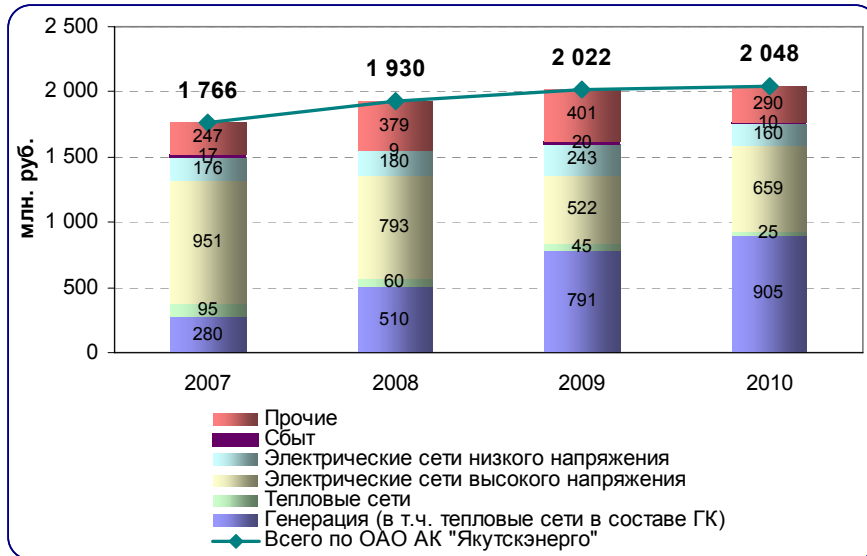


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

• Основной акцент инвестиционной программы до 2010г. - реконструкция и строительство объектов электросетевого хозяйства. Всего в 2007-2010гг. на реконструкцию и развитие электросетевых активов будет направлено 3,7 млрд. руб. или 47% от общих инвестиций за этот период.

•Приоритетные объекты электросетевого строительства:

- 1) продолжение реконструкции двух цепей ВЛ 220 «Вилуйская ГЭС – Айхал – Удачный» для увеличения надежности энергоснабжения предприятий алмазодобывающего комплекса АК «АЛРОСА».
- 2) продолжение строительство ВЛ 110 кВ «Сулгачи-Эльдикан» для централизованного энергоснабжения от Якутской ГРЭС потребителей изолированного Усть-Майского района республики.
- 3) строительство новой линии ВЛ 110 кВ «Сунтар-Олекминск» протяженностью 300 км. Ввод этой линии позволит вывести из эксплуатации дизельные электростанции, снизить расходы на поставки топлива.



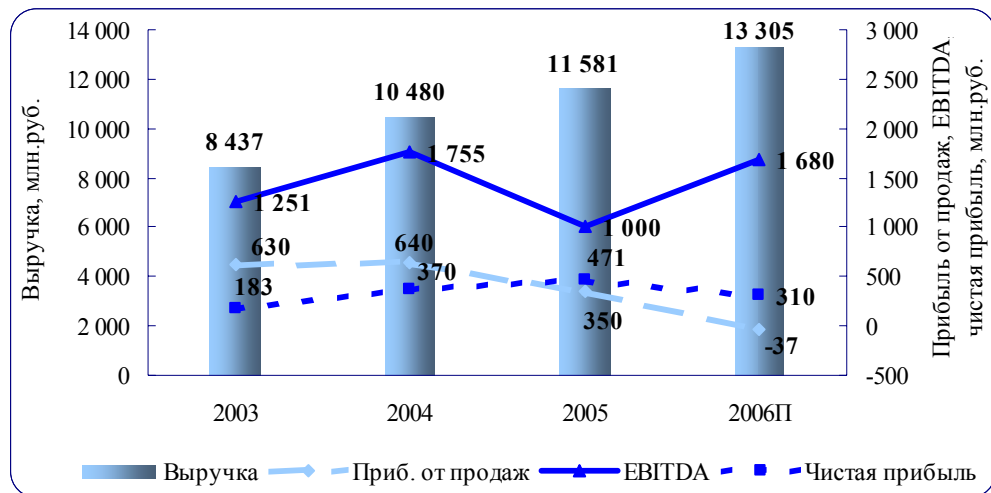
Приоритетные направления инвестиций в генерацию:

- 1) В 2007-2010гг. предусмотрена реконструкция газотурбинной установки ст. №5 Якутской ГРЭС, которая эксплуатируется с 1976г., морально и физически устарела и требует замены на более мощную и экономичную установку. Общие инвестиции в этот проект составят 1,1 млрд. руб.
- 2) В рамках общих инвестиций в генерирующие мощности в 2007-2010гг. предусмотрены средства на развитие малой энергетики в объеме 1,27 млрд. руб.



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Уверенный рост выручки от реализации, связанный, прежде всего, с ростом тарифов;
- Высокая доля собственного капитала в источниках формирования активов;
- Невысокая долговая нагрузка;
- Для покрытия убытков, возникающих при государственном регулировании цен на тарифы и компенсации недополученных доходов за отпущенную теплоэнергию ОАО АК «Якутскэнерго» получает дотации из бюджета Республики Саха (Якутия);
- Финансовые результаты зависят от политики регулирующих государственных органов и бюджетной поддержки;
- Согласно предварительной отчетности, в 2006г. выручка от реализации составила 13,2 млрд. руб. (+14,6%), прибыль от продаж сложилась на отрицательном уровне и составила –76 млн. руб. Такие результаты связаны с выделением из Компании в 2006 году южно-якутских активов в рамках реформы энергетики Дальнего Востока и были компенсированы прочими доходами, большей частью бюджетными дотациями. В результате, по предварительным данным, по итогам 2006 года Компания зафиксировала чистую прибыль на уровне 310 млн. руб.

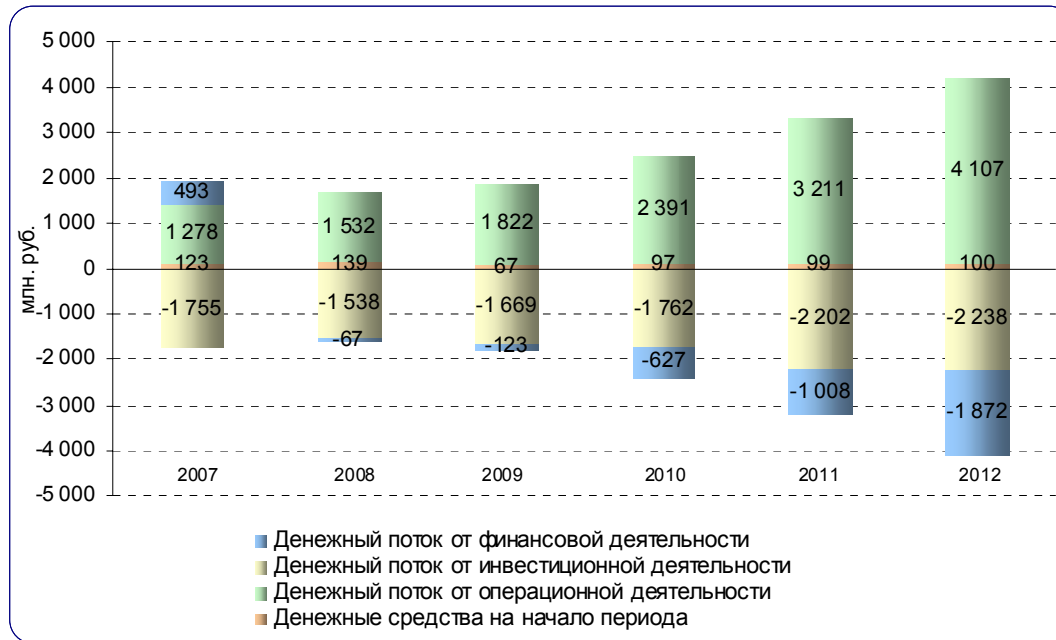


Наименование показателя	2003	2004	2005	2006П
Валюта баланса, млн. руб.	21 323	21 238	22 312	19 372
Собственный капитал, млн. руб.	16 208	16 107	16 757	12 885
Кредиты и займы, млн. руб.	1 758	1 885	2 667	3 806
Выручка от реализации, млн. руб.	8 437	10 480	11 581	13 305
Прибыль от продаж, млн. руб.	630	640	350	-37
ЕВИТДА, млн. руб.	1 251	1 755	1 000	1 680
в т.ч. амортизация	626	724	926	868
Чистая прибыль (ЧП), млн. руб.	183	370	471	310
Прибыльность продаж (по прибыли от продаж), %	7,5	6,1	3,0	-0,3
Прибыльность продаж (по ЕВИТДА), %	14,8	16,7	8,6	12,7
Рентабельность продаж (по ЧП), %	2,2	3,5	4,1	2,3
Рентабельность собственного капитала (по ЧП), %	1,1	2,3	2,8	2,4
ЕВИТ / %	3,5	4,4	0,2	2,4
ЕВИТДА / %	7,0	7,5	3,3	4,9
Кредиты и займы / ЕВИТДА	1,4	1,1	2,7	2,3
Кредиты и займы / выручка	0,2	0,2	0,2	0,3
Коэффициент автономии, %	76,8	76,6	75,8	66,9
Коэффициент финансовой устойчивости, %	83,9	86,8	80,7	78,8
Коэффициент текущей ликвидности, раз	1,4	1,4	1,2	1,5



ФИНАНСОВЫЕ ПРОГНОЗЫ

Период прогнозирования:	2007	2008	2009	2010	2011
Выручка от основной деятельности	10 352	12 080	13 281	14 042	14 786
Себестоимость от основной деятельности	10 595	11 781	12 380	13 464	14 072
в т.ч. амортизация	835	976	1 088	1 208	1 301
Выручка от прочей деятельности	210	241	253	369	402
Себестоимость прочей продукции	152	275	290	305	318
Прибыль от продаж	-185	265	864	642	798
Прочие доходы (операционные, внереализационные)	1 958	2 089	2 208	2 319	2 423
Прочие расходы (операционные, внереализационные)	1 672	1 784	1 886	1 980	2 069
Валовая прибыль	100	570	1 185	980	1 152



Прогнозное движение денежных средств в 2007-2012гг.

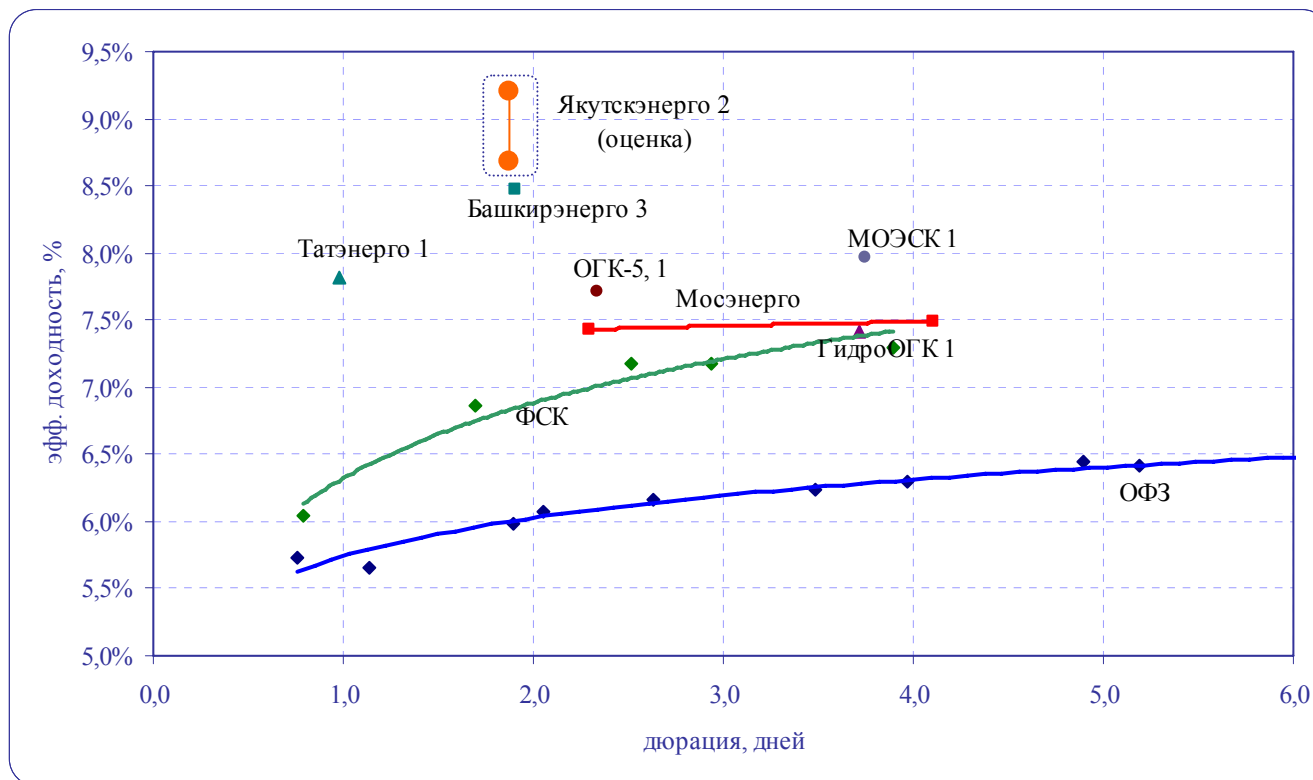


ПАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА

Эмитент:	ОАО АК «Якутскэнерго»
Облигации:	неконвертируемые документарные процентные на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением
Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации:	4-02-00304-А от 25.01.07
Общий объем выпуска:	1 200 млн. рублей
Срок обращения и купонные периоды:	5 лет, 10 полугодовых купонных периодов
Амортизация:	10% от номинальной стоимости в 1092-й день с даты начала размещения; 10% от номинальной стоимости в 1456-й день с даты начала размещения; 80% от номинальной стоимости в 1820-й день с даты начала размещения
Способ размещения:	открытая подписка, конкурс по купону
Цена размещения:	100% от номинала
Оферта (опцион put):	для инвесторов предусмотрена возможность продать облигации эмитенту через 2 года после размещения по цене 100% от номинала
Цель эмиссии:	финансирование инвестиционной программы и замещение кредитного портфеля
Дата размещения	15 марта
Купон (ориентировочно)	8,5-9,0%



ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ



Прогнозируемая доходность облигаций второго выпуска облигаций ОАО АК «Якутскэнерго» составляет 8,7-9,2% годовых к оферте через 2 года.