

# **ОАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов по МСФО  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 года**

Июнь 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 результаты<sup>1</sup>

Показатель	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	19 769	20 527	+3,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	18 889	21 804	+15,4%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	32 019	30 705	-4,1%
Удельный расход топлива, гут/кВтч	214	212	-0,9%

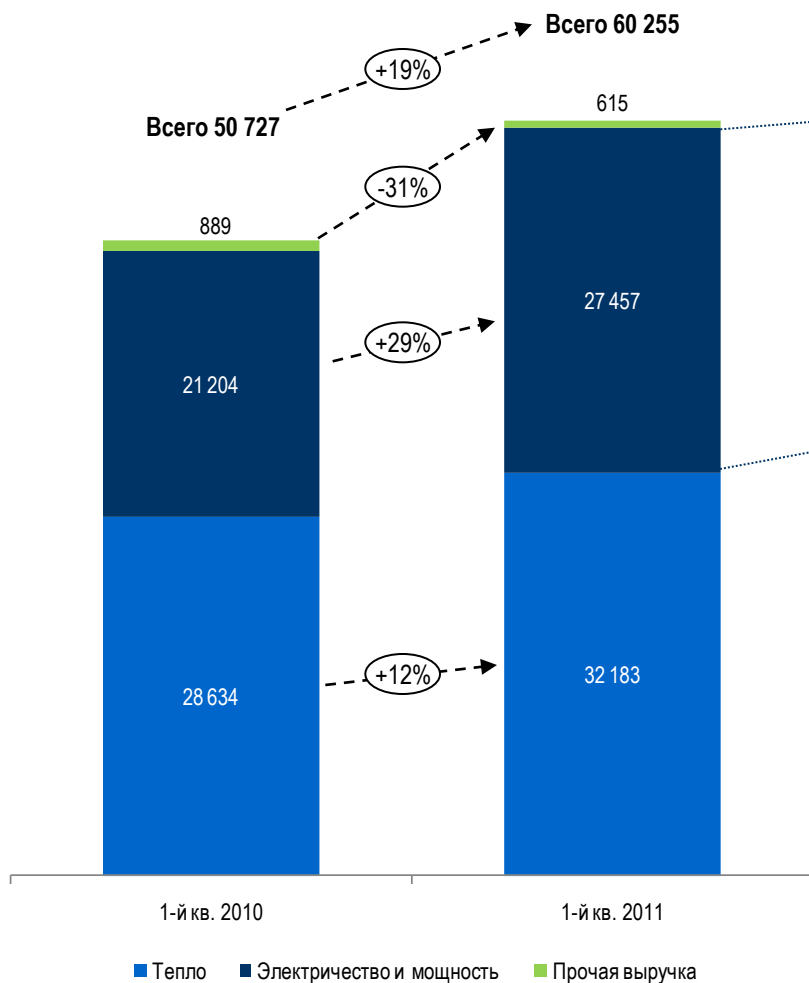
## Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
Выручка	50 727	60 255	+18,8%
Переменные расходы	(36 812)	(43 667)	+18,6%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(5 220)	(4 208)	-19,4%
ЕБИТДА	9 002	12 720	+41,3%
Амортизация объектов основных средств	(2 984)	(3 020)	+1,2%
Операционная прибыль за период	6 018	9 700	+61,2%
Прибыль за период	5 627	7 981	+41,8%

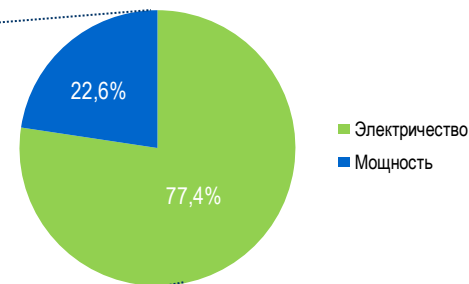
<sup>1</sup> Данные управленческого отчета

<sup>2</sup> Без учета амортизации основных средств

## Выручка, млн. руб.



## Структура выручки от продажи электричества и мощности



## Цены и тарифы<sup>1</sup>

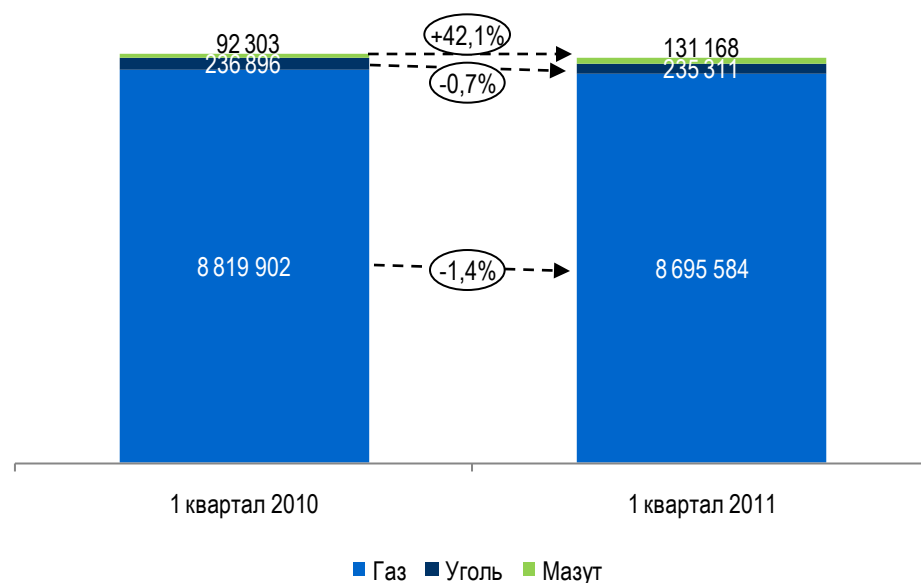
Показатель	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	771	974	+26,3%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	893	1 049	+17,4%
Средняя цена на новую мощность, тыс. руб./МВт в месяц	582	536	-8,0%
Средняя цена на старую мощность, тыс. руб./МВт в месяц	136	145	+6,6%

<sup>1</sup> Данные управленческого отчета

## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>			
<i>Расходы на топливо</i>	24 105	27 731	15,0%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	1 092	3 193	192,4%
<i>Расходы на водопотребление</i>	225	259	15,1%
<i>Прочие материалы</i>	185	222	20,0%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	11 205	12 262	9,4%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>36 812</b>	<b>43 667</b>	<b>18,6%</b>

## Расход условного топлива, т.у.т.<sup>1</sup>



## Причины роста расходов на приобретение тепловой и электрической энергии<sup>1</sup>

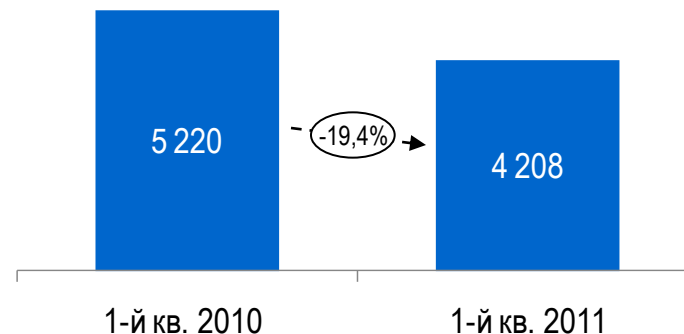
Рост расходов на покупную энергию обусловлен изменением нормативной базы по покупке электроэнергии на собственные нужды. С 2011 года приобретением признается все собственное потребление электроэнергии, тогда как в 2010 году, в качестве приобретения на собственные нужды учитывалось только приобретение объема сверх максимально допустимых величин расхода электрической энергии на собственные нужды генерации (которые уменьшали объем продажи электрической энергии)

<sup>1</sup> Данные управленческого отчета

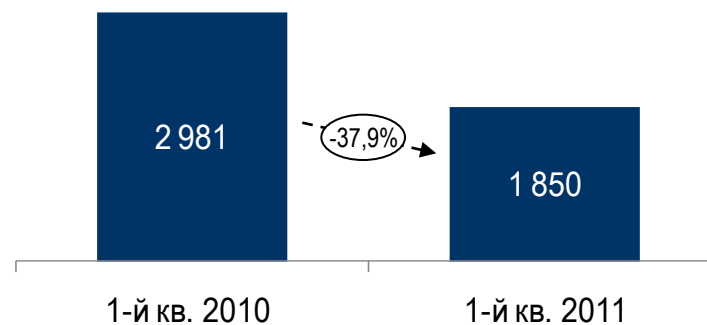
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
<u>Расходы на оплату труда персонала, в т.ч.:</u>	2 981	1 850	-37,9%
<i>Оплата труда</i>	1 794	1 528	-14,8%
<i>Выходные пособия</i>	348	4	-98,9%
<i>Расходы на заработную плату ликвидируемых филиалов</i>	248	-	-100,0%
<i>Прочие</i>	591	318	-46,2%
<u>Затраты на ремонт и техническое обслуживание</u>	346	347	0,3%
<u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u>	665	639	-3,9%
<u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u>	564	546	-3,2%
<u>Прочие операционные расходы</u>	664	826	24,4%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>5 220</b>	<b>4 208</b>	<b>-19,4%</b>

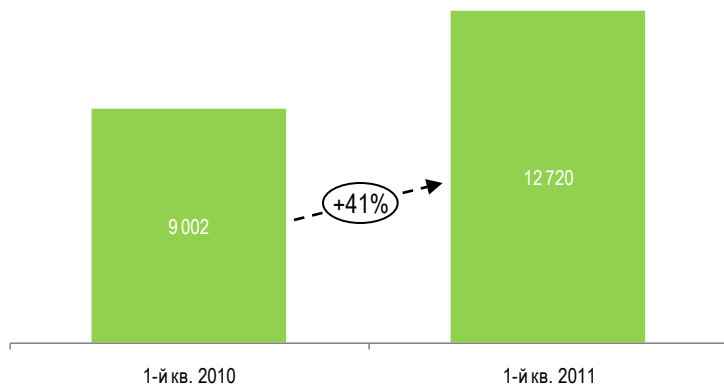
Динамика постоянных расходов, млн. руб.



Динамика расходов на оплату труда персонала, млн. руб.



ЕВИТДА, млн. руб.

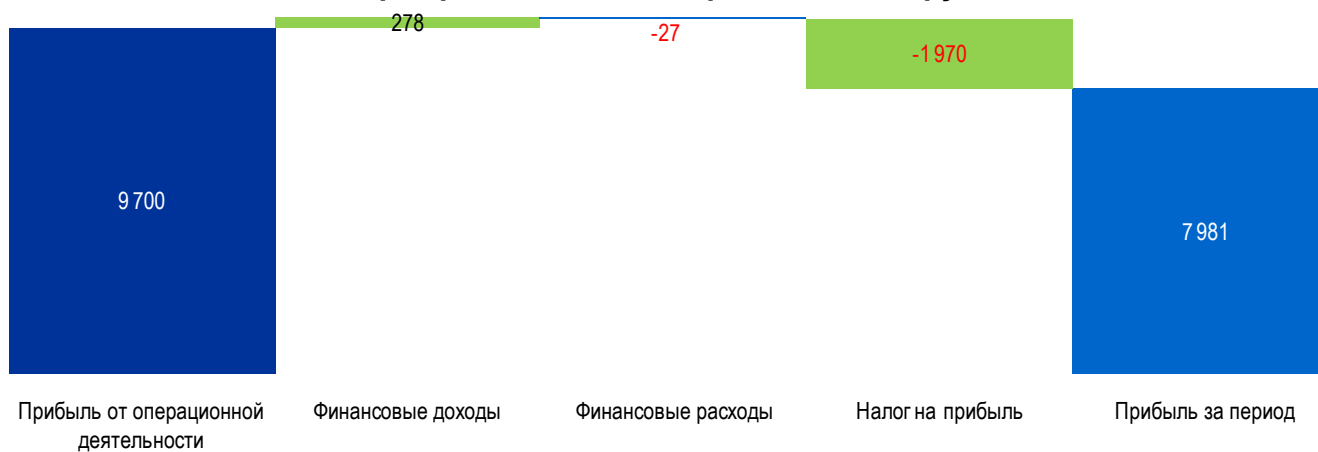


Формирование операционной прибыли, млн. руб.

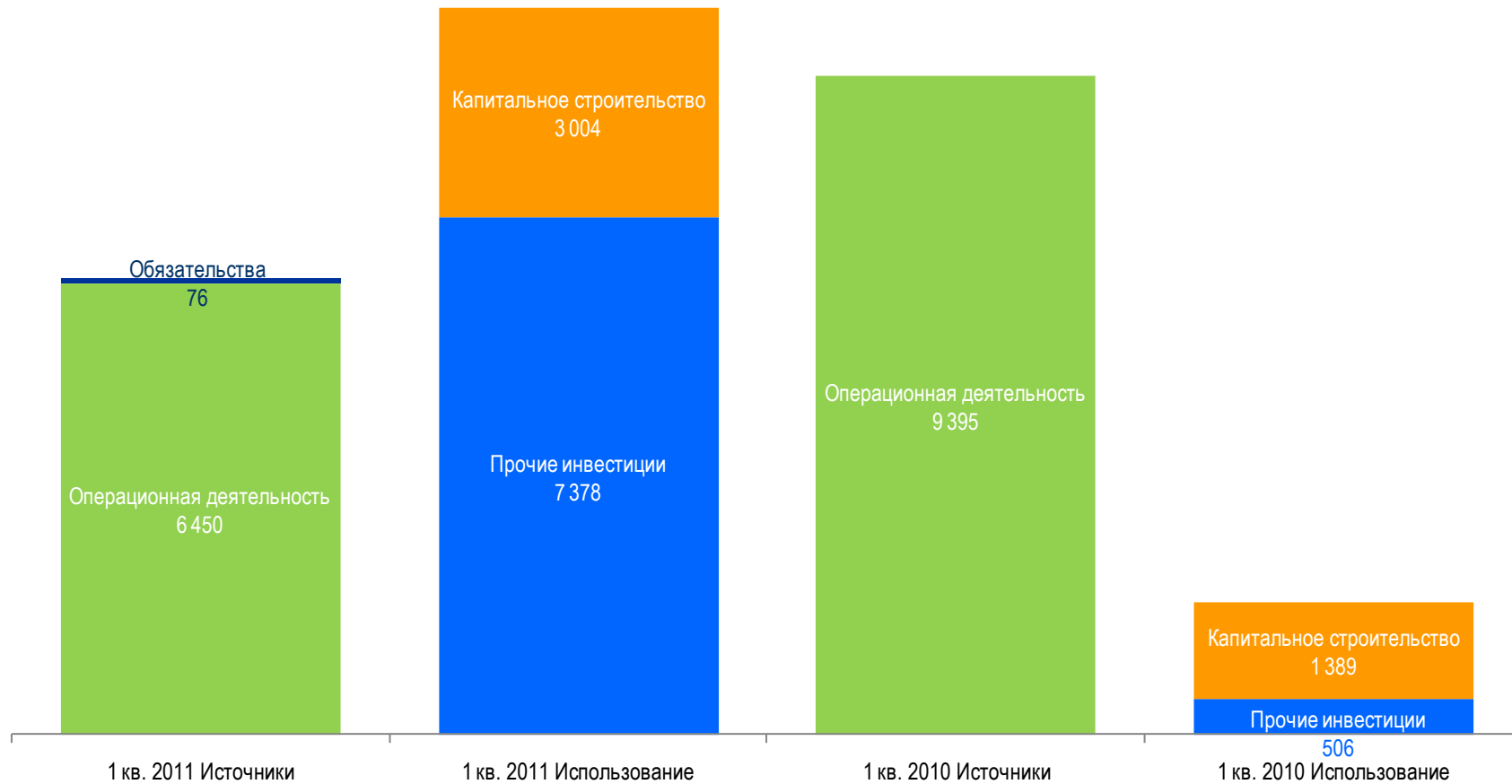
	1-й кв. 2010	1-й кв. 2011	Изм.
Выручка	50 727	60 255	+18,8%
Прочие операционные доходы	307	340	+10,7%
Прочие операционные расходы	(664)	(826)	+24,4%
Переменные расходы	(36 812)	(43 667)	+18,6%
Постоянные расходы <sup>1</sup>	(4 556)	(3 382)	-25,8%
Амортизация ОС	(2 984)	(3 020)	+1,2%
<b>Операционная прибыль за период</b>	<b>6 018</b>	<b>9 700</b>	<b>+61,2%</b>

<sup>1</sup> За исключением амортизации ОС и прочих операционных расходов

Формирование чистой прибыли, млн. руб.

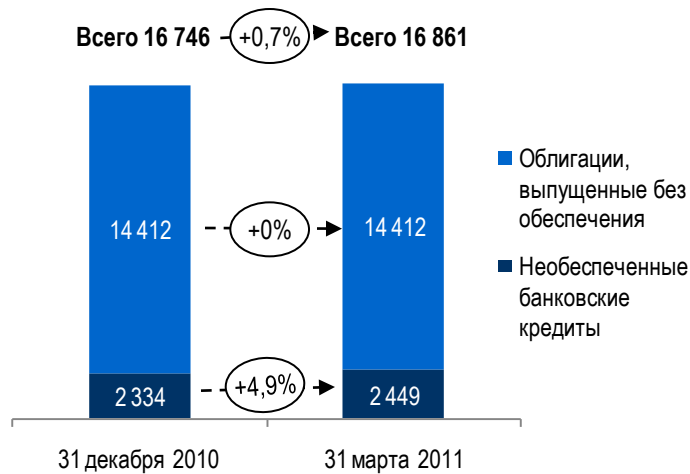


Поступление и использование денежных средств, млн. руб.

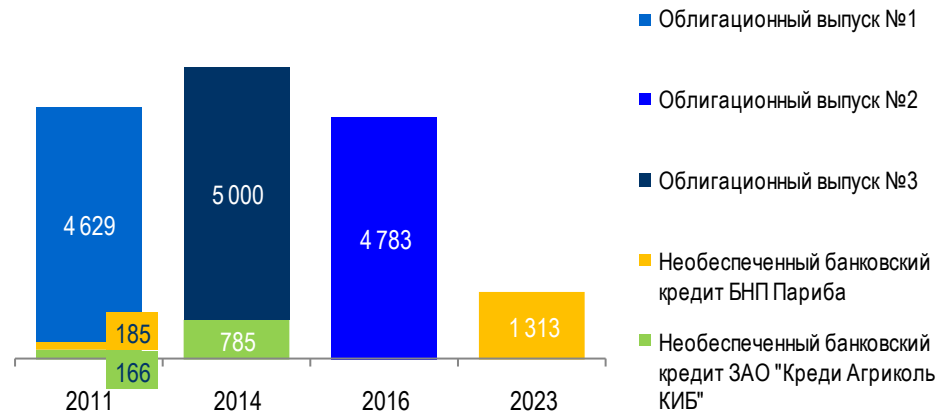




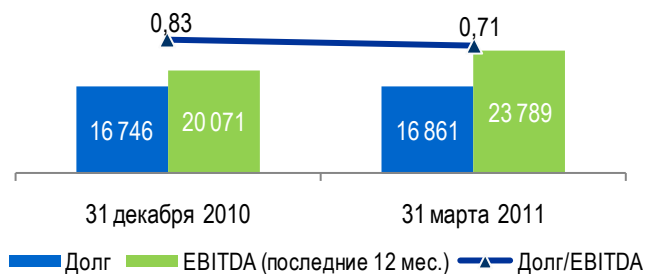
## Структура обязательств, млн. руб.



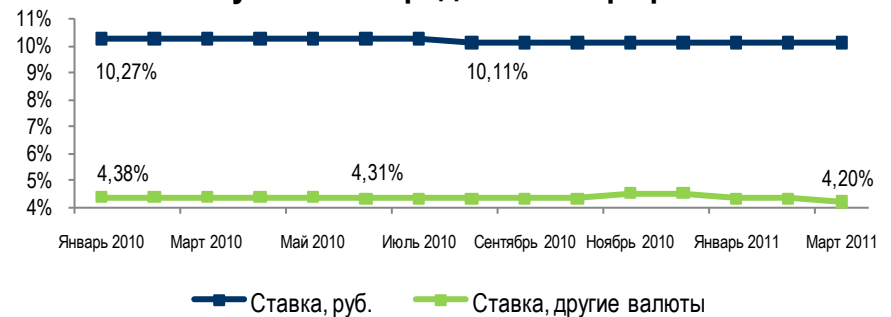
## Долговой портфель на 31 марта 2011 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



## Отношение долга к EBITDA



## Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Данные управленческого отчета

# Спасибо за внимание!

Контакты:

**Екатерина Павлова**

тел. (495) 428-47-83 (доб. 46-07)

[PavlovaEA@mosenergo.ru](mailto:PavlovaEA@mosenergo.ru)

[E.pavlova@gazenergocom.ru](mailto:E.pavlova@gazenergocom.ru)

**Денис Ворончихин**

тел. (495) 957-1-957 (доб. 34-57)

[VoronchikhinDS@mosenergo.ru](mailto:VoronchikhinDS@mosenergo.ru)