

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПАО «МОСЭНЕРГО» ПО МСФО ЗА 9 МЕС 2021 ГОДА

Ворончихин Денис Сергеевич, Управление по работе с инвесторами
Тел.: (495) 957-1-957 (доб. 3457). E-mail: VoronchikhinDS@mosenergo.ru

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, которые могут содержаться 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.

Внешние события:

1. Увеличение средневзвешенной цены на электроэнергию на 13,7% в отчетном периоде.
2. Более низкая температура наружного воздуха на протяжении отопительного периода в 1 полугодии 2021 года в сравнении с 1 полугодием 2020 года.
3. Более продолжительный отопительный период по итогам 9 месяцев 2021 года (147 дней в сравнении со 130 днями по итогам 9 месяцев 2020 года).
4. Рост потребления в ОЭС Центра на 7,3%, в энергосистеме г. Москвы и Московской области на 9,3%.¹

Внутренние события:

1. Наступление периода повышенных выплат за предоставление мощности с 01.12.2020 в отношении одного из объектов ДПМ: на ТЭЦ-20 – 420 МВт.
2. Выход в КОМ ДПМ-объекта мощностью 420 МВт на ТЭЦ-26 с 31.12.2020.

¹ По данным СО ЕЭС

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	III кв 2020	III кв 2021	Изм.	9 мес 2020	9 мес 2021	Изм.
Выручка (электроэнергия и тепло)	21 289	29 573	+38,9%	97 040	129 326	+33,3%
Переменные расходы	(19 754)	(27 254)	+38,0%	(80 549)	(107 454)	+33,4%
Маржинальная прибыль	1 535	2 319	+51,1%	16 491	21 872	+32,6%
Выручка (мощность)	7 312	7 366	+0,7%	23 441	24 057	+2,6%
Выручка (прочая)	555	726	+30,8%	1 627	1 934	+18,9%
Постоянные расходы ¹	(6 934)	(7 272)	+4,9%	(19 561)	(20 174)	+3,1%
ЕБИТДА ²	3 109	2 756	-11,4%	21 264	25 929	+21,9%
ЕБИТДА (в соотв. с отчетностью Мосэнерго) ³	3 022	2 756	-8,8%	21 173	25 929	+22,5%
ЕБИТДА, скор.⁴	2 468	3 139	+27,2%	21 998	27 689	+25,9%
Амортизация	(5 827)	(5 836)	+0,2%	(17 203)	(17 915)	+4,1%
Операционная прибыль (убыток)	(2 718)	(3 080)	+13,3%	4 061	8 014	+97,3%
Прибыль (убыток) за период	(1 248)	(1 726)	+38,3%	5 344	7 341	+37,4%
Прибыль (убыток) на акцию, руб.	(0,031)	(0,043)		0,134	0,185	

Производственные результаты⁵

Показатель	III кв 2020	III кв 2021	Изм.	9 мес 2020	9 мес 2021	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	10 812	12 517	+15,8%	38 745	44 098	+13,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	11 318	13 722	+21,2%	40 182	47 940	+19,3%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	5 631	7 486	+32,9%	46 276	58 305	+26,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	283,9	294,2	+3,6%	231,0	243,7	+5,5%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	171,8	170,1	-1,0%	164,0	163,1	-0,5%

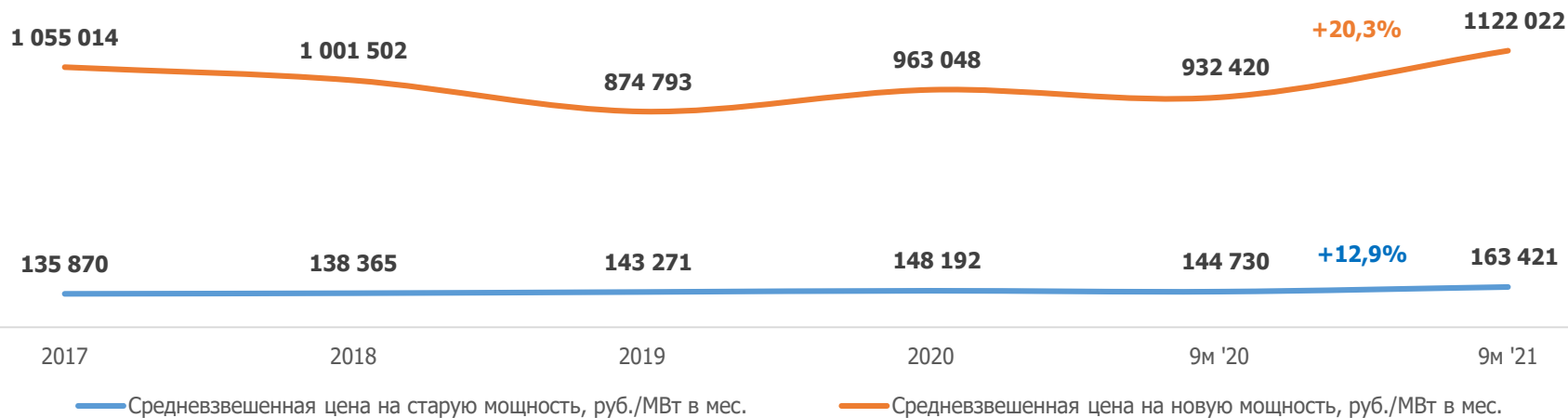
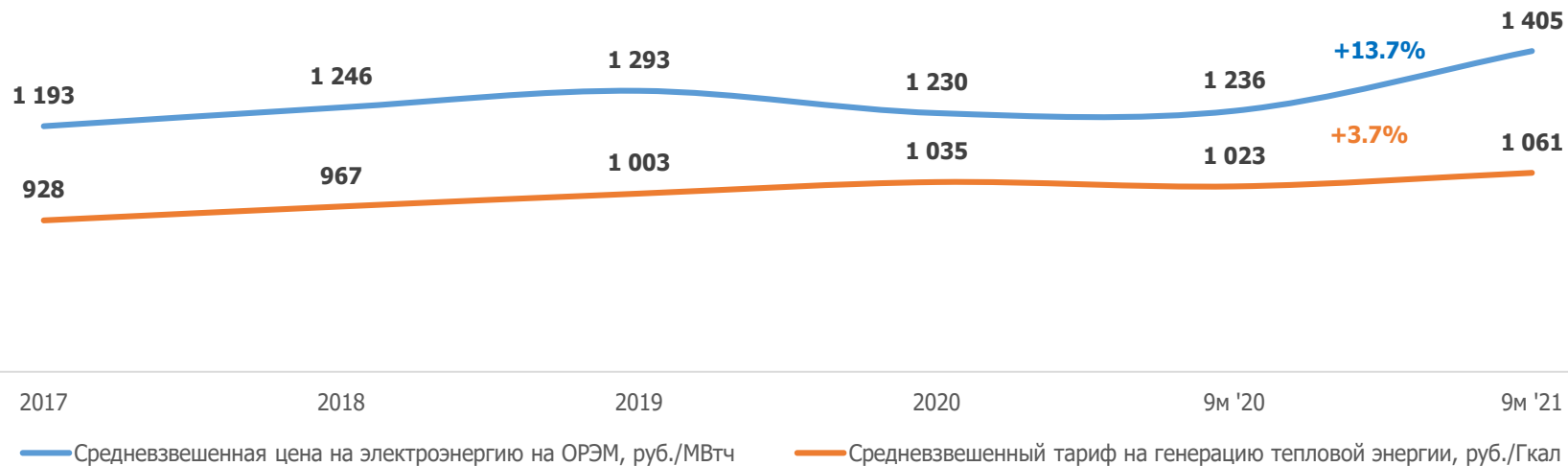
¹ Без учета амортизации

² ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

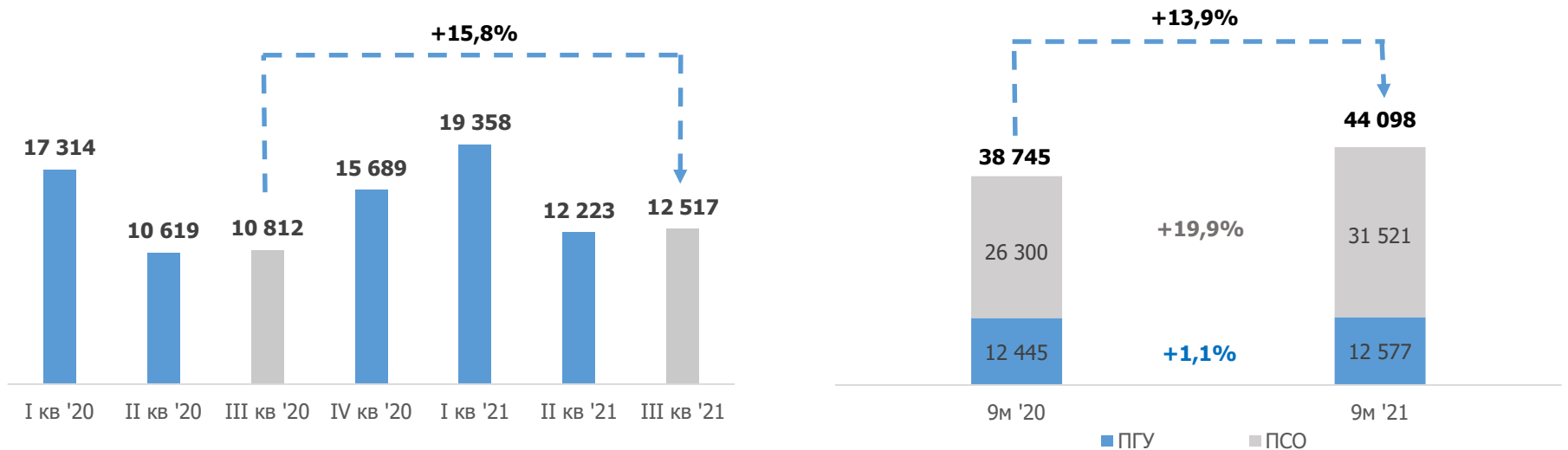
³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация + Убыток от обесценения (начисление резерва) по нефинансовым активам - Прибыль от восстановления убытка от обесценения (резерва) по нефинансовым активам + Прибыль от восстановления убытка от обесценения (резерва) по авансам выданным и предоплатам - Убыток от обесценения (начисление резерва) по авансам выданным и предоплатам

⁴ ЕБИТДА = Маржинальная прибыль + Выручка (мощность) + Выручка (прочая) - Постоянные расходы без учета амортизации. Показатель скорректирован на резервы под обесценение активов и прочие резервы

⁵ По данным управленческой отчетности



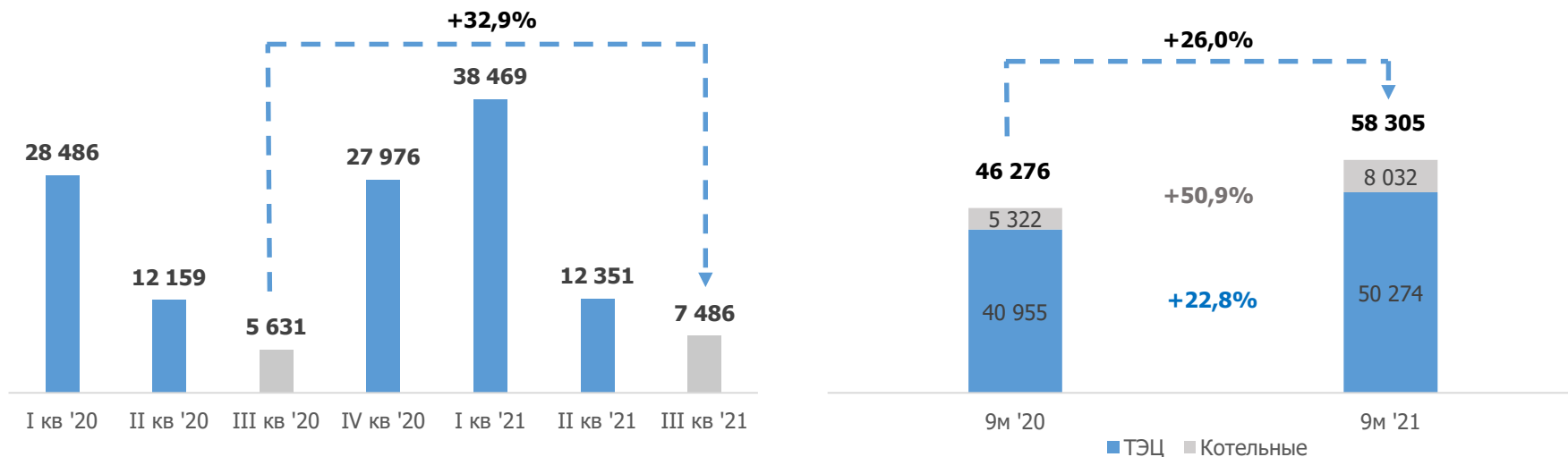
¹ По данным РСБУ



Факторы влияния на выработку электроэнергии за 9 месяцев 2021 года:

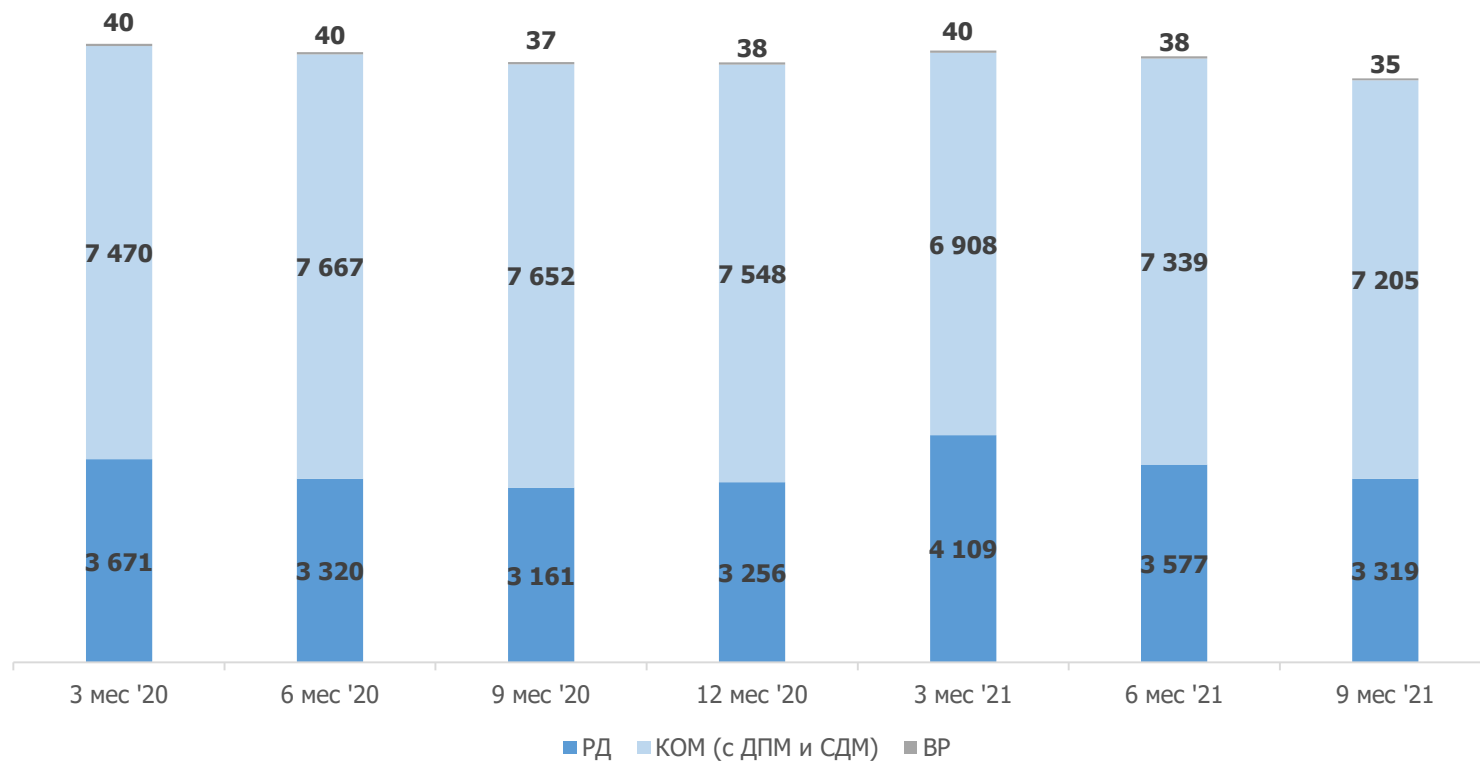
- рост потребления электроэнергии в энергосистеме г. Москвы и Московской области в отчетном периоде;
- более низкая температура наружного воздуха в 1 квартале 2021 года, $-5,9^{\circ}\text{C}$, в сравнении с $+1,2^{\circ}\text{C}$ в ОЗП 1 квартала 2020 года.

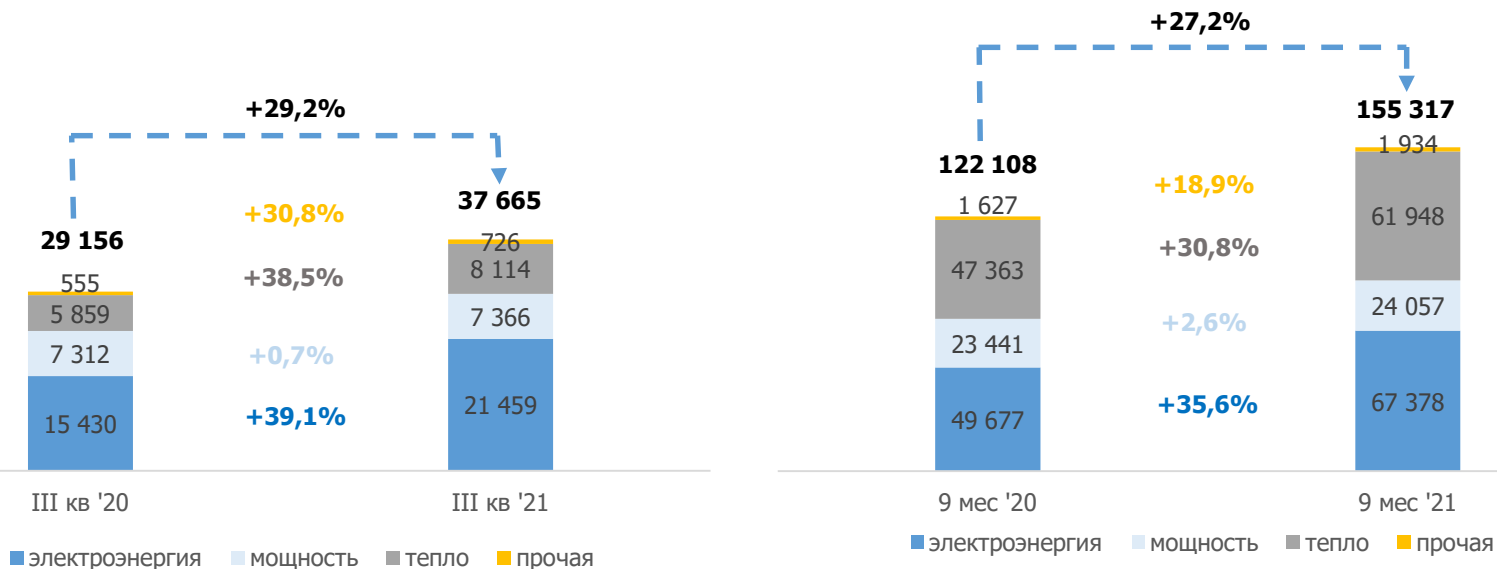
Рост выработки на паросиловом оборудовании (ПСО) обусловлен увеличением теплофикационной нагрузки.



Факторы влияния на отпуск тепловой энергии за 9 месяцев 2021 года:

- более холодная погода в 1 квартале 2021 года в сравнении с 1 кварталом 2020 года;
- более продолжительный отопительный период по итогам 9 месяцев 2021 года (147 дней, против 130 дней годом ранее);
- передача под управление ПАО «Мосэнерго» 4 котельных в мае 2020 года.





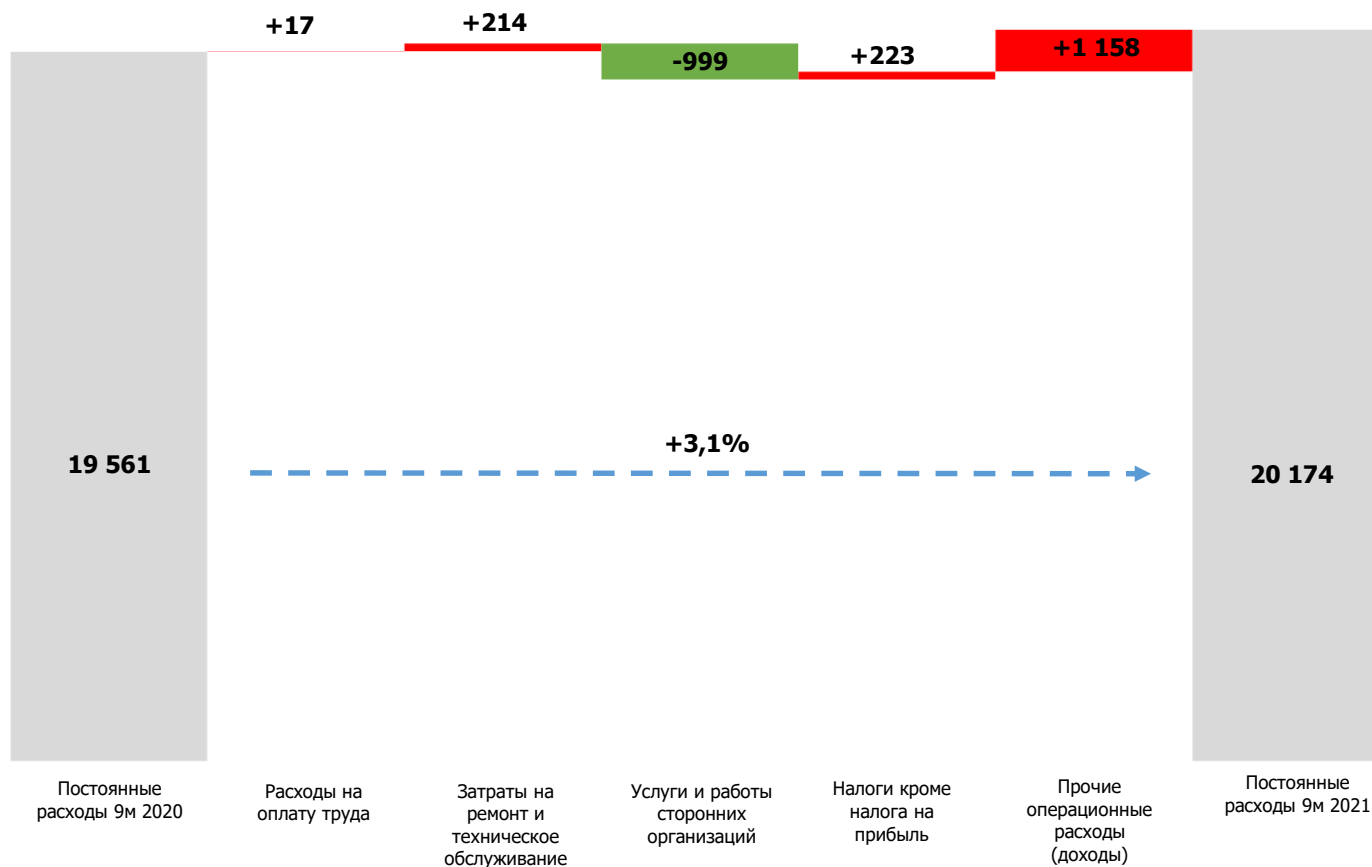
Факторы влияния на выручку во III квартале 2021 года:

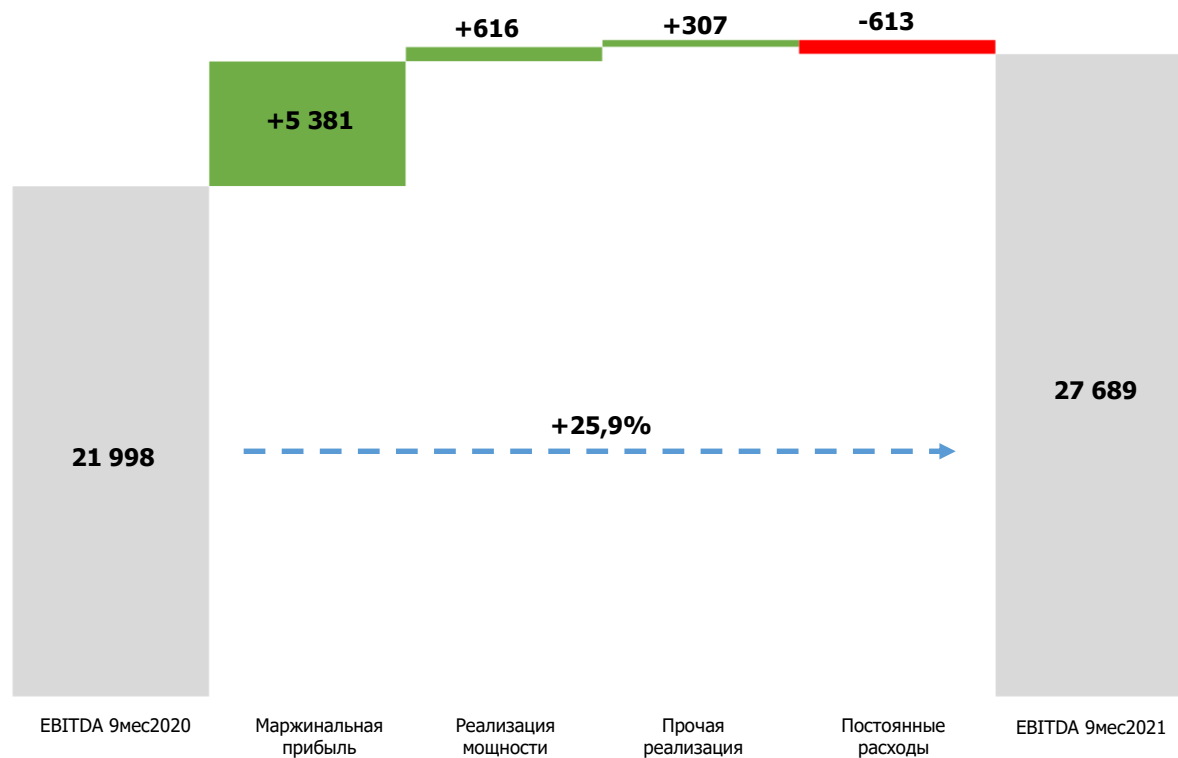
- увеличение отпуска тепловой энергии на 32,9%;
- рост выработки электрической энергии на 15,8%;
- положительная динамика средневзвешенных цен на электрическую энергию.

Факторы влияния на выручку по итогам 9 месяцев 2021 года:

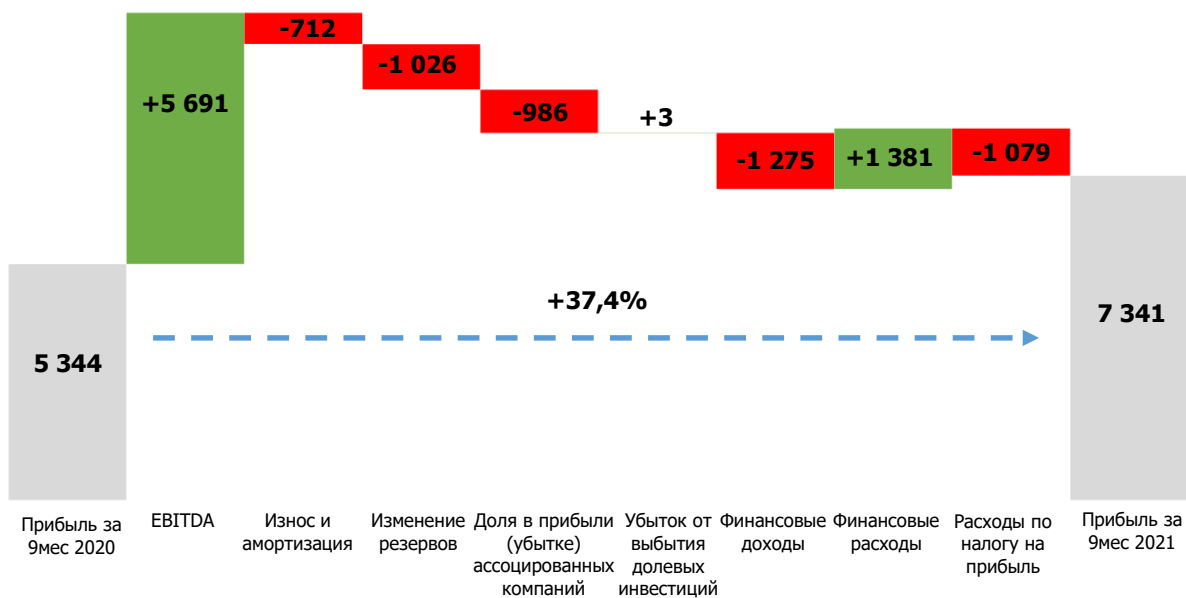
- рост выработки электрической и отпуска тепловой энергии на 13,9% и 26,0% соответственно;
- положительная динамика средневзвешенных цен на электрическую энергию и мощность.

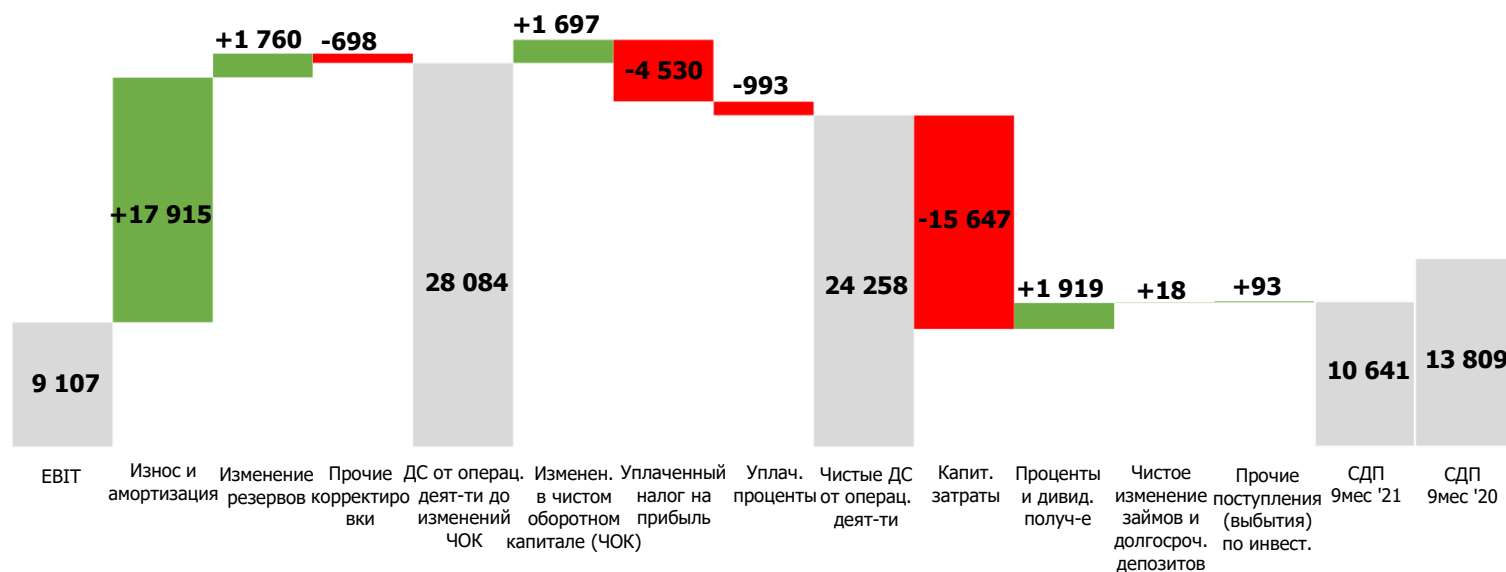
Постоянные расходы, млн руб.

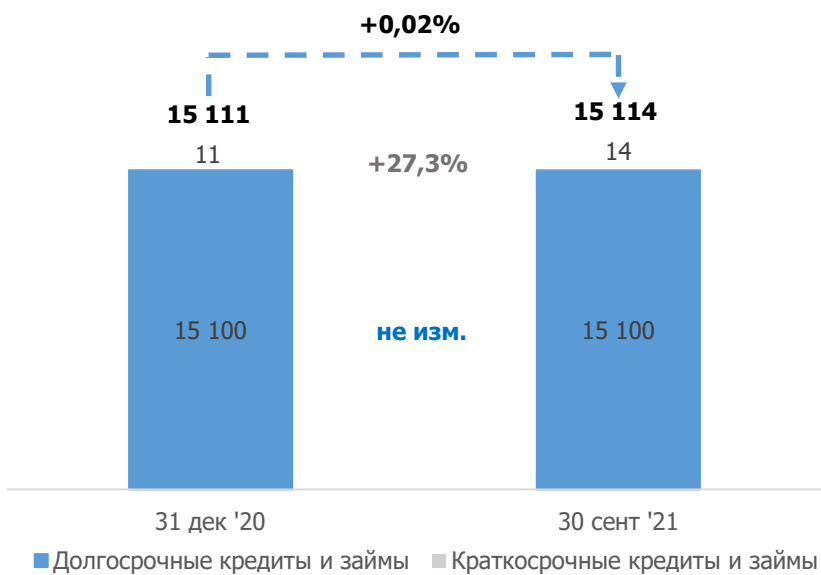




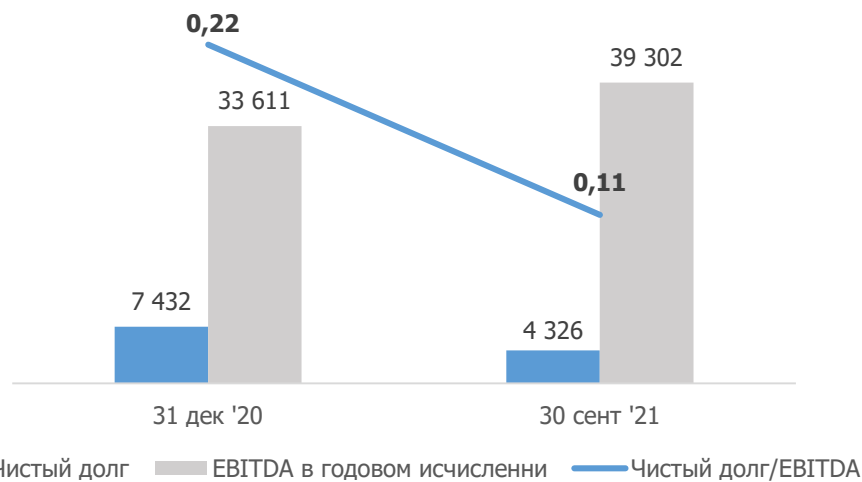
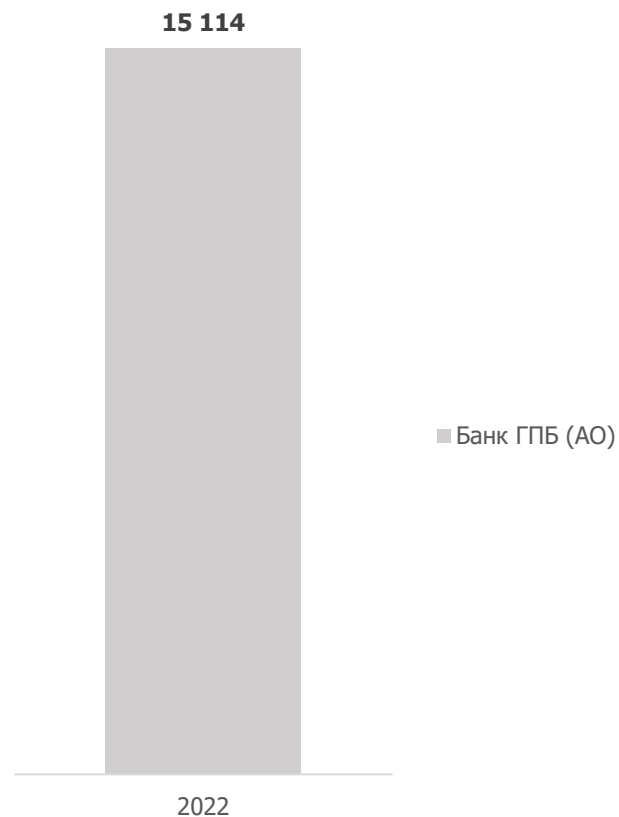
¹ ЕБИТДА скорректирована на резервы под обесценение активов и прочие резервы







Долговой портфель по срокам погашения на 30 сентября 2021 года, млн руб. (по балансовой стоимости)





Выход Постановления Правительства РФ от 25.01.2019 № 43 «О проведении отборов проектов модернизации генерирующих объектов ТЭС»

- Переход к долгосрочным конкурентным отборам мощности с периодом поставки мощности через 5 лет после отбора.
- Индексация ценовых параметров конкурентного отбора мощности (точек на кривой спроса): +15% на 2022-2023 гг., +20% на 2024-2025 гг.
- Проведение конкурентных отборов проектов модернизации тепловых электростанций. Оплата мощности отобранных проектов предусматривает возврат инвестиций с доходностью на капитал.



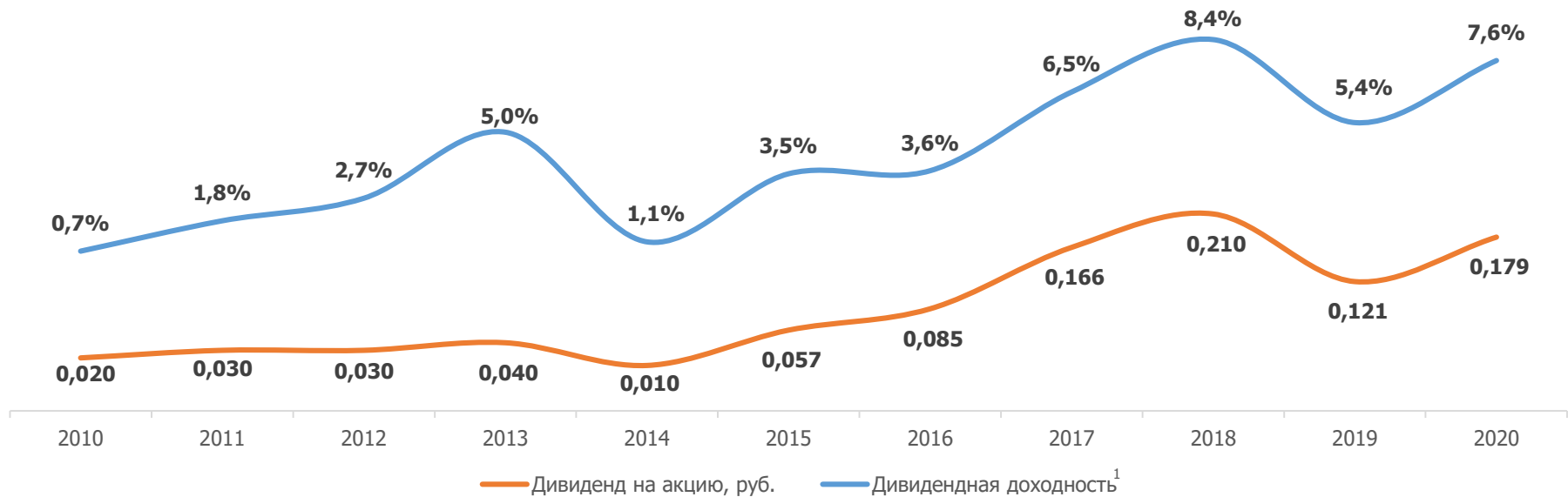
Повышение операционной эффективности

- Завершение модернизации и начало работы турбины 295 МВт на ТЭЦ-22 (Блок 9).
- Реализация программы по улучшению первичных ТЭП и удельного расхода топлива.
- Завершение программы вывода неэффективных мощностей: электрогенерирующие мощности ТЭЦ-17 и ГРЭС-3; оч.90 ата ТЭЦ-20 и ТЭЦ-16.
- Оптимизация и автоматизация водно-химического режима крупнейших электростанций по затратам на водопотребление и водоотведение: ТЭЦ-21, ТЭЦ-23, ТЭЦ-25.
- Продолжение курса на увеличение межсервисного интервала и нормативного срока эксплуатации газовых турбин ПГУ, увеличение оплачиваемой мощности.
- Отказ от сжигания угля на ТЭЦ-22.



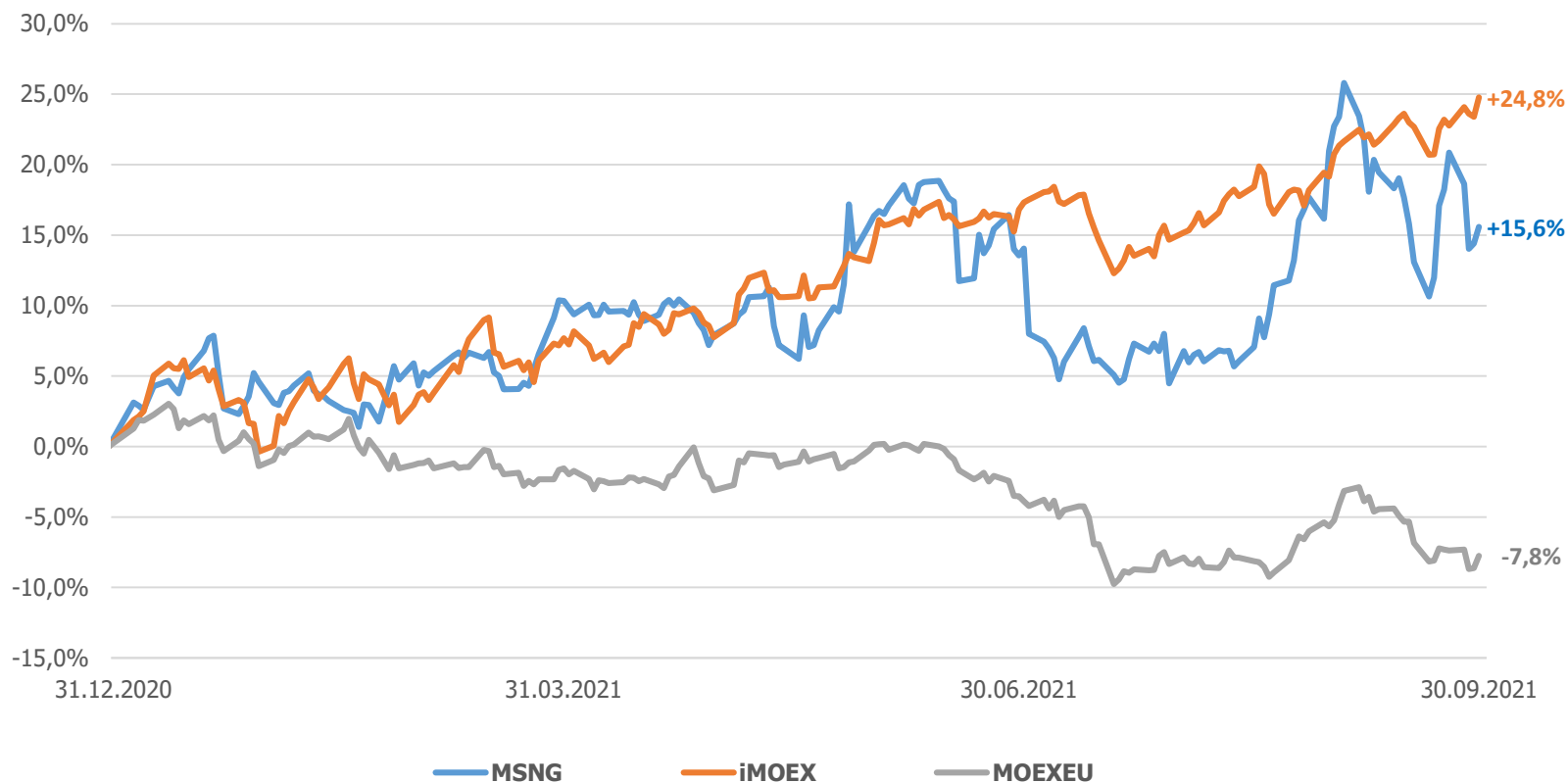
Расширение бизнеса

- Получение положительных эффектов от переключения котельных ПАО «МОЭК» на источники ПАО «Мосэнерго» в границах Старой Москвы.
- Реализация мероприятий по увеличению сбыта тепловой энергии за счет подключения новых территорий, перспективных районов застройки.

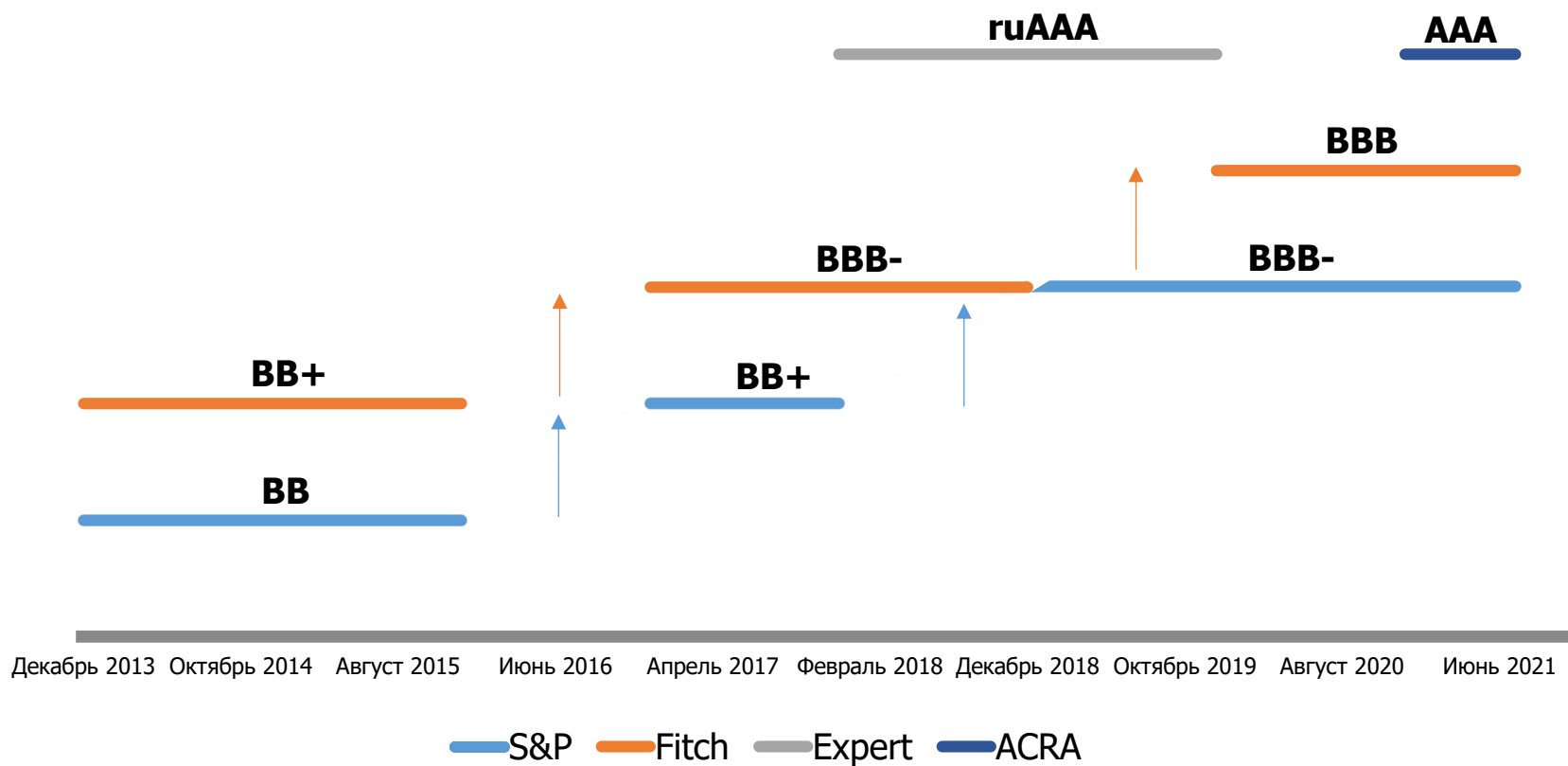


- за последние 25 лет Мосэнерго лишь дважды не выплачивало дивиденды, по итогам 2007 и 2008 годов, на которые пришелся пик финансирования первого крупного блока ДПМ-проектов компании объемом 1,3 ГВт;
- средняя дивидендная доходность в период после завершения обязательной программы ДПМ демонстрирует улучшение в сравнении со средним значением за последние 10 лет (4,6%).

¹ Рассчитана от цены закрытия торгов по акции на дату фиксации реестра с учетом изменения режима расчетов на T+2 с сентября 2013 года



- По итогам 9 месяцев 2021 года акции ПАО «Мосэнерго» опередили по своей динамике отраслевой индекс электроэнергетики (МОЕХЕУ).



¹ рейтинг Expert отозван по решению эмитента 12.10.2020

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Ворончихин Денис Сергеевич
Управление по работе с инвесторами
Тел.: (495) 957-1-957 (доб. 3457)
E-mail: VoronchikhinDS@mosenergo.ru