



# **МОСЭНЕРГО**

## **Презентация для инвесторов**

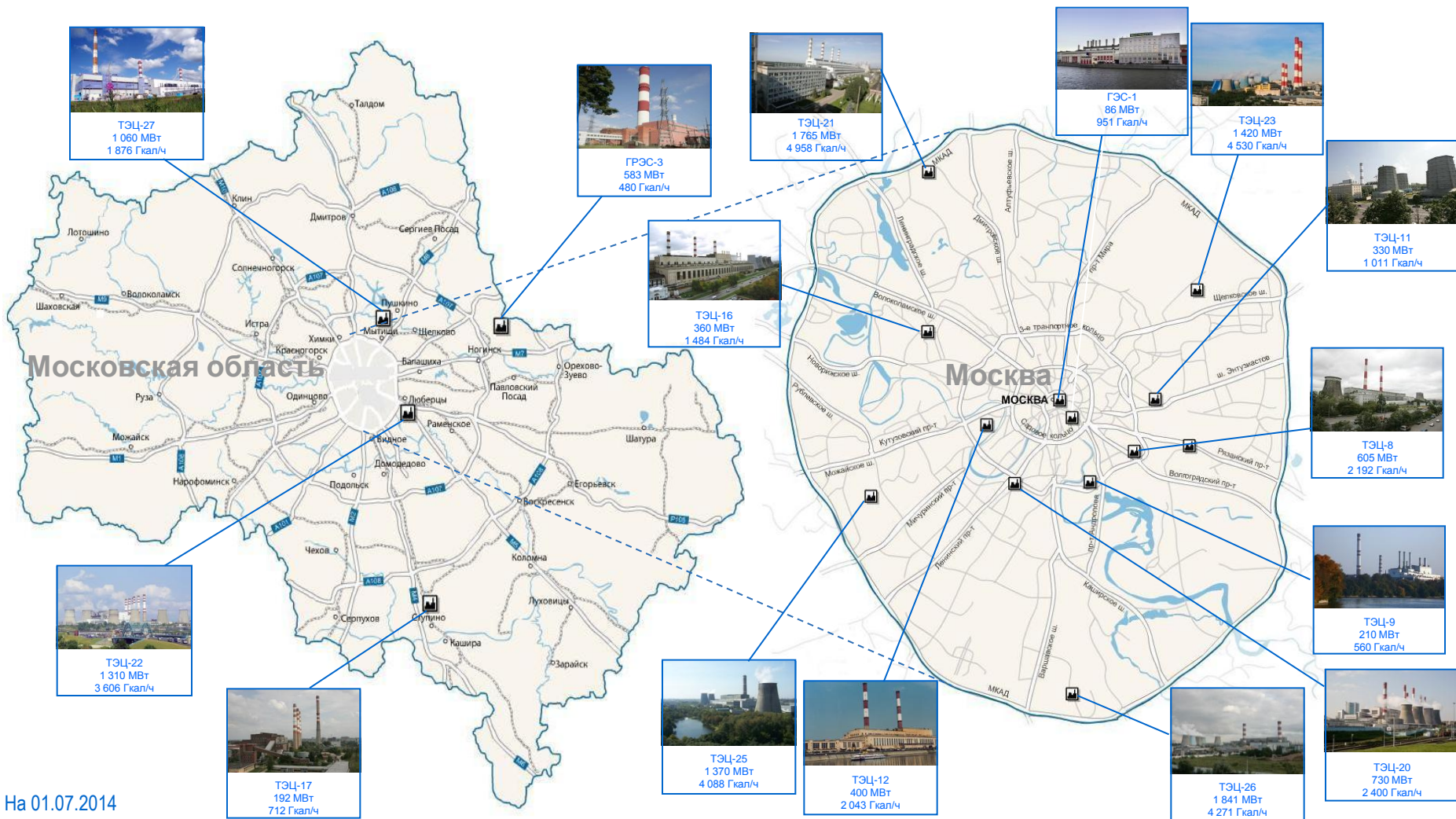
10 июля 2014 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» 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.

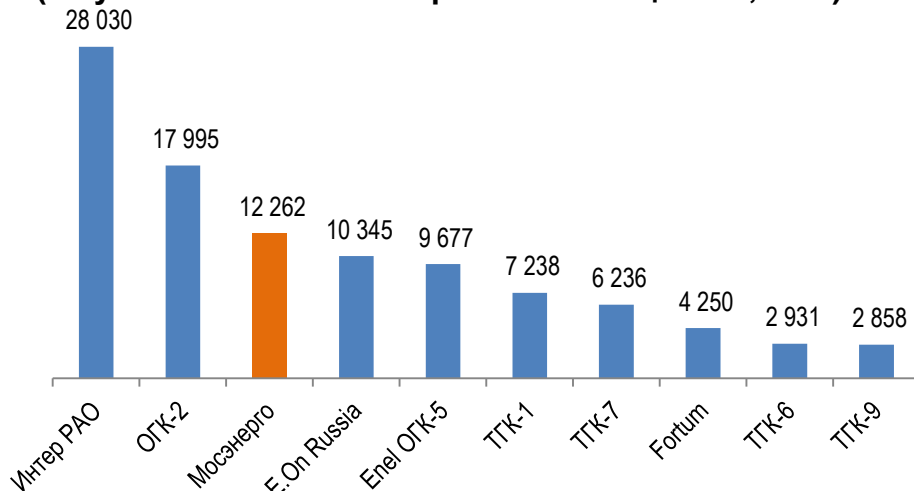
Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Мосэнерго предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться 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.

15 тепловых электростанций, общая электрическая мощность – 12,3 ГВт, общая тепловая мощность – 35,1 тыс. Гкал/ч<sup>1</sup>



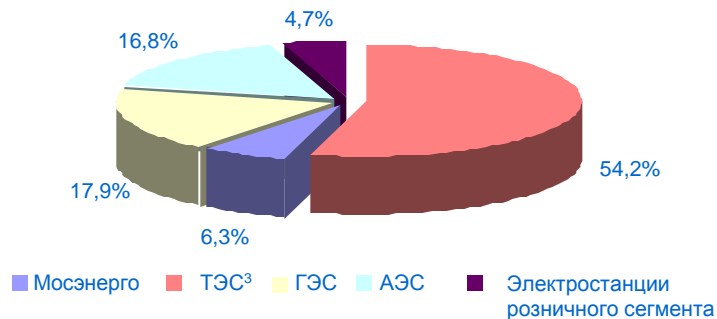
**Топ-10 генерирующих компаний России  
(по установленной электрической мощности, МВт)<sup>1</sup>**



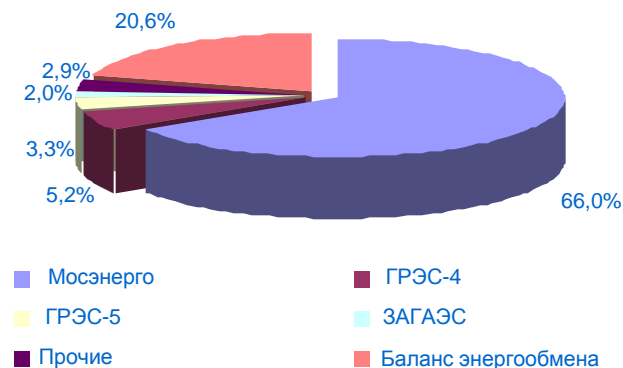
**Конкурентные преимущества**

- Лидирующая в России когенерирующая компания
- Один из крупнейших в мире генераторов тепловой энергии
- Преимущество расположения в Москве и Московской области
- Значительная доля рынка
- Рост эффективности за счет новой мощности и программы контроля издержек
- Ввод новых проектов развития
- Самый низкий показатель EV/EBITDA в электроэнергетическом секторе –1,9

**Доля Мосэнерго в России<sup>2</sup>**



**Доля Мосэнерго в Московской области<sup>2</sup>**



<sup>1</sup> На 31.12.2013

<sup>2</sup> Примерная оценка по выработке электроэнергии

<sup>3</sup> Не включая ТЭС ОАО «Норильско-таймырская энергетическая компания»

## Проект

## Цели и задачи

## Результаты

Выполнение инвестиционной программы

- Ввод новой мощности ПГУ
- IRR инвестиционных проектов превышает 15%

Бережливое производство  
Повышение эффективности

- Снижение затрат на ремонт и эксплуатацию
- Максимальная эффективность эксплуатации оборудования
- Политика развития персонала и оптимизация его структуры
- Оптимизация работы головного офиса

Проект SAP

- Прозрачность ключевых управленческих процессов
- Эффективные инструменты контроля и мониторинга результатов
- Рост степени контролируемости процессов
- Оптимизация издержек за счет заблаговременного и прозрачного планирования

Оптимизация тепловой загрузки ТЭС

- Дальнейшая оптимизация на основе оптимизации тепловой загрузки
- Определение эффективного уровня тепловой загрузки
- Внедрение процессов достижения эффективной тепловой загрузки
- Повышение продаж тепловой энергии методами маркетинга

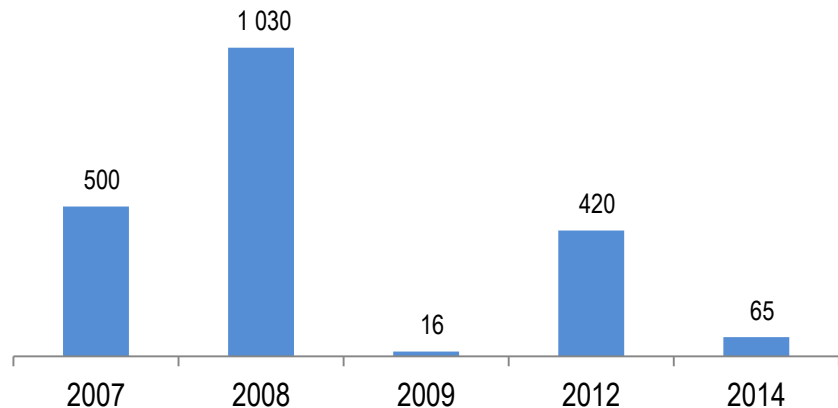
Улучшенная система охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды (HSE)

- Разработка и внедрение улучшенной системы HSE на основе лучшего международного опыта
- Сокращение выбросов оксидов азота
- Сокращение травматизма и опасных ситуаций

- Более 2 ГВт новой эффективной мощности введено в 2007-1П2014 г.
- Эффективный контроль издержек (постоянные расходы Мосэнерго в 2013 г. выросли только на 2,8% при инфляции в 6,5%)
- Экономический эффект от Бережливого производства за 2008-2012 гг. превысил 2 млрд руб.
- В Мосэнерго внедрены модули SAP для всех направлений бизнеса

<sup>1</sup> начата в 2009

Ввод новой мощности, МВт



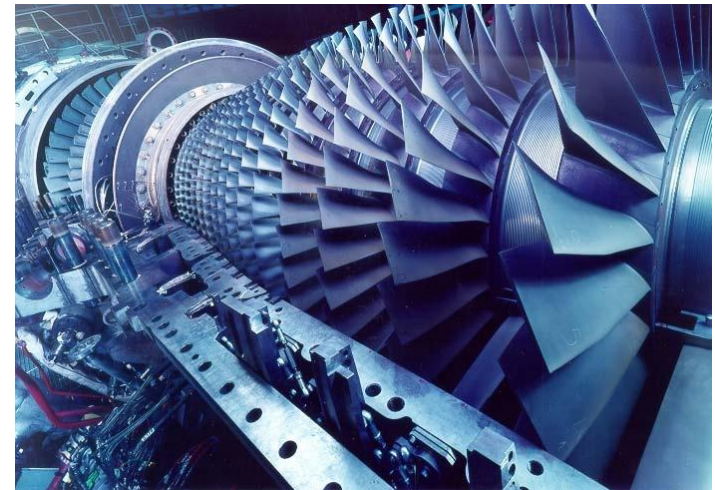
## Основные параметры инвестиционных проектов

- Введены новые эффективные блоки (3 ПГУ<sup>1</sup> x 450 МВт, ПГУ x 420 МВт и ГТУ<sup>2</sup> x 65 МВт)
- КПД ПГУ достигает 59%
- На новые блоки приходится 18,9% общей выработки электроэнергии и 39% продажи мощности
- Инвестиционная программа в части ДПМ будет завершена в 2015 г. (объем инвестиций на 2014-2015 гг. составляет 26 млрд руб.)

Местонахождение	Мощность	Дата ввода
ТЭЦ-12	220 МВт	31.12.2014
ТЭЦ-16	420 МВт	31.12.2014
ТЭЦ-20	420 МВт	30.11.2014
Компания специального назначения – ОГК-Инвестпроект (Череповецкая ГРЭС)	420 МВт	30.11.2014

## Характеристики ПГУ ТЭЦ-26<sup>1</sup>

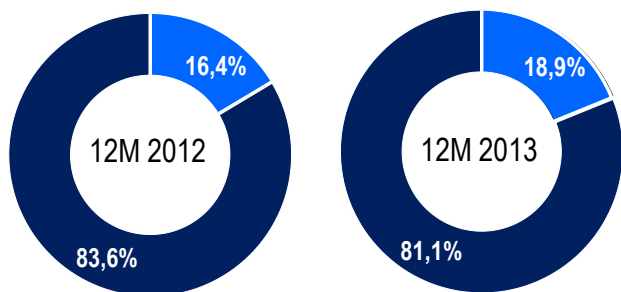
Станция: .....ТЭЦ-26  
 Электрическая мощность: .....420 МВт  
 Тепловая мощность : ..... 265 Гкал/ч  
 КПД: .....59%  
 Топливо: .....газ  
 Подрядчик: .....«Alstom»



<sup>1</sup> ПГУ – парогазовая установка

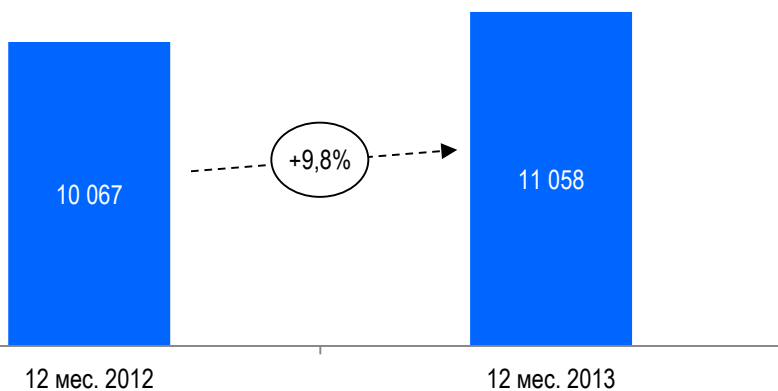
<sup>2</sup> ГТУ – газотурбинная установка

## Доля ПГУ в общей выработке электроэнергии

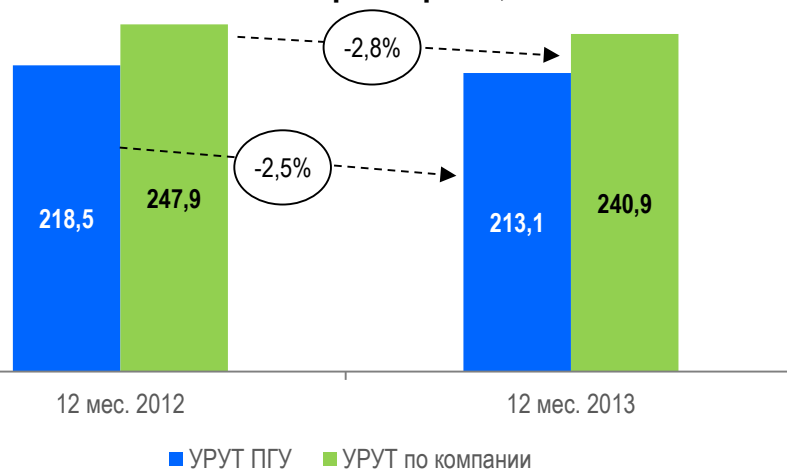


- Доля новой мощности в общей установленной мощности Мосэнерго составляет 16%
- Вклад новой мощности в EBITDA Мосэнерго в 2013 г. превысил 54%
- Средняя цена новой мощности значительно выше средней цены старой мощности (501 тыс. руб. в месяц и 141 тыс. руб. в месяц, соответственно)

## Выработка электроэнергии ПГУ, млн кВт ч



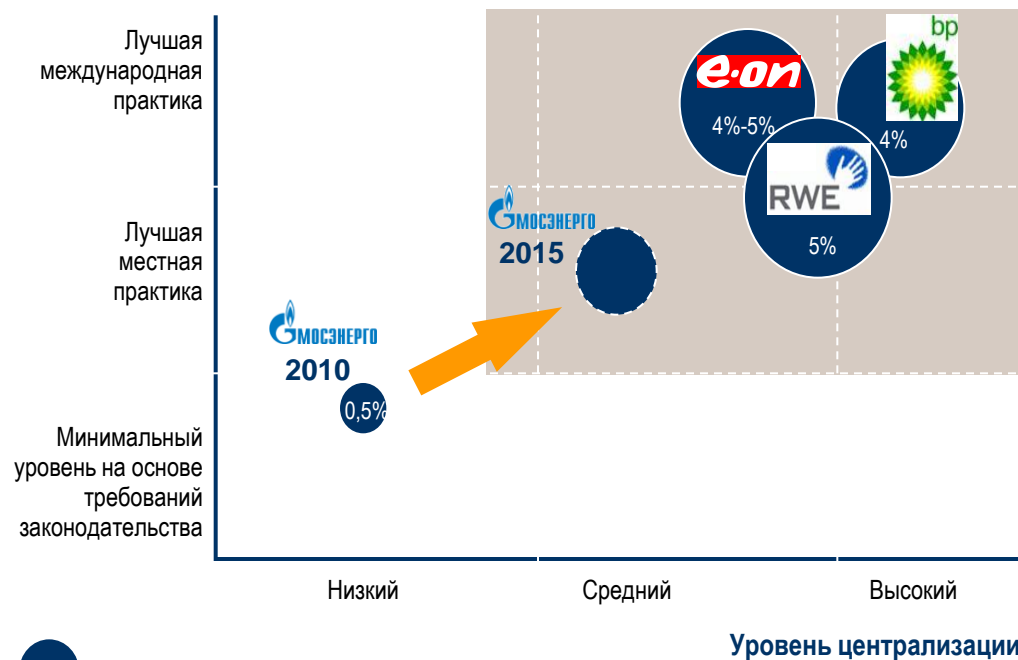
## УРУТ на электроэнергию, г/кВт ч



Стратегия Мосэнерго в области охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды (HSE) призвана сократить отклонения от лучшей практики за счет внедрения новых строгих стандартов в сочетании с эффективной программой контроля издержек

## Стратегия Мосэнерго

### Уровень требований



● Бюджет департамента HSE (% затрат)

### “Лучшая система HSE в российской энергетике”

- Внедрение новых строгих стандартов и требований, особенно, в сфере безопасности
- Централизация целеполагания и мониторинга
- Аутсорсинг некоторых непрофильных функций (например, медицинских услуг и образования)
- Предотвращение несчастных случаев
- Полный и надежный мониторинг коэффициентов
- Эффективность расходов за счет риск-менеджмента



Основными целями деятельности в области HSE являются минимизация потерь, вызванных поломками оборудования и сокращение длительности больничных

## НАДЕЖНОСТЬ

- Сокращение потерь из-за нештатных ситуаций с оборудованием и штрафов от контролирующих органов

## ТЕХНИЧЕСКАЯ И ПОЖАРНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

- Недопущение фатальных несчастных случаев с сотрудниками и подрядчиками
- Сокращение длительности больничных
- Минимизация штрафов от контролирующих органов в сфере технической и пожарной безопасности

## ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

- Сокращение выбросов оксидов азота

**В 2013 г. Газпром энергохолдинг приобрел МОЭК. Эта стратегическая сделка предусматривает следующие синергетические эффекты:**

## Экономия топлива

- Экономия за счет переключения нагрузки с неэффективных котельных МОЭК на станции ГЭХ (потенциальный эффект – 10 млрд руб.)
- До 3 500 Гкал/ч может быть переключено на выработку в режиме когенерации

## Оптимизация операционных затрат

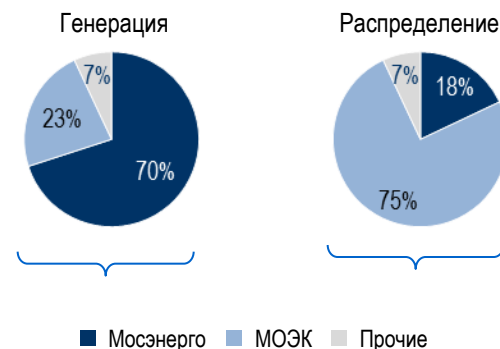
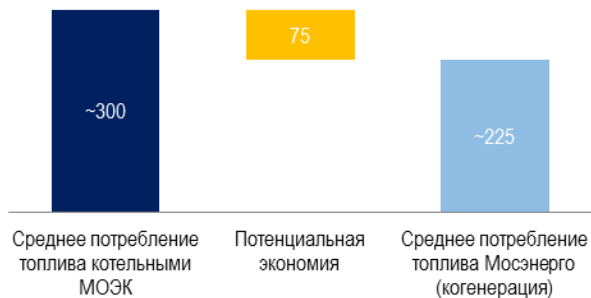
- Ожидается сокращение...
  - ... потерь тепла на 1 млн Гкал к концу 2013 г.
  - ... персонала на 1 тыс. чел.

## Прочие синергии

- Возможна продажа земельных участков под закрываемыми котельными
- Получение статуса единой теплоснабжающей компании в Москве и других операционных синергий

## Место на рынке тепла Москвы

- Приобретение МОЭК позволяет ГЭХ контролировать 93% рынка теплогенерации в Москве
- Также сделка позволяет ГЭХ контролировать 93% рынка распределения тепла



# Приложение

Показатель	12 мес. 2012	12 мес. 2013	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	61 334	58 642	-4,4%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	65 797	61 686	-6,2%
Отпуск тепловой энергии с коллекторов, тыс. Гкал	68 353	67 595	-1,1%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	247,9	240,9	-2,8%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	166,0	165,5	-0,3%

<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

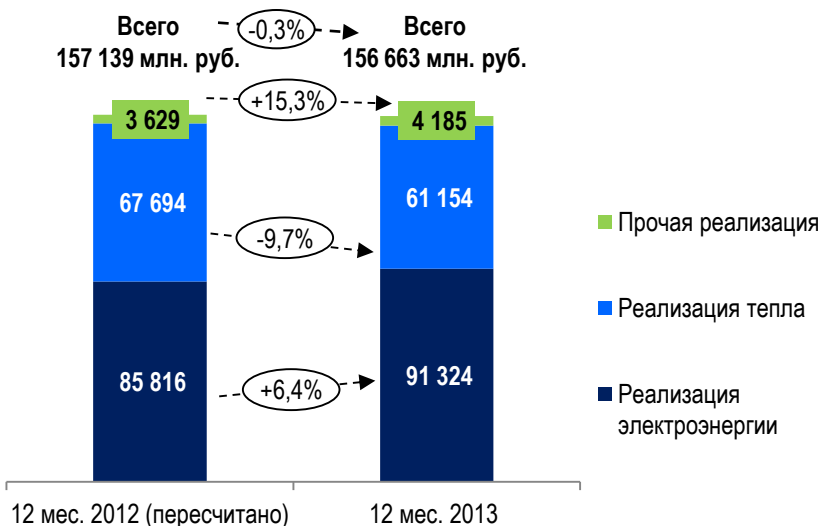
<sup>2</sup> Без учета амортизации основных средств

<sup>3</sup> Показатель скорректирован на начисленный резерв к дебиторской задолженности

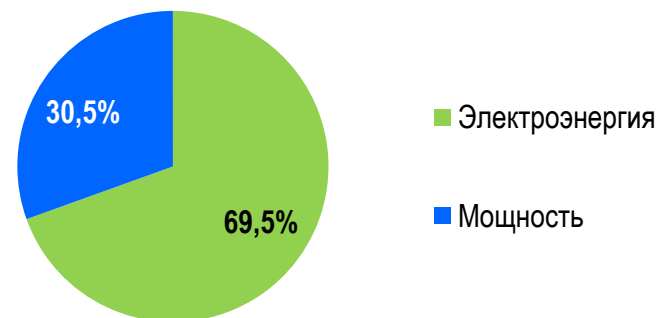
<sup>4</sup> EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Показатель	12 мес. 2012	12 мес. 2013	Изм.
Выручка	157 139	156 663	-0,3%
Переменные расходы	(115 189)	(108 411)	-5,9%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(23 593)	(25 570)	+8,4%
Постоянные расходы, скор. <sup>3</sup>	(22 440)	(23 064)	+2,8%
EBITDA <sup>4</sup>	20 250	23 850	+17,8%
EBITDA, скор. <sup>3</sup>	21 403	26 356	+23,1%
Амортизация основных средств	(13 716)	(13 972)	+1,9%
Операционная прибыль	6 534	9 878	+51,2%
Прибыль за год	6 313	7 484	+18,5%
Переоценка основных средств	-	46 771	-
Итого совокупный доход за год	6 254	54 580	x 8,7

## Выручка, млн. руб.



## Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 12 мес. 2013 г.<sup>1</sup>, %



## Цены и тарифы<sup>1</sup>

Показатель	12 мес. 2012	12 мес. 2013	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, руб./МВтч	950	1 071	+12,7%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	481 842	500 667	+3,9%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	127 861	140 672	+10,0%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал <sup>2</sup>	970	884	-8,9%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	684	772	+12,9%

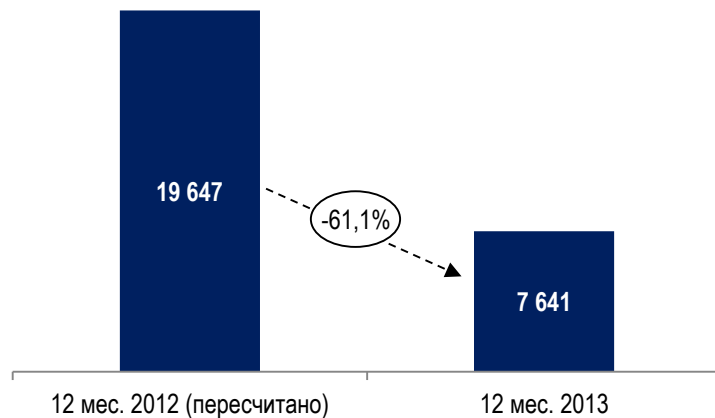
<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

<sup>2</sup> Причиной отраженного по строке снижения является изменение схемы расчетов за тепловую энергию с ОАО «МОЭК»

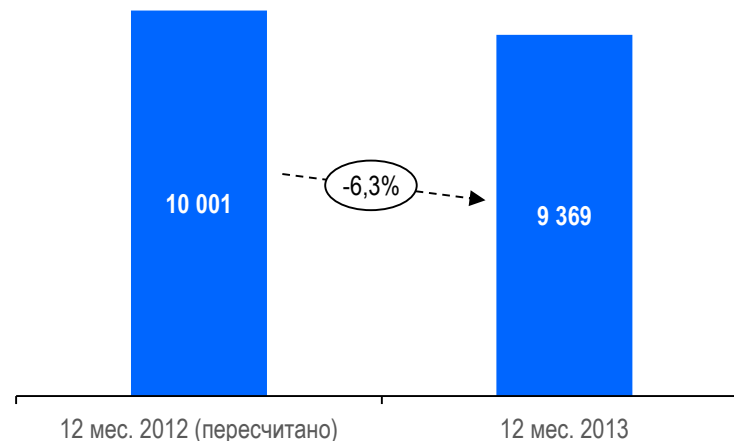
## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	12 мес. 2012 (пересчитано)	12 мес. 2013	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	95 542	100 770	+5,5%
<i>Расходы на топливо</i>	83 339	89 443	+7,3%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	10 001	9 369	-6,3%
<i>Расходы на водопотребление</i>	1 199	1 182	-1,4%
<i>Прочие материалы</i>	1 003	776	-22,6%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	19 647	7 641	-61,1%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>115 189</b>	<b>108 411</b>	<b>-5,9%</b>

## Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



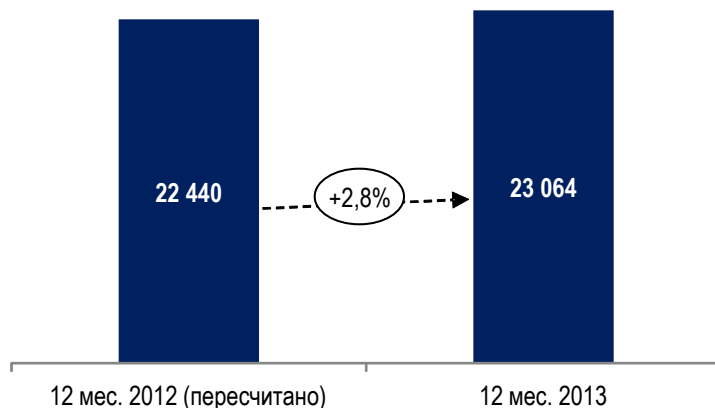
## Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии, млн. руб.



## Факторы изменения переменных расходов

- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии связано с изменением с 1 октября 2012 г. схемы расчетов по тепловой энергии после объединения ОАО «МОЭК» и ОАО «МТК».
- Снижение выработки электрической и тепловой энергии.
- Сокращение удельного расхода топлива на выработку электрической и тепловой энергии.
- Расходы на приобретение электрической энергии сократились в связи с уменьшением покупки электроэнергии на собственные нужды, а также улучшением качества ведения диспетчерского графика.

## Скорректированные постоянные расходы<sup>1</sup>



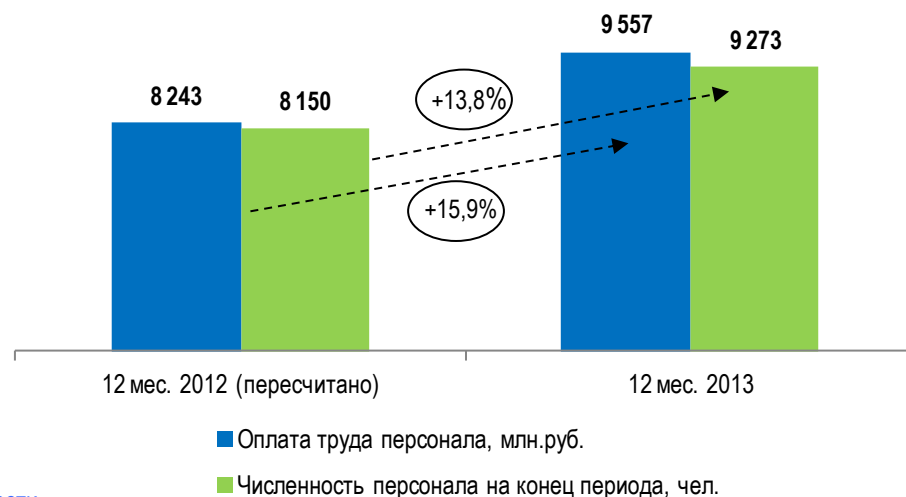
## Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	12 мес. 2012 (пересчитано)	12 мес. 2013	Изм.
Оплата труда персонала	8 594	9 902	+15,2%
<i>в том числе оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	8 243	9 557	+15,9%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	5 421	4 549	-16,1%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	3 936	4 236	+7,6%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 511	391	-74,1%
Прочие операционные расходы	4 131	6 492	+57,2%
<i>в том числе убыток от обесценения и списания торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	1 153	2 506	+117,3%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>23 593</b>	<b>25 570</b>	<b>+8,4%</b>

## Факторы изменения постоянных расходов

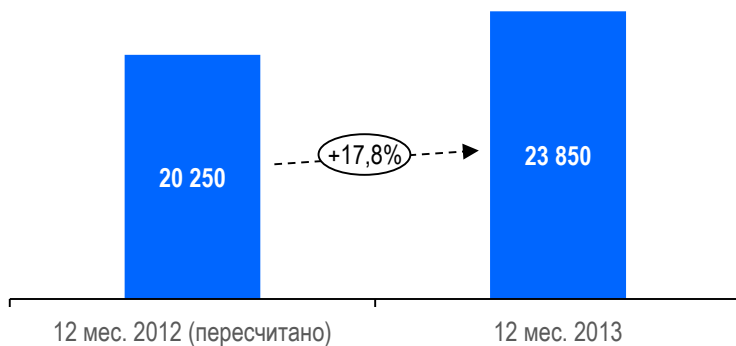
- Снижение расходов по прочим налогам из-за пересчета налога на имущество в отчетном периоде
- Снижение затрат на ремонт и техническое обслуживание связано с прекращением договора на ремонт ООО «ТСК Мосэнерго»
- Расходы на оплату труда персонала увеличились за счет консолидированных затрат ДЗО
- Рост прочих операционных расходов обусловлен начислением резерва к дебиторской задолженности

## Расходы на оплату труда и численность персонала

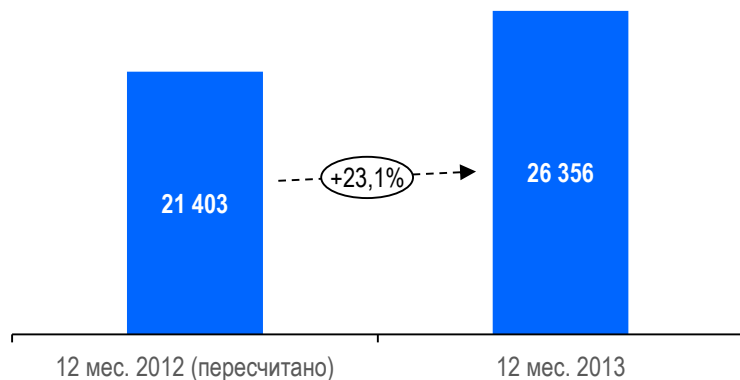


<sup>1</sup> Постоянные расходы, скорректированные на начисленный резерв к дебиторской задолженности

## ЕБИТДА<sup>1</sup>, млн. руб.



## Скорректированная ЕБИТДА<sup>2</sup>, млн. руб.



## Факторы изменения ЕБИТДА

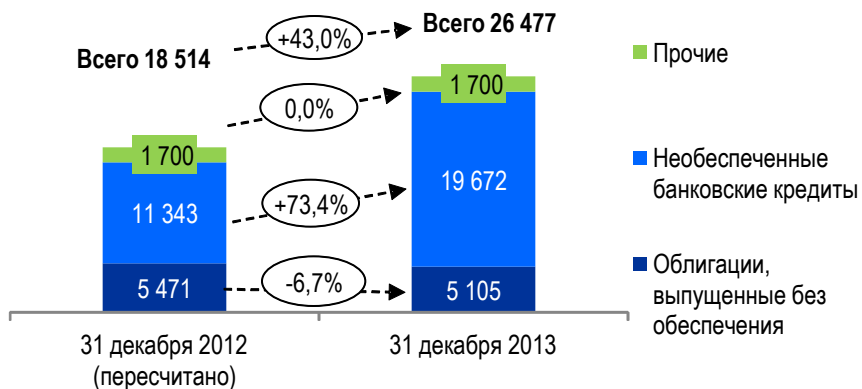
- Рост цен на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке.
- Индексация тарифа на мощность КОМ.
- Увеличение доли новых блоков в общей выработке.
- Снижение удельного расхода топлива на производство электрической и тепловой энергии.
- Сокращение расходов на приобретение тепловой и электрической энергии.

<sup>1</sup> ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

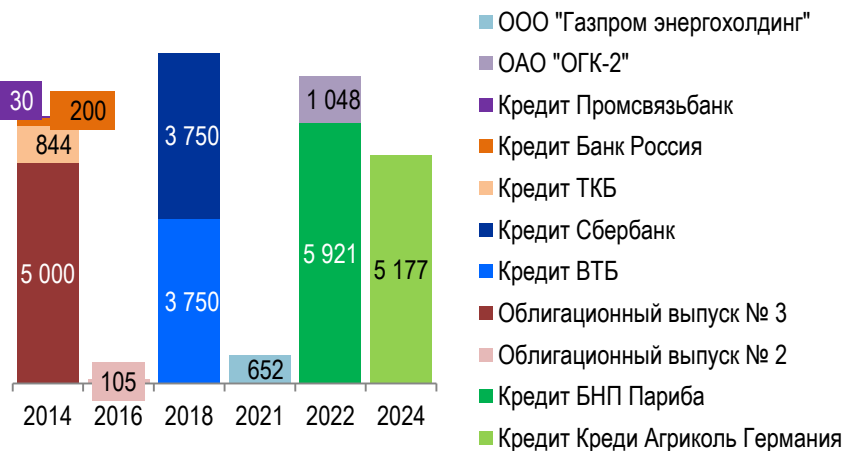
<sup>2</sup> Показатель скорректирован на начисленный резерв к дебиторской задолженности



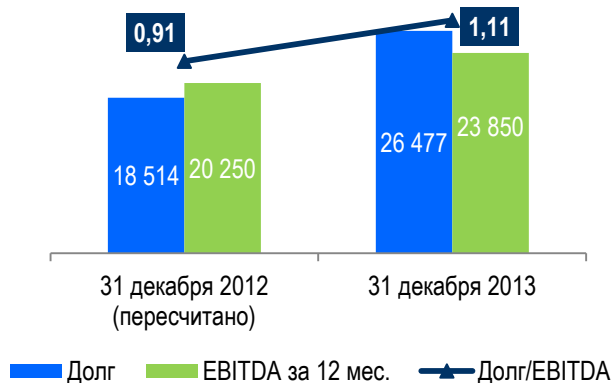
### Структура обязательств, млн. руб.



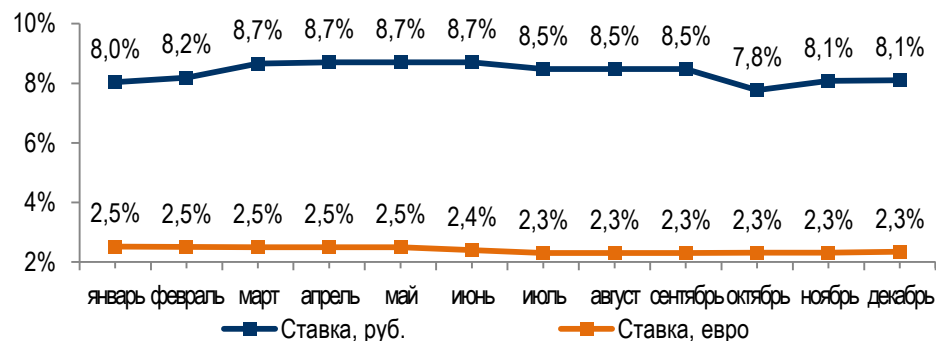
### Долговой портфель на 31 декабря 2013 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



### Отношение долга к EBITDA



### Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



# Спасибо за внимание!

Контакты для инвесторов:

**Екатерина Павлова**

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

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

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

**Денис Ворончихин**

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

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