

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 2012 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – Мосэнерго или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Мосэнерго и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Мосэнерго не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Мосэнерго предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету Мосэнерго.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции Мосэнерго. Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Операционные результаты¹

Показатель	2011	2012	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	64 649	61 334	-5,1%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	70 070	65 797	-6,1%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	66 410	68 353	+2,9%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	248,9	247,9	-0,4%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	166,1	166,0	-0,1%

Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	2011	2012	Изм.
Выручка	161 119	157 139	-2,5%
Переменные расходы	(118 445)	(115 189)	-2,7%
Постоянные расходы ²	(20 662)	(23 052)	+11,6%
ЕБИТДА ³	23 928	20 250	-15,4%
ЕБИТДА скорректированная ⁴	23 935	20 825	-13,0%
Амортизация основных средств	(13 041)	(13 716)	+5,2%
Операционная прибыль	10 887	6 534	-40,0%
Прибыль за год	9 892	6 316	-36,2%
Итого совокупный доход за год	8 818	6 260	-29,0%

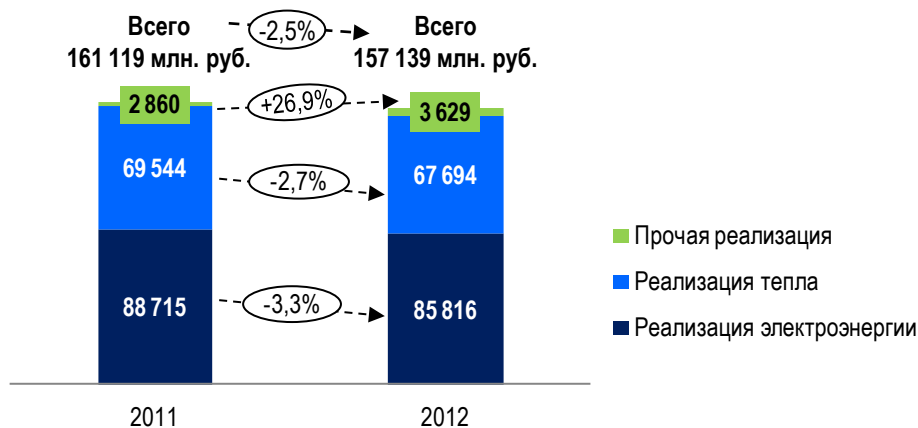
¹ По данным управленческой отчетности

² Без учета амортизации основных средств

³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация основных средств

⁴ ЕБИТДА Скорректированная = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Расходы на ремонт и эксплуатацию, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

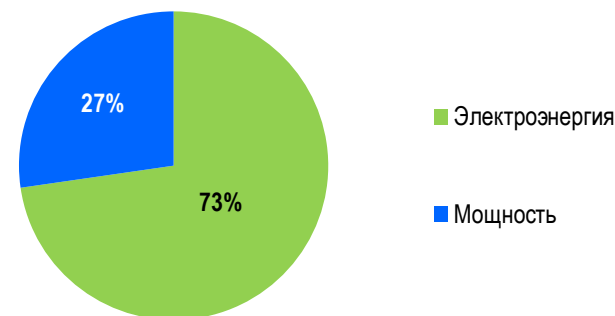
Выручка за 2012 г., млн. руб.



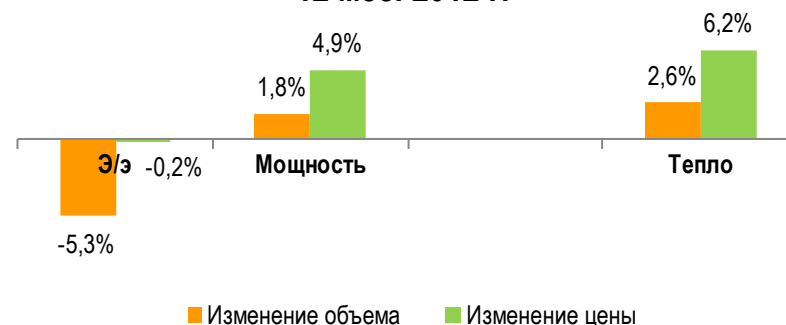
Цены и тарифы¹

Показатель	2011	2012	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, тыс. руб./МВтч	949,31	949,97	+0,1%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	480 360	481 842	+0,3%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц ²	118 509	121 502	+2,5%
Средневзвешенный тариф на генерацию тепловой энергии, руб./Гкал	644,92	684,01	+6,1%

Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 2012 г.¹, %



Факторный анализ изменения выручки за 12 мес. 2012 г.¹



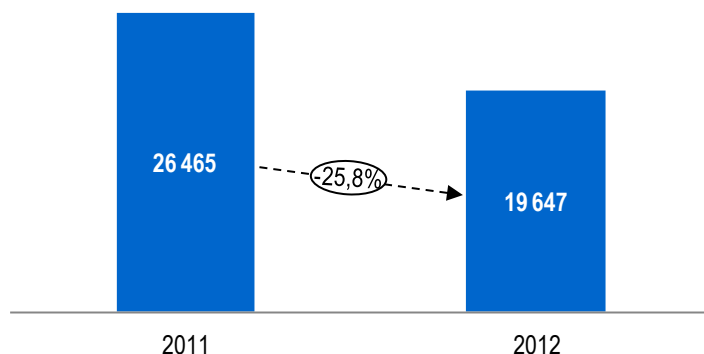
¹ По данным управленческой отчетности

² По результатам отбора в КОМ, цена 2011 г. без учета вынужденной генерации

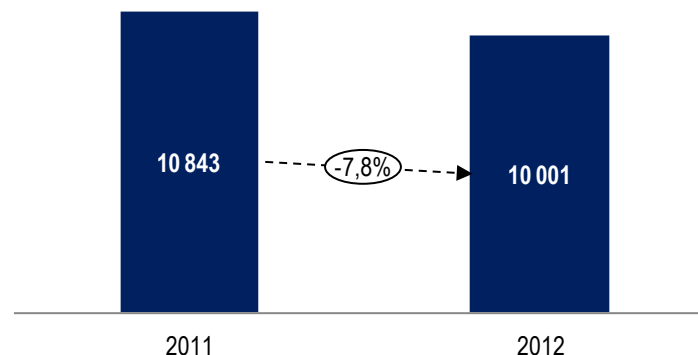
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	2011	2012	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	91 980	95 542	+3,9%
<i>Расходы на топливо</i>	78 861	83 339	+5,7%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	10 843	10 001	-7,8%
<i>Расходы на водопотребление</i>	1 166	1 199	+2,8%
<i>Прочие материалы</i>	1 110	1 003	-9,6%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	26 465	19 647	-25,8%
Итого переменных расходов	118 445	115 189	-2,7%

Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии, млн. руб.



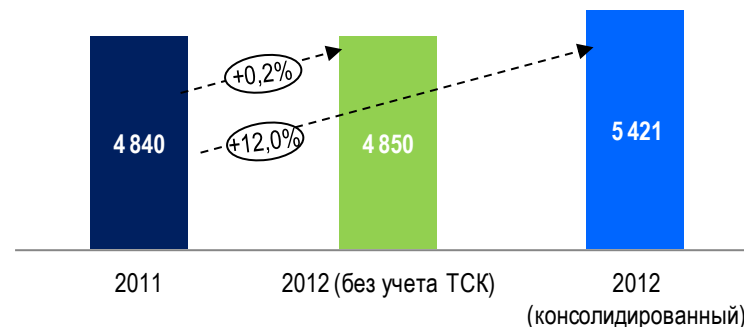
Факторы изменения переменных расходов

- Снижение выработки электроэнергии, в основном из-за увеличения сальдо-перетока мощности в зону свободного перетока «Москва», а также увеличения показателя водности гидрогенерации.
- Сокращение удельного расхода топлива на выработку энергии и повышение эффективности планирования собственного потребления.
- Затраты на приобретение электрической энергии уменьшились за счет снижения объемов приобретаемой электроэнергии в связи с улучшением качества планирования потребления и качества ведения диспетчерского графика. Уменьшение затрат на приобретение мощности связано с повышением нормативов потребления собственной мощности на 2012 год.
- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии связано в значительной степени с изменением с 1 октября 2012 г. схемы расчетов по тепловой энергии после объединения ОАО «МОЭК» и ОАО «МТК», а также со снижением тарифов на передачу тепла по тепловым сетям ОАО «МТК».

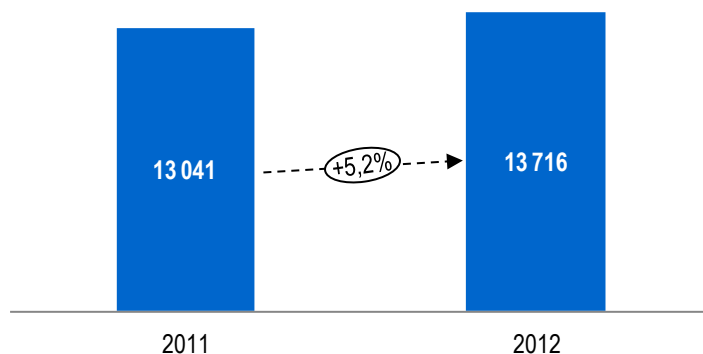
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	2011	2012 (консолидированный)	2012 (без учета ТСК)	Изм. к 2012 г. (без учета ТСК)
Оплата труда персонала	8 215	8 591	8 353	+1,7%
Затраты на ремонт и тех. обслуживание	4 840	5 421	4 850	+0,2%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	3 115	3 936	3 936	+26,4%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	361	1 511	1 511	+318,6%
Прочие операционные расходы	4 131	3 593	3 567	-13,7%
Итого постоянных расходов	20 662	23 052	22 217	+7,5%

Затраты на ремонт и тех. обслуживание, млн. руб.



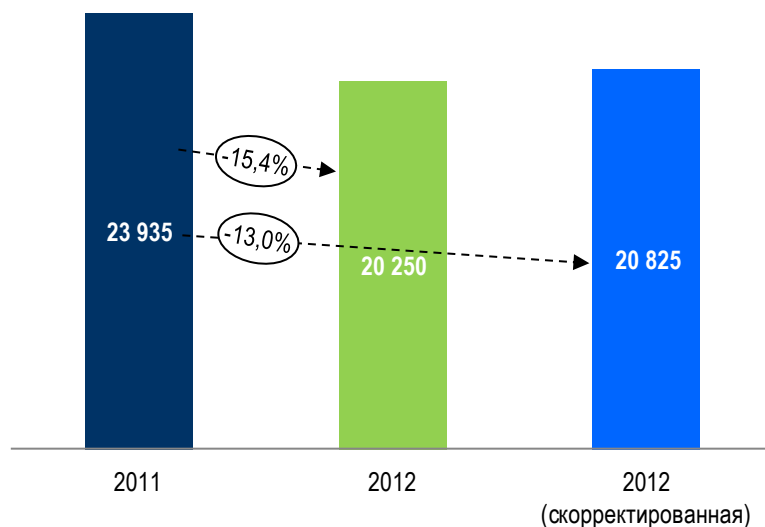
Амортизация основных средств, млн. руб.



Факторы изменения постоянных расходов и амортизации

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание увеличились за счет консолидированных затрат на ремонт ООО «ТСК Мосэнерго» по договору на эксплуатацию комплекса теплоснабжения городского округа Химки
- Увеличение строки Прочие налоги кроме налога на прибыль за счет эффекта низкой базы 2011 года в связи с возвратом налога на имущество
- Рост амортизации произошел в основном в связи с вводом в эксплуатацию 1 июля 2011 года ПГУ-420 на ТЭЦ-26

ЕБИТДА¹, млн. руб.



Факторы снижения ЕБИТДА 2012

- Снижение объема реализации электрической энергии
- Падение цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке в первом полугодии 2012 года
- Снятие с ряда станций ОАО «Мосэнерго» в 2012 году статуса вынужденного генератора, которым они обладали в 2011 году
- Рост расходов на ремонты и прочие производственные услуги вследствие роста установленной мощности, а так же консолидации ООО «ТСК Мосэнерго»

¹ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация основных средств

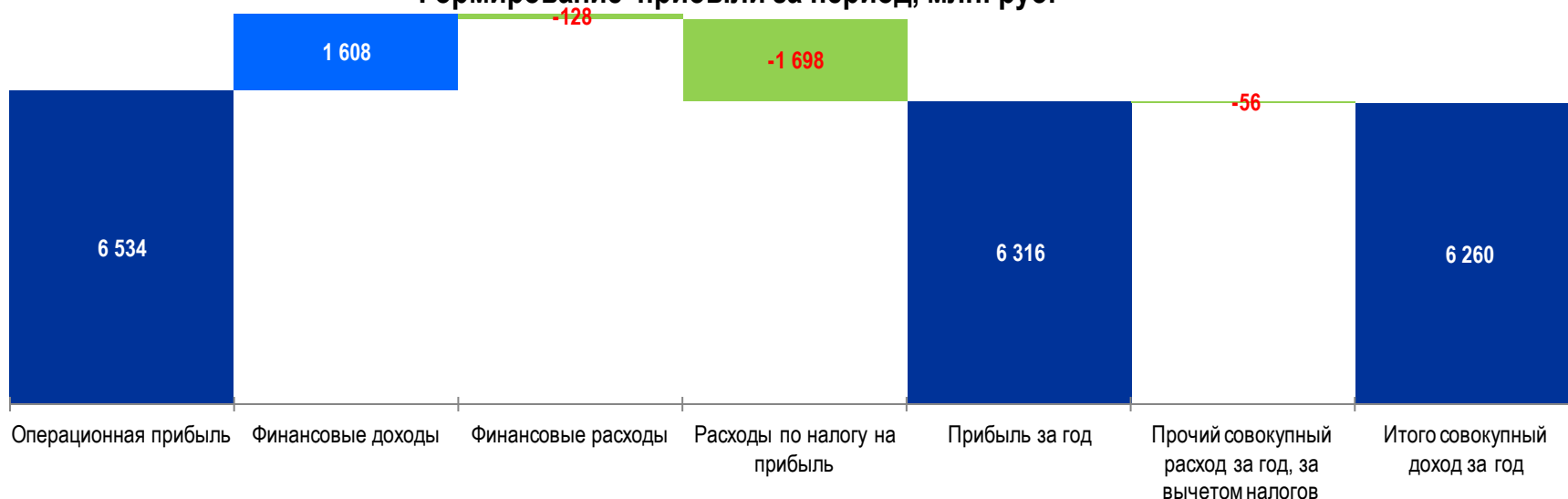
ЕБИТДА Скорректированная = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Расходы на ремонт и эксплуатацию, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

Формирование прибыли за период

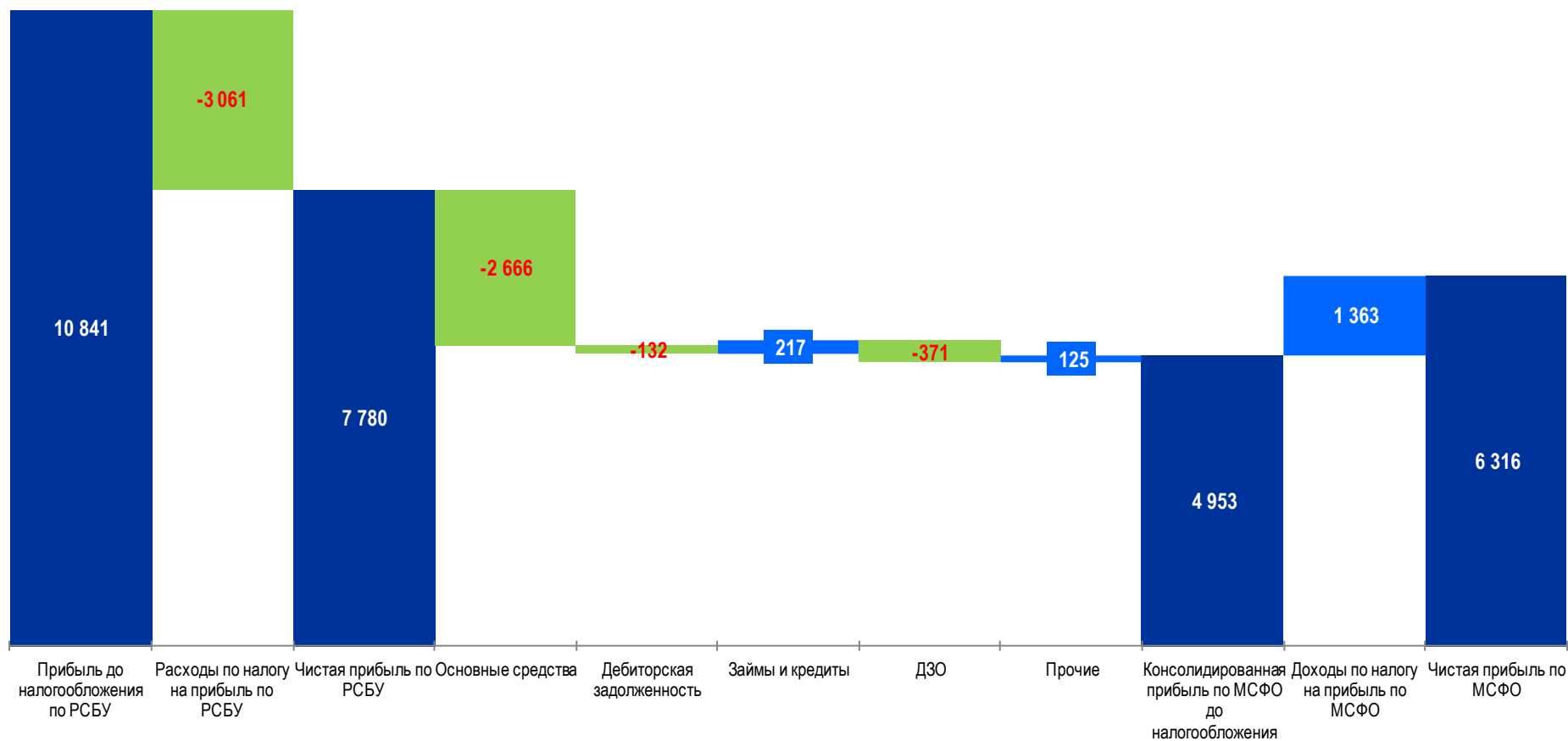
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	2011	2012	Изм.
Выручка	161 119	157 139	-2,5%
Прочие операционные доходы	1 923	1 927	+0,2%
Переменные расходы	(118 445)	(115 189)	-2,7%
Постоянные расходы	(20 662)	(23 052)	+11,6%
Амортизация ОС	(13 041)	(13 716)	+5,2%
Убыток от обесценения ОС	(7)	(575)	(568)
Операционная прибыль	10 887	6 534	-40,0%

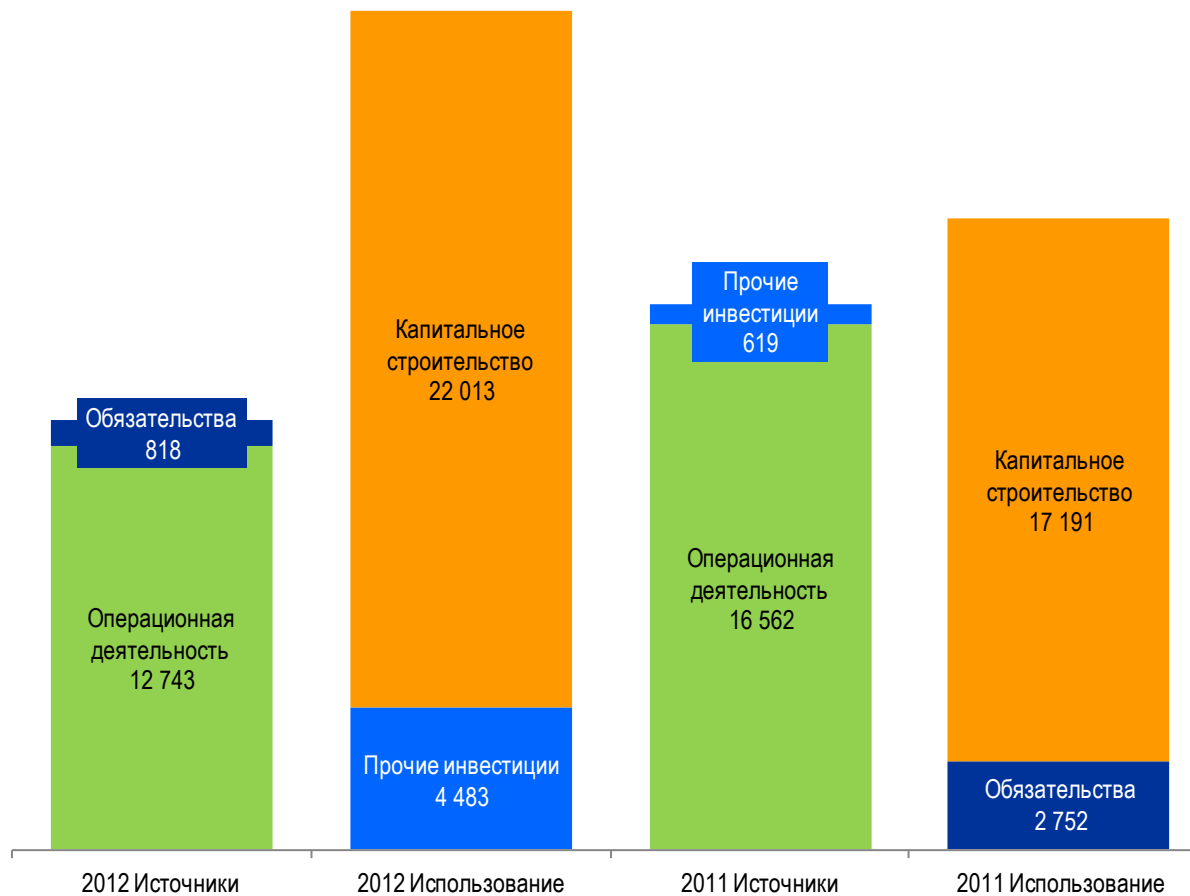
Формирование прибыли за период, млн. руб.



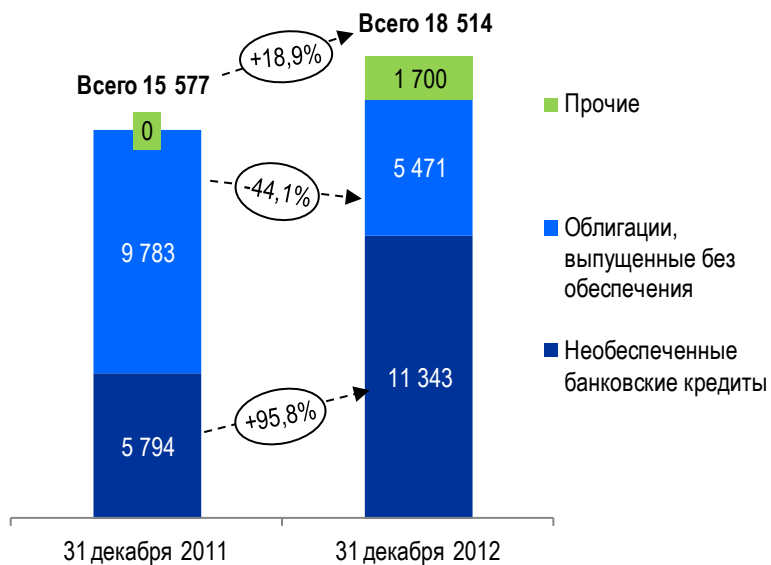
Формирование чистой прибыли, по МСФО за 2012 г., млн. руб.



Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



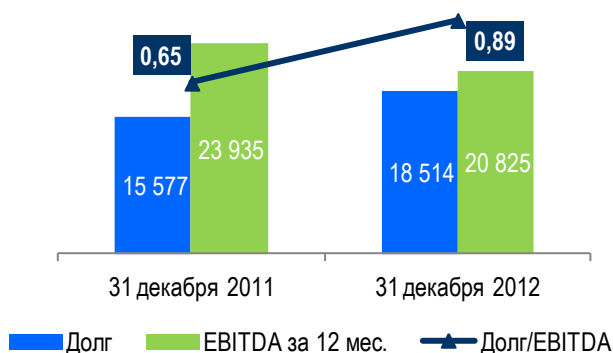
Структура обязательств, млн. руб.



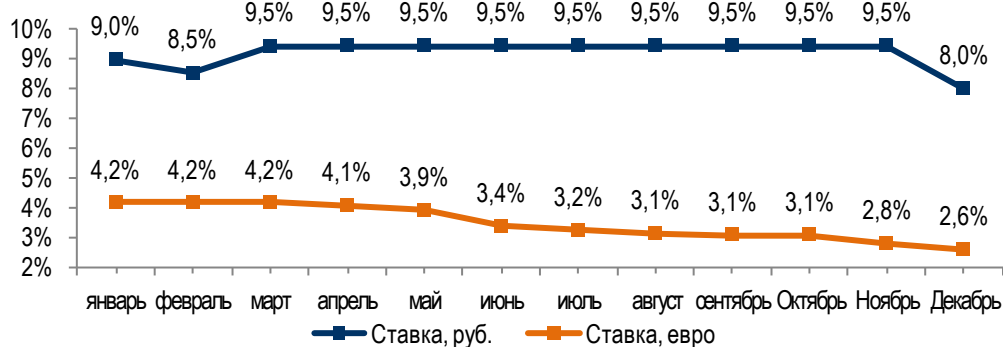
Долговой портфель на 31 декабря 2012 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA

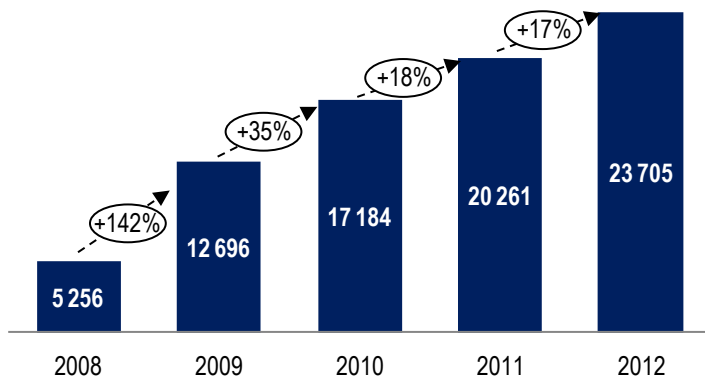


Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля

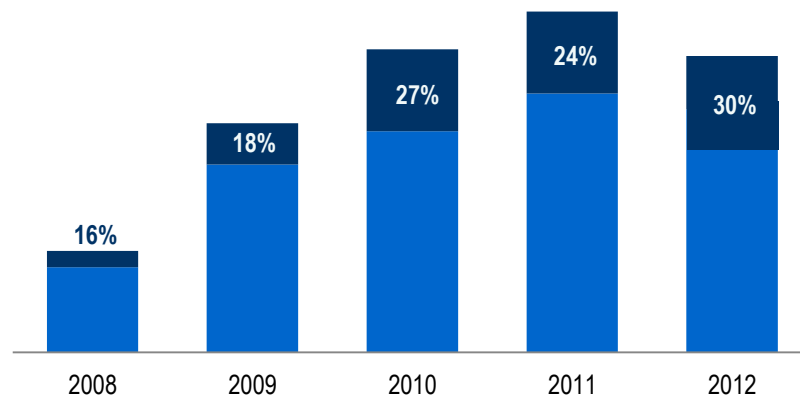


Ввод новых мощностей способствует повышению эффективности операционной деятельности

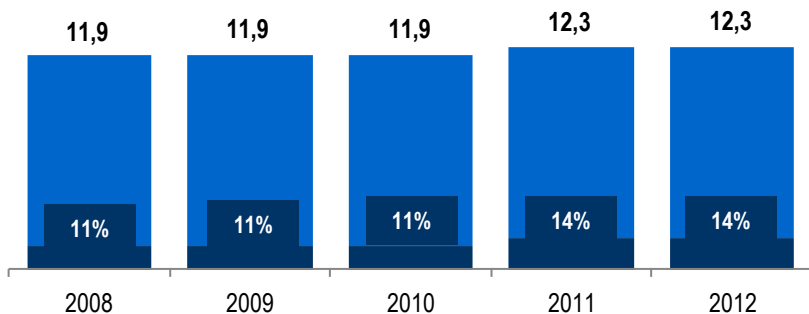
Выручка новых блоков, млн. руб.



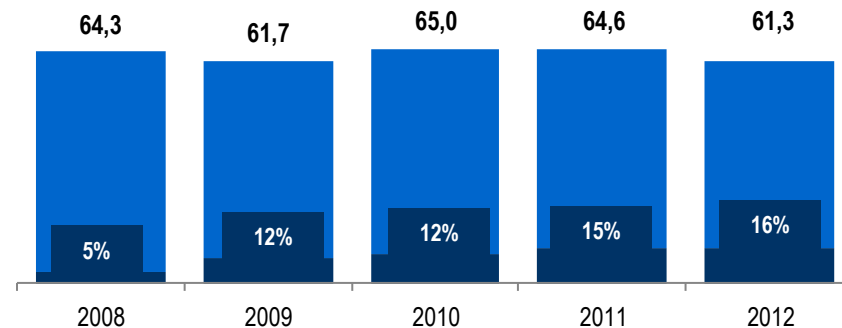
Доля ПГУ в EBITDA



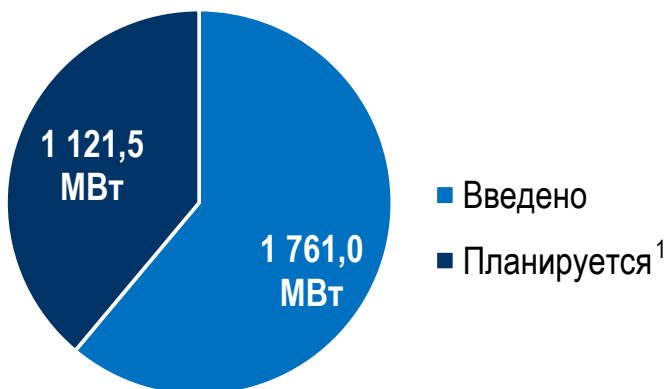
Доля ПГУ в установленной мощности, ГВт



Доля ПГУ в выработке, млрд. кВтч



Структура программы ДПМ



Структура инвестиционной программы на 2013 г., млн руб.

Всего 36 млрд руб.



¹ на 2013-2015 гг.

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru