

ОАО «Мосэнерго»

Презентация финансовых результатов по МСФО за 2010 год

Март 2011 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – ОАО «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

| | 2009 | 2010 | Изм. |
|--------------------------------------|--------|--------|------|
| Выработка электроэнергии, млн. кВтч | 61 747 | 64 969 | +5% |
| Реализация электроэнергии, млн. кВтч | 63 389 | 66 261 | +5% |
| Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал | 65 406 | 69 865 | +7% |
| Удельный расход топлива, гут/кВтч | 245 | 252 | +3% |

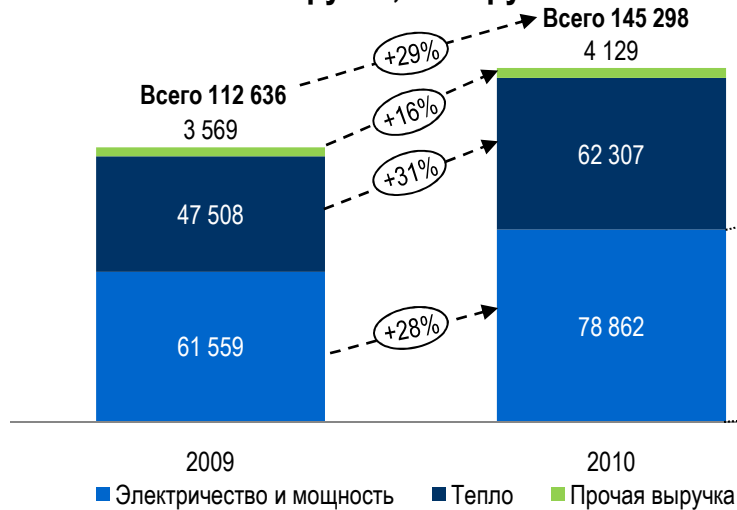
Финансовые результаты, млн. руб.

| | 2009 | 2010 | Изм. |
|---------------------------------------|----------|-----------|-------|
| Выручка | 112 636 | 145 298 | +29% |
| Переменные расходы | (76 856) | (104 121) | +35% |
| Постоянные расходы ² | (20 770) | (22 680) | +9% |
| ЕБИТДА | 15 857 | 20 071 | +27% |
| Амортизация объектов основных средств | (11 705) | (12 214) | +4% |
| Операционная прибыль за год | 1 899 | 7 878 | +315% |
| Прибыль за год | 1 658 | 8 668 | +423% |

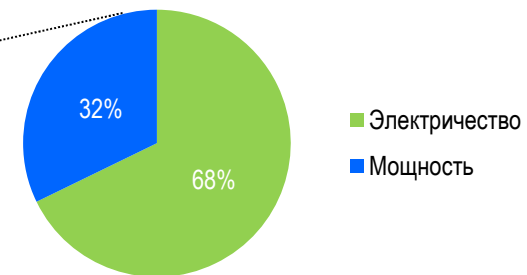
¹ По данным управленческой отчетности Компании

² Без учета амортизации основных средств

Выручка, млн. руб.



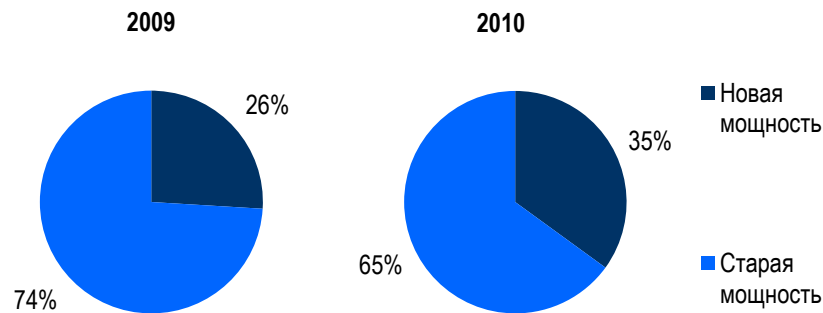
Структура выручки от продажи электричества и мощности¹



Цены и тарифы¹

| | 2009 | 2010 | Изм. |
|---|------|------|------|
| Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч | 602 | 807 | +34% |
| Средний тариф на тепло, руб./Гкал | 727 | 893 | +23% |
| Средняя цена на новую мощность, тыс. руб./МВт в месяц | 380 | 525 | +38% |
| Среднегодовая температура, °C | 6,8 | 6,6 | -0,2 |
| Средняя температура в отопительный сезон, °C | -0,3 | -2,3 | -2,0 |

Реализация мощности¹, % (руб.)

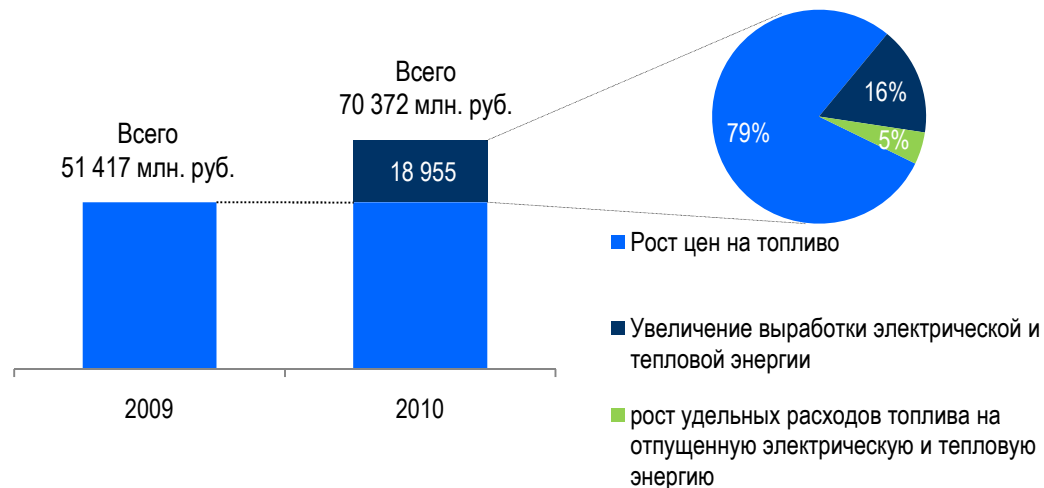


¹ Данные управленческого отчета

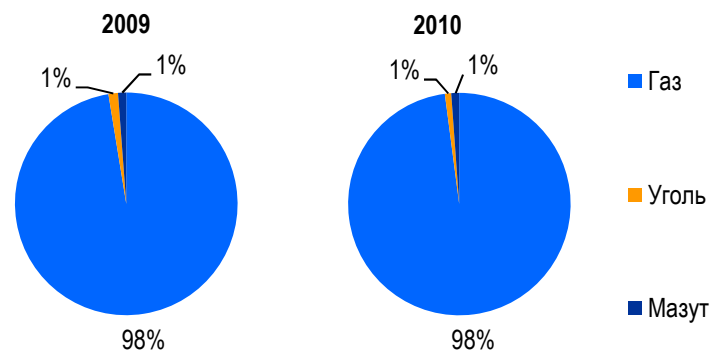
Структура переменных расходов, млн. руб.

| Переменные расходы | 2009 | 2010 | Изм. |
|---|---------------|----------------|------------|
| <u>Материальные затраты, в т.ч.:</u> | 58 596 | 79 652 | 36% |
| <i>Расходы на топливо</i> | 51 417 | 70 372 | 37% |
| <i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i> | 5 179 | 7 112 | 37% |
| <i>Расходы на водопотребление</i> | 1 261 | 969 | -23% |
| <i>Прочие материалы</i> | 739 | 1 199 | 62% |
| <u>Транспортировка теплоэнергии</u> | 18 260 | 24 469 | 34% |
| Итого переменных расходов | 76 856 | 104 121 | 35% |

Причины роста расходов на топливо¹



Топливный баланс¹, %



¹ Данные управленческого отчета

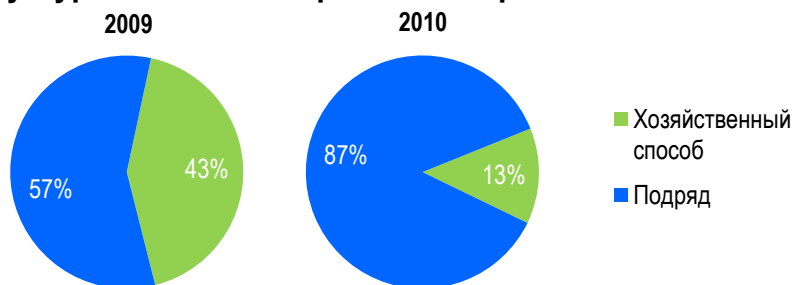
Структура постоянных расходов, млн. руб.

| Постоянные расходы | 2009 | 2010 | Изм. |
|---|---------------|---------------|-----------|
| <u>Расходы на оплату труда персонала, в т.ч.:</u> | 9 169 | 9 419 | 3% |
| <i>Оплата труда</i> | 7 085 | 7 031 | -1% |
| <i>Выходные пособия</i> | 253 | 618 | 144% |
| <i>Расходы на заработную плату ликвидируемых филиалов</i> | 80 | 253 | 216% |
| <i>Прочие</i> | 1 751 | 1 517 | -13% |
| <u>Затраты на ремонт и техническое обслуживание</u> | 3 009 | 4 281 | 42% |
| <u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u> | 2 563 | 2 571 | 0% |
| <u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u> | 2 478 | 2 524 | 2% |
| <u>Прочие операционные расходы</u> | 3 551 | 3 885 | 9% |
| Итого постоянных расходов | 20 770 | 22 680 | 9% |

Причины роста постоянных расходов

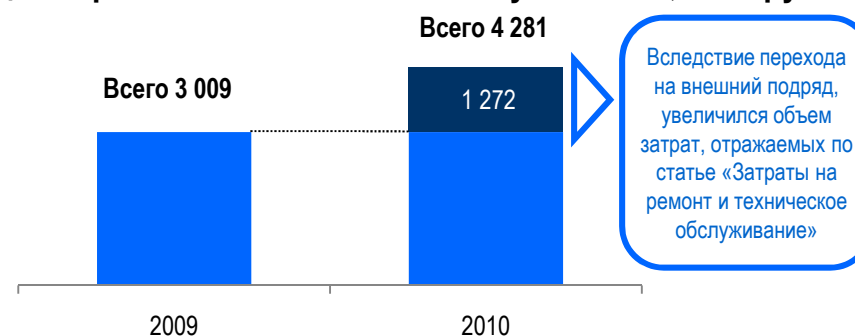
- В целом рост постоянных расходов соответствует уровню инфляции за 2010 год, который составил 8,8%.
- Рост постоянных расходов в основном связан с единовременными событиями (выходные пособия и требования бухгалтерского учета при переходе к осуществлению ремонтных работ на подрядной основе).
 - По требованиям бухгалтерского учета, расходы, ранее распределяемые по соответствующим статьям, были отнесены на расходы на ремонт и техническое обслуживание после выделения ЦРМЗ (Центральный Ремонтно-Механический Завод) и перехода на внешний подряд.
 - Расходы на оплату труда персонала за исключением выходных пособий и расходов на заработную плату ликвидируемых филиалов сократились на 3,3%.
- Постоянные расходы за вычетом расходов, связанных с единовременными событиями, находятся под контролем руководства Компании.
- Число сотрудников на 1 МВт снизилось с 1,06 до 0,88.

Структура выполнения ремонтных работ¹

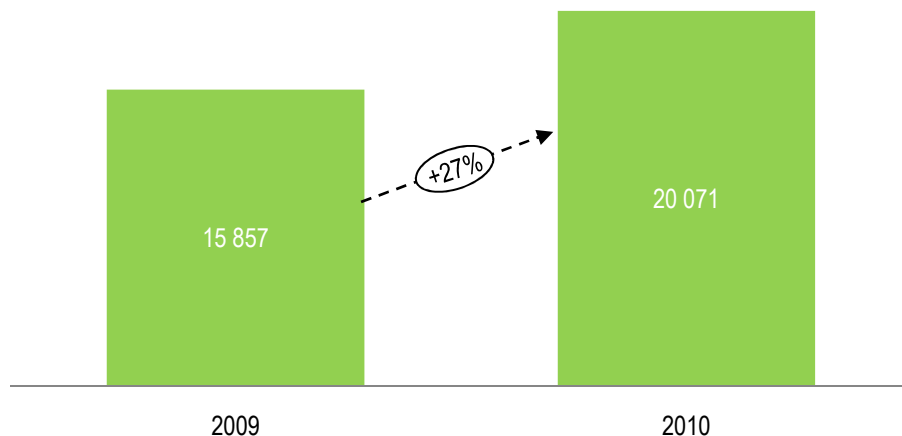


¹ Данные управленческого отчета

Расходы на ремонт и техническое обслуживание¹, млн. руб.



ЕВИТДА, млн. руб.

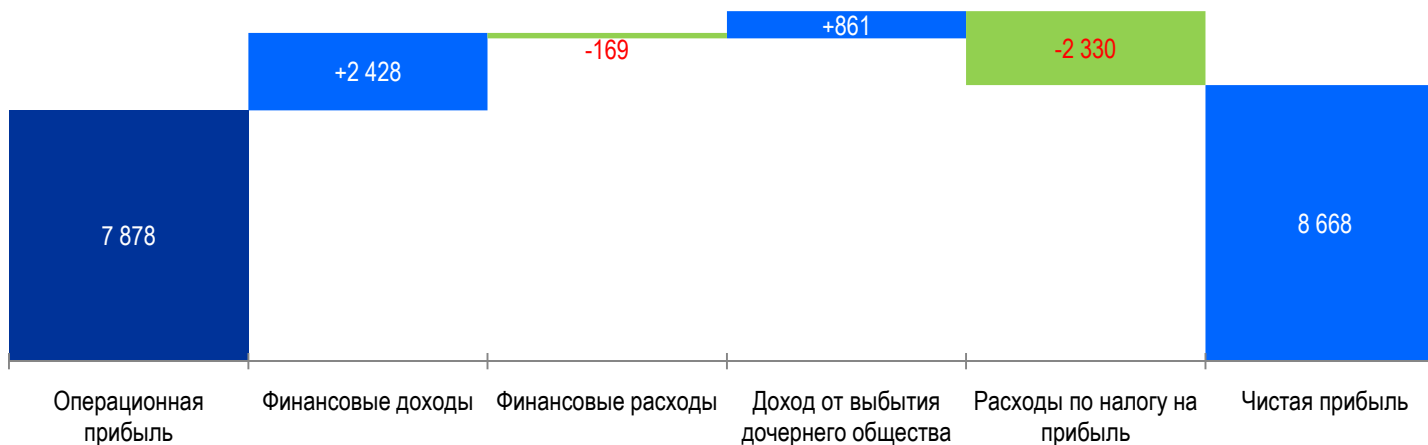


Формирование операционной прибыли, млн. руб.

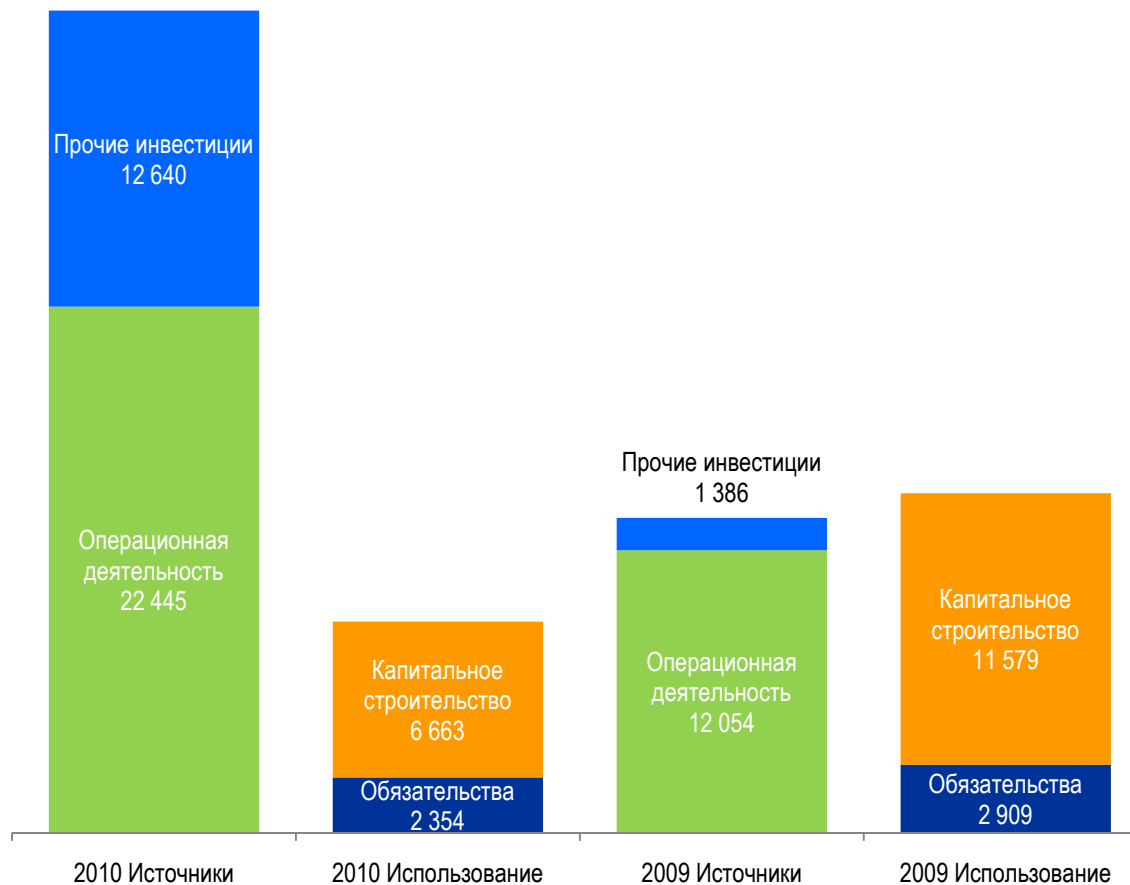
| | 2009 | 2010 | Изм. |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Выручка | 112 636 | 145 298 | 29% |
| Прочие операционные доходы | 847 | 1 574 | 86% |
| Прочие операционные расходы | (3 551) | (3 885) | 9% |
| Переменные затраты | (76 856) | (104 121) | 35% |
| Постоянные затраты ¹ | (17 219) | (18 795) | 9% |
| Амортизация ОС | (11 705) | (12 214) | 4% |
| Убыток/прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества | (1 623) | 21 | -101% |
| Убыток от обесценения ОС | (630) | - | |
| Операционная прибыль за год | 1 899 | 7 878 | 315% |

¹ За исключением амортизации ОС и прочих операционных расходов.

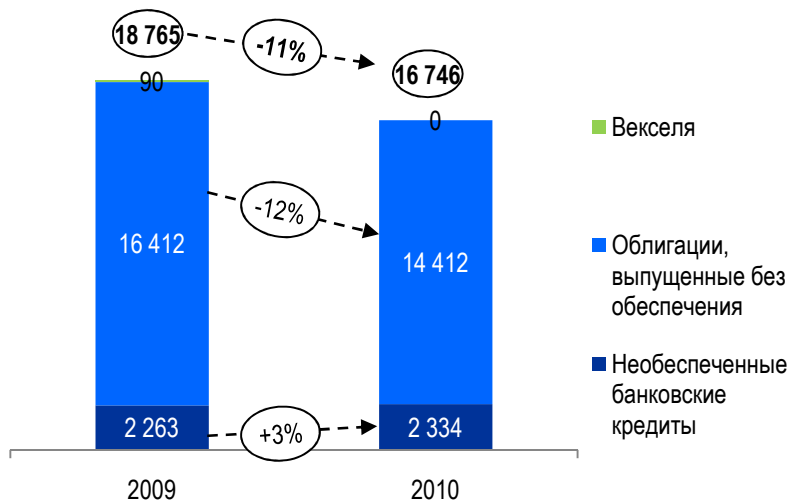
Формирование чистой прибыли, млн. руб.



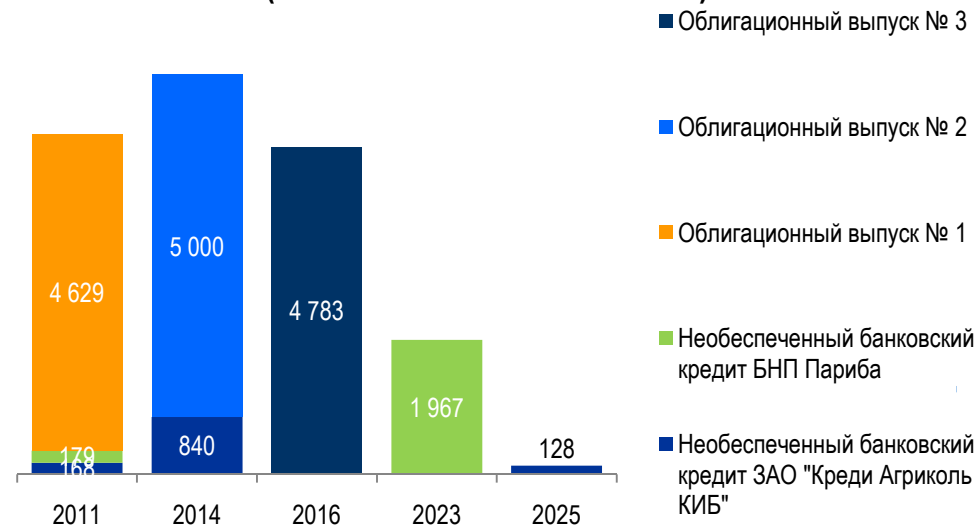
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



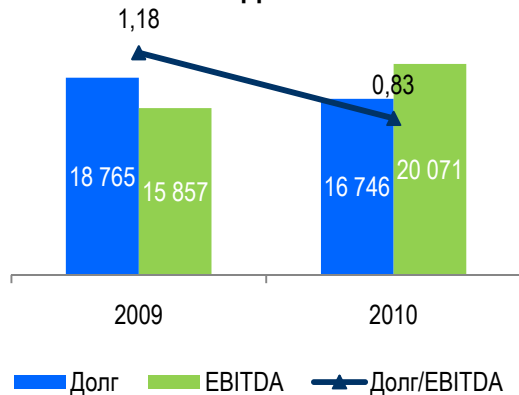
Структура обязательств, млн. руб.



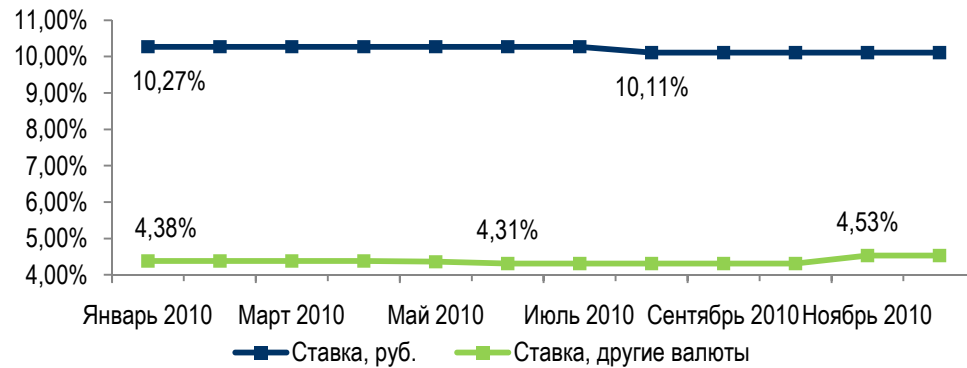
Долговой портфель на 31 декабря 2010 г., млн. руб. (по номинальной стоимости)



Отношение долга к EBITDA



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 46-07)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-34-57 (доб. 34-57)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru