

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 12 месяцев 2016 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «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	12М 2015	12М 2016	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	54 712	59 068	+8,0%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	56 349	60 858	+8,0%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	71 682	81 827	+14,2%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	232,6	232,3	-0,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,8	164,0	-0,5%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	12М 2015	12М 2016	Изм.
Выручка	171 163	190 656	+11,4%
Переменные расходы	(114 061)	(126 240)	+10,7%
Постоянные расходы ²	(26 769)	(26 160)	-2,3%
ЕБИТДА ³	16 670	30 703	+84,2%
ЕБИТДА, скорр. ⁴	30 333	38 256	+26,1%
Амортизация основных средств	(18 585)	(15 067)	-18,9%
Операционная прибыль	(1 915)	15 636	-
Прибыль за период	(1 778)	13 438	-

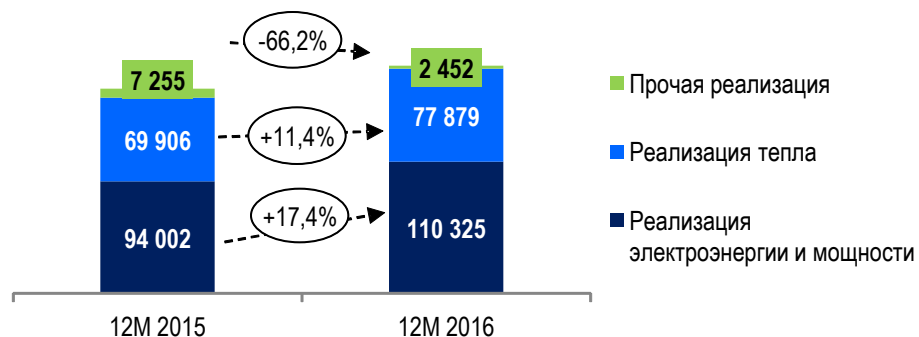
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации основных средств

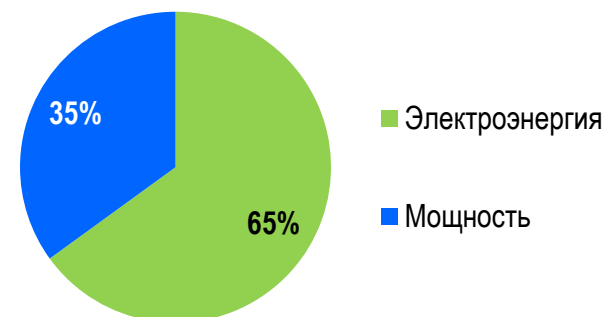
3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

4. Скорректировано на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Выручка, млн руб.



Распределение выручки от реализации электроэнергии и мощности за 12М 2016



Цены и тарифы

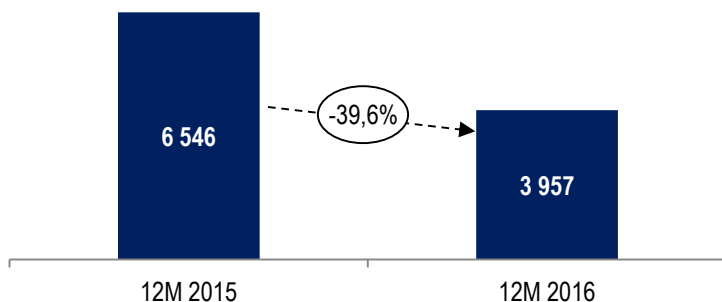
Показатель	12M 2015	12M 2016	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ¹ , руб./МВтч	1 126,22	1 182,67	+5,0%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	584 727,12	798 194,12	+36,5%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	139 561,65	128 248,45	-8,1%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	944,77	946,65	+0,2%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	<i>851,88</i>	<i>897,92</i>	<i>+5,4%</i>

¹ На ОРЭМ

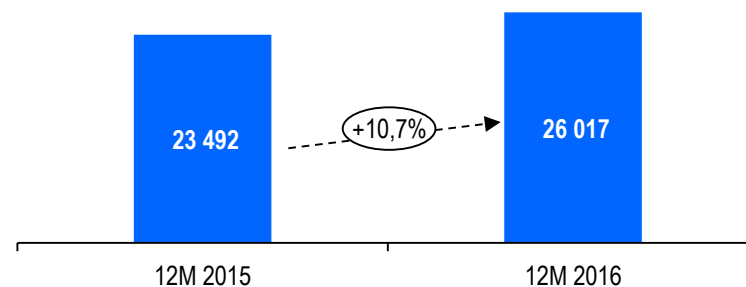
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	12М 2015	12М 2016	Изм.
<u>Операционные расходы, в т.ч.:</u>			
Расходы на топливо	96 320	110 213	+14,4%
Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии	8 794	9 579	+8,9%
Прочие материалы	2 401	2 491	+3,7%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	6 546	3 957	-39,6%
Итого переменных расходов	114 061	126 240	+10,7%

Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



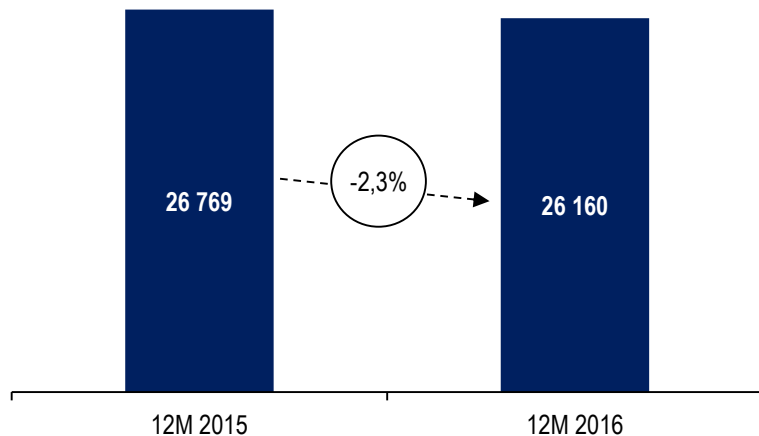
Расход условного топлива, тыс. тунт



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Увеличение расходов на топливо произошло в основном в результате роста выработки тепловой и электрической энергии и соответствующего увеличения потребления топлива.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть), в связи с увеличением удельного веса отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).

Динамика постоянных расходов, млн руб.



Факторы изменения постоянных расходов

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло в результате роста отчислений по налогу на имущество в результате пуска новых энергоблоков и передачи котельных ПАО «МОЭК» под управление ПАО «Мосэнерго».

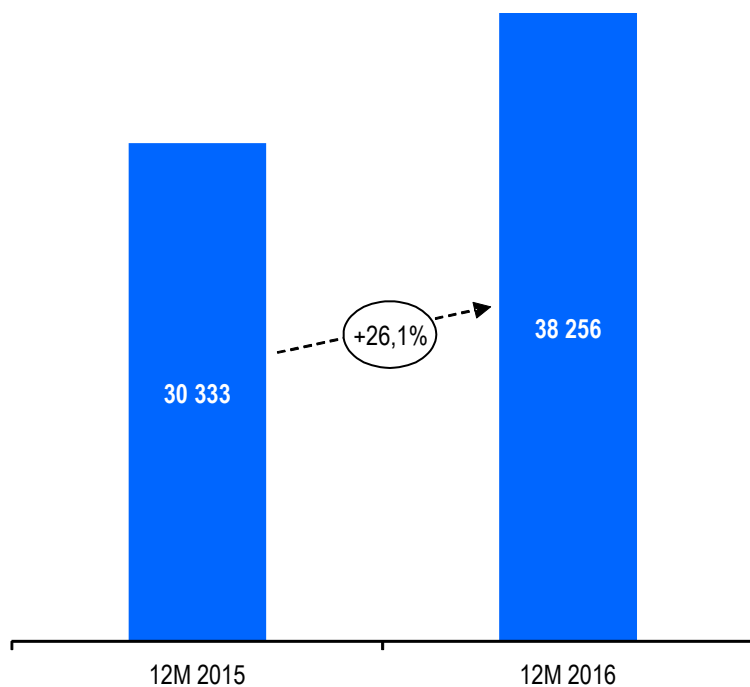
Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	12М 2015	12М 2016	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	12 035	10 471	-13,0%
Услуги и работы от сторонних организаций ¹	8 006	7 540	-5,8%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	5 017	5 830	+16,2%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 790	2 227	+24,4%
Прочие операционные расходы /(доходы)	(79)	92	-
Итого постоянных расходов	26 769	26 160	-2,3%

¹ без учета расходов на транспортировку тепловой энергии

ЕБИТДА, скорр.¹, млн руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА



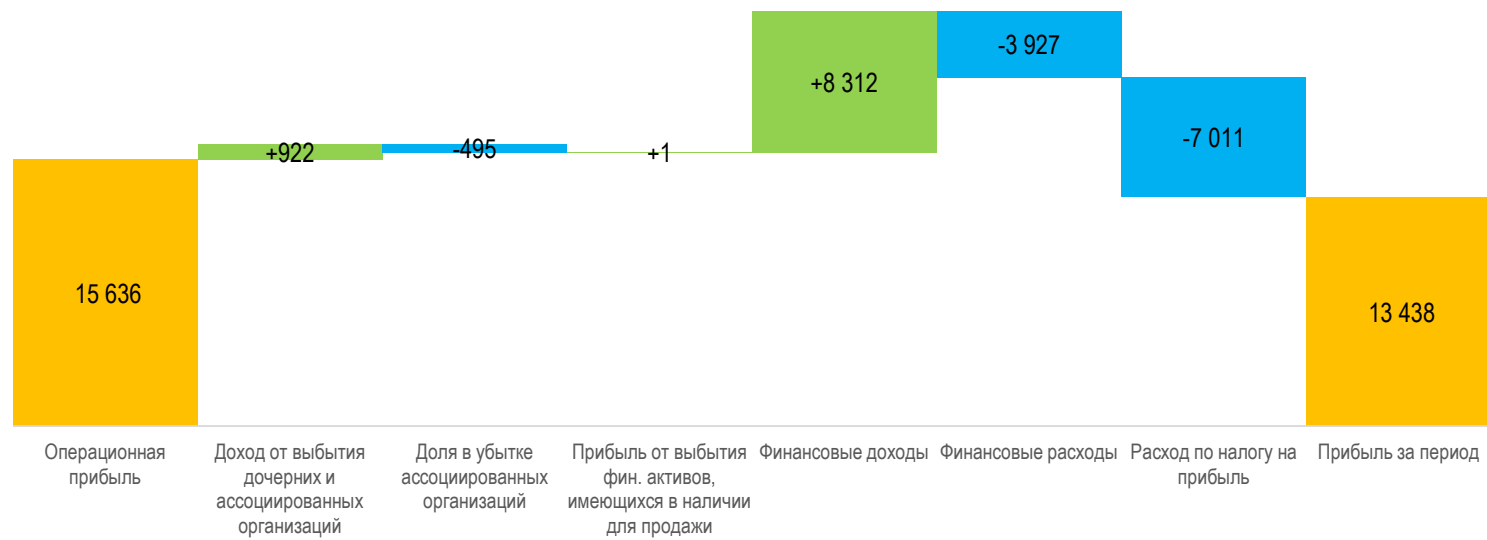
- Увеличение выработки электроэнергии на 8,0%.
- Увеличение отпуска тепловой энергии на 14,2%.
- Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 5,0%.
- Ввод новой мощности на ТЭЦ-20.
- Начало учета в ценах на введенную в рамках ДПМ новую мощность составляющей, рассчитываемой в целях обеспечения нормативного срока окупаемости генерирующих объектов.

¹ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация. Скорректировано на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

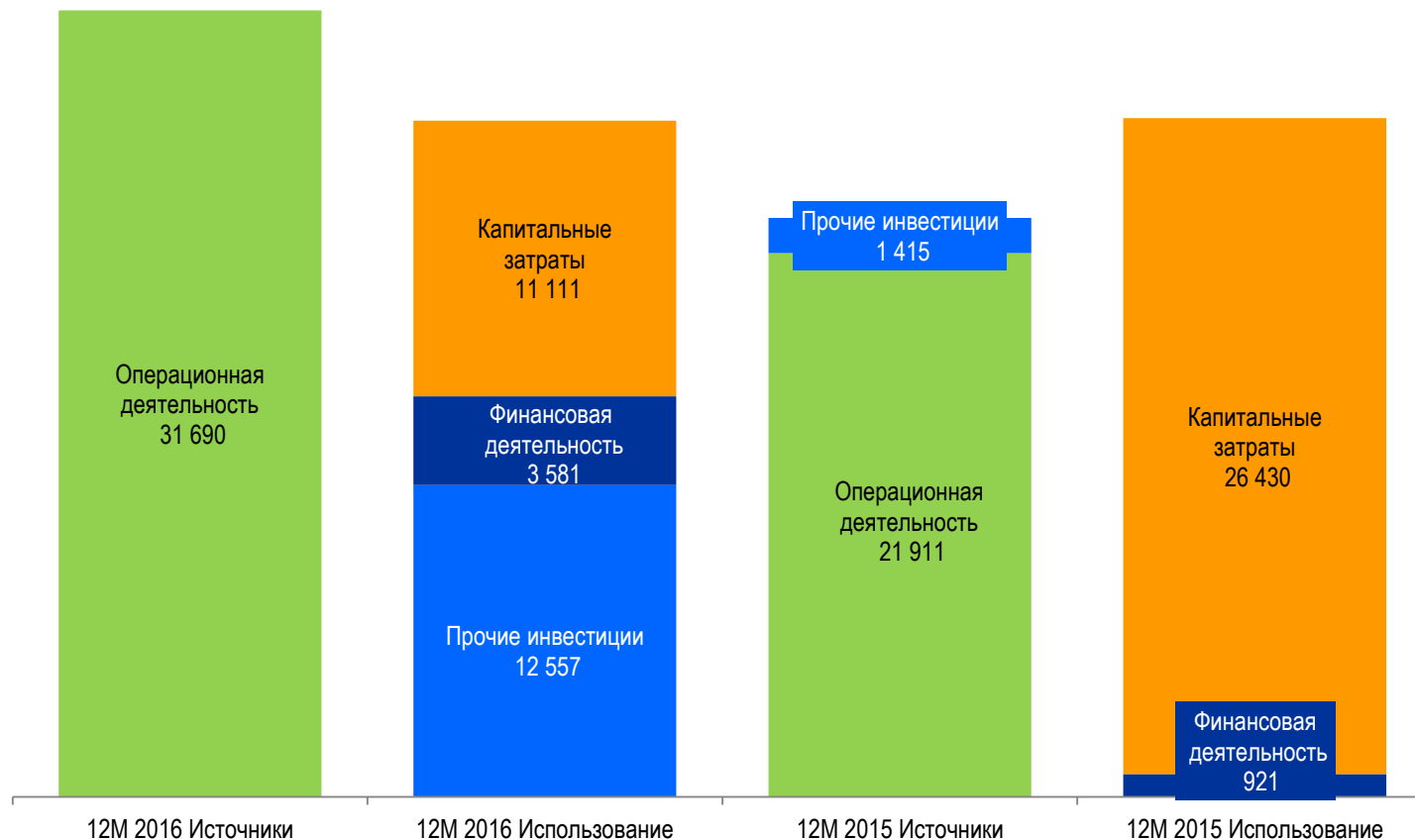
Формирование прибыли за период

Формирование операционной прибыли, млн руб.

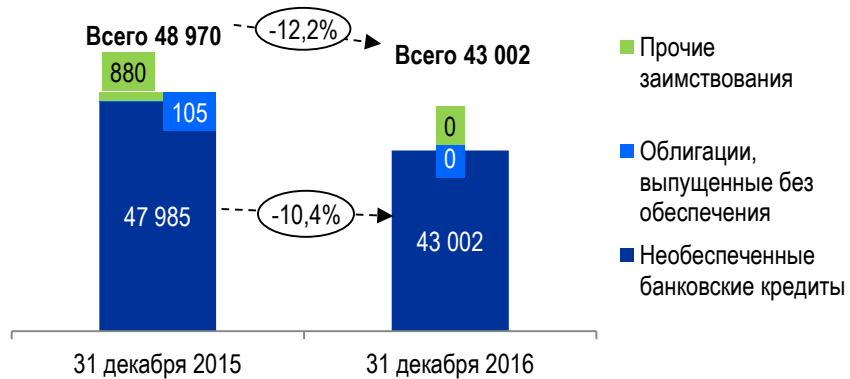
Показатель	12М 2015	12М 2016	Изм.
Выручка	171 163	190 656	+11,4%
Переменные расходы	(114 061)	(126 240)	+10,7%
Постоянные расходы	(26 769)	(26 160)	-2,3%
Амортизация ОС	(18 585)	(15 067)	-18,9%
Чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов	(13 663)	(7 553)	-44,7%
Операционная прибыль	(1 915)	15 636	-



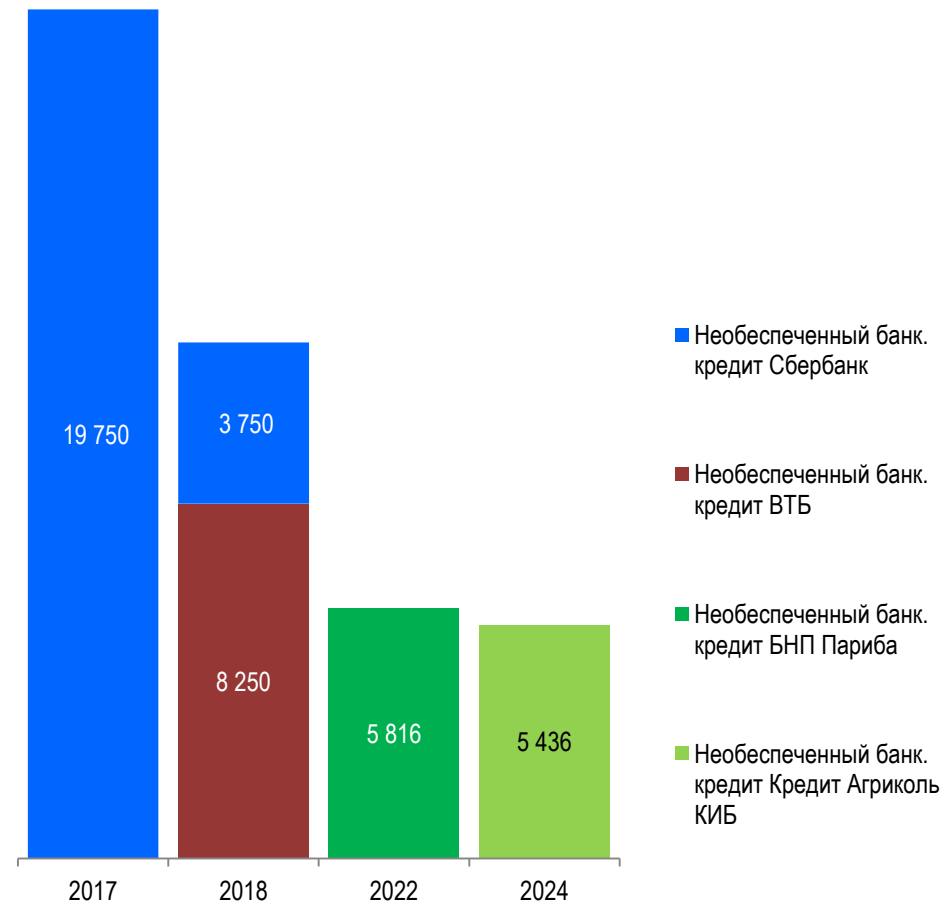
Поступление и использование денежных средств, млн руб.



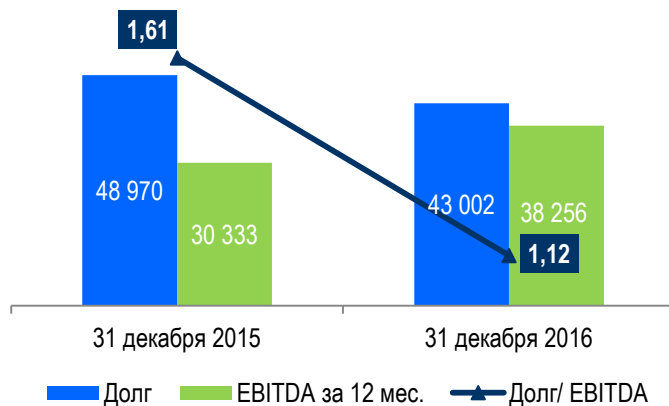
Структура обязательств, млн руб.



Долговой портфель на 31 декабря 2016 г., млн руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к скорректированной EBITDA¹



1. Скорректировано на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3767)
PavlovaEA@mosenergo.ru

Денис Ворончихин
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)
VoronchikhinDS@mosenergo.ru