

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 месяцев 2013 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «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	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	44 099	42 358	-3,9%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	47 615	44 651	-6,2%
Отпуск тепловой энергии с коллекторов, тыс. Гкал	44 744	45 403	+1,5%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	257,3	250,9	-2,5%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	166,5	165,8	-0,4%

Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Выручка	110 766	108 166	-2,3%
Переменные расходы	(83 217)	(74 869)	-10,0%
Постоянные расходы ²	(16 515)	(18 309)	+10,9%
Постоянные расходы, скор. ³	(16 007)	(15 848)	-1,0%
EBITDA ⁴	12 440	15 718	+26,4%
EBITDA, скор. ³	12 948	18 179	+40,4%
Амортизация основных средств	(10 184)	(10 756)	+5,6%
Операционная прибыль	2 256	4 962	+119,9%
Итого совокупный доход за период	2 884	4 186	+45,1%

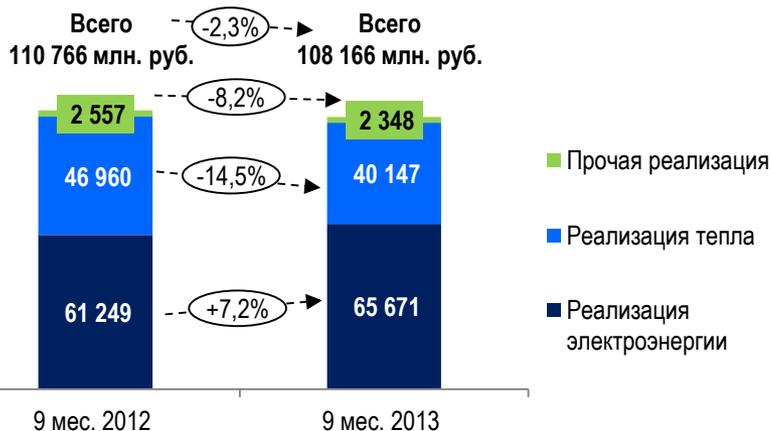
¹ По данным управленческой отчетности

² Без учета амортизации основных средств

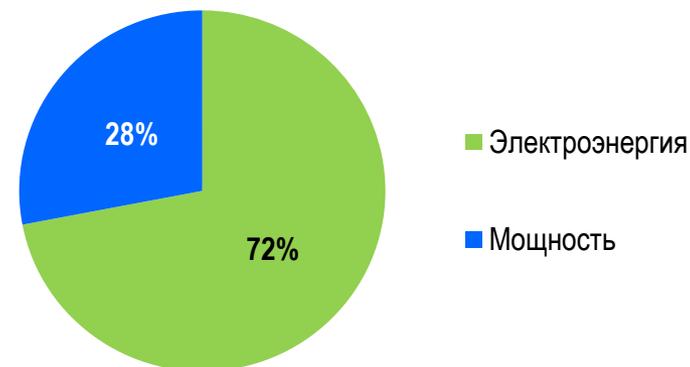
³ Показатель скорректирован на начисленный резерв к дебиторской задолженности

⁴ EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Выручка, млн. руб.



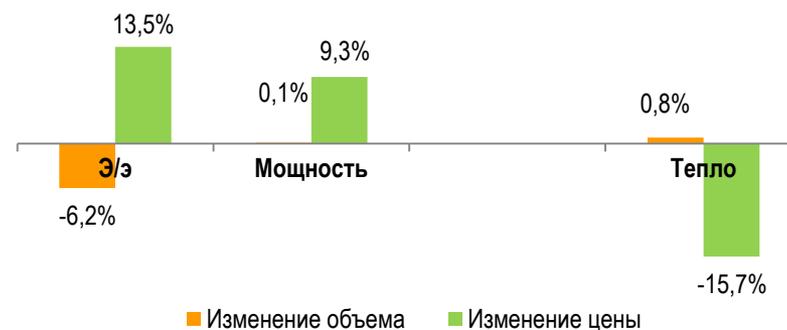
Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 9 мес. 2013 г.¹, %



Цены и тарифы¹

Показатель	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, руб./МВтч	935	1 061	+13,5%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	464 749	485 123	+4,4%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	123 743	137 114	+10,8%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал ²	1 029	866	-15,9%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	652	752	+15,3%

Факторный анализ изменения выручки за 9 мес. 2013 г.¹



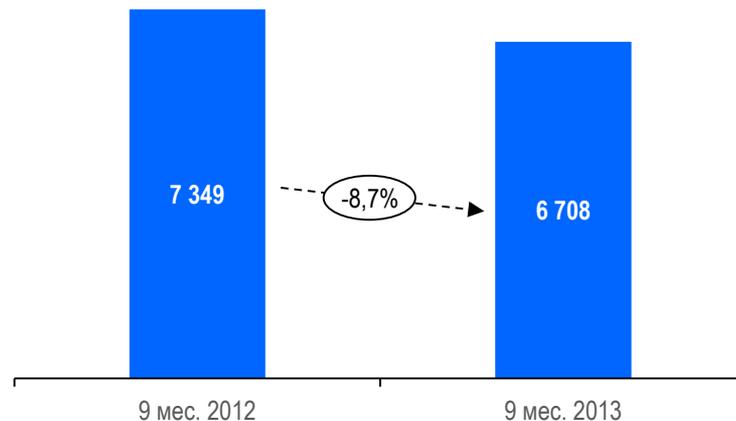
¹ По данным управленческой отчетности

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

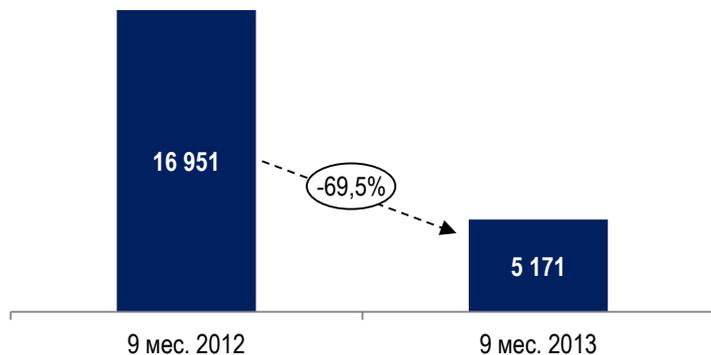
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Материальные затраты, в т.ч.:	66 266	69 698	+5,2%
<i>Расходы на топливо</i>	57 234	61 634	+7,7%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	7 349	6 708	-8,7%
<i>Расходы на водопотребление</i>	909	900	-1,0%
<i>Прочие материалы</i>	774	456	-41,1%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	16 951	5 171	-69,5%
Итого переменных расходов	83 217	74 869	-10,0%

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



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



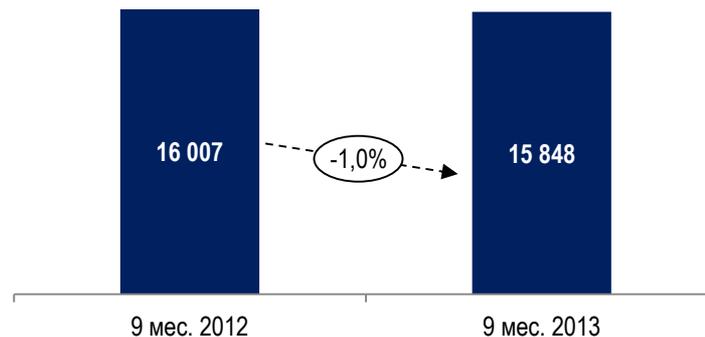
Факторы изменения переменных расходов

- 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 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.

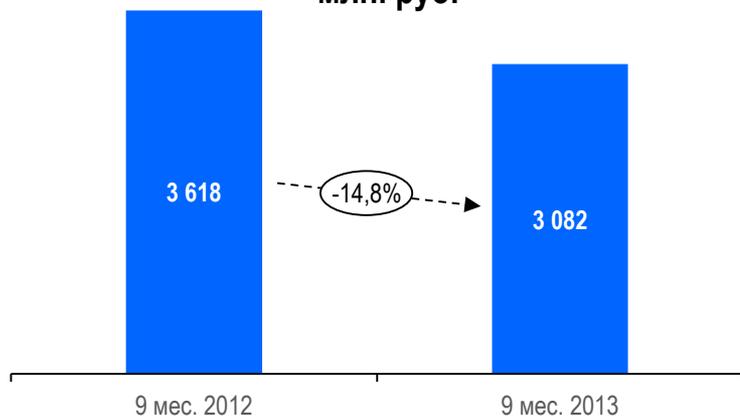
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Оплата труда персонала	6 357	7 126	+12,1%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 618	3 082	-14,8%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	2 868	2 986	+4,1%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 529	629	-58,9%
Прочие операционные расходы <i>в том числе убыток от обесценения и списания торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	2 143	4 486	+109,3%
	508	2 461	x4,8
Итого постоянных расходов	16 515	18 309	+10,9%

Скорректированные постоянные расходы¹



Затраты на ремонт и техническое обслуживание, млн. руб.



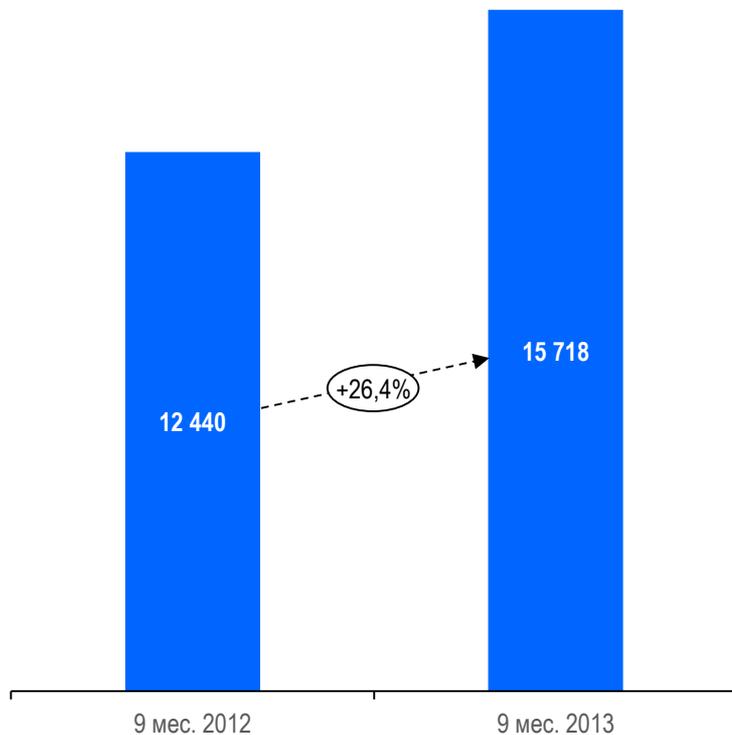
Факторы изменения постоянных расходов

- Снижение расходов по прочим налогам из-за возврата 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 ООО «ТСК Мосэнерго»
- Рост прочих операционных расходов обусловлен начислением резерва к дебиторской задолженности

¹ Постоянные расходы, скорректированные на начисленный резерв к дебиторской задолженности

ЕВITDA¹, млн. руб.

Факторы изменения ЕВITDA



- 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.

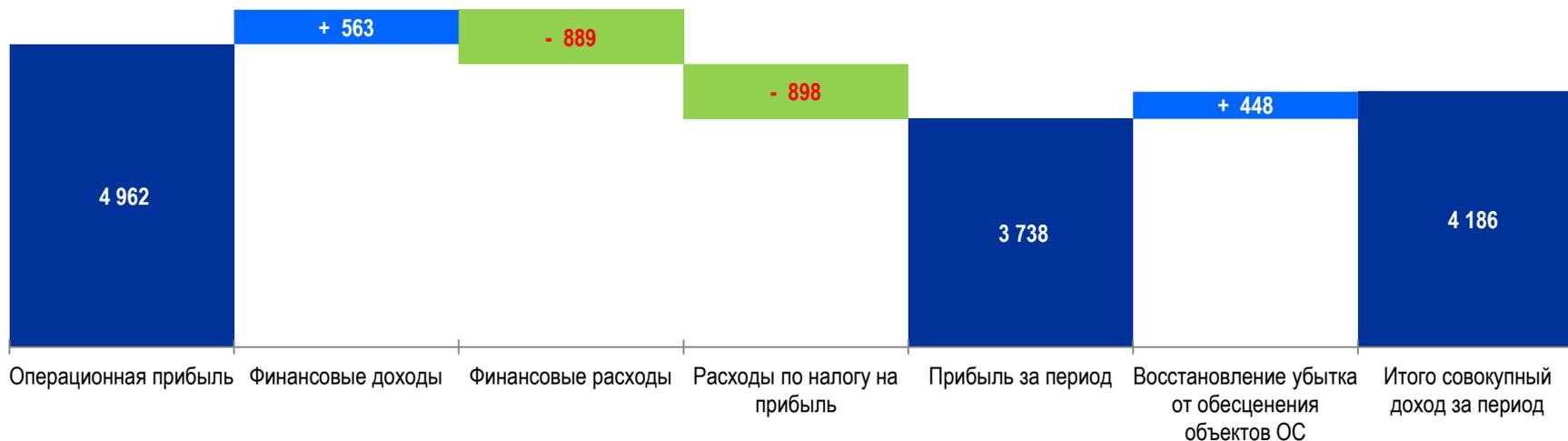
¹ ЕВITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

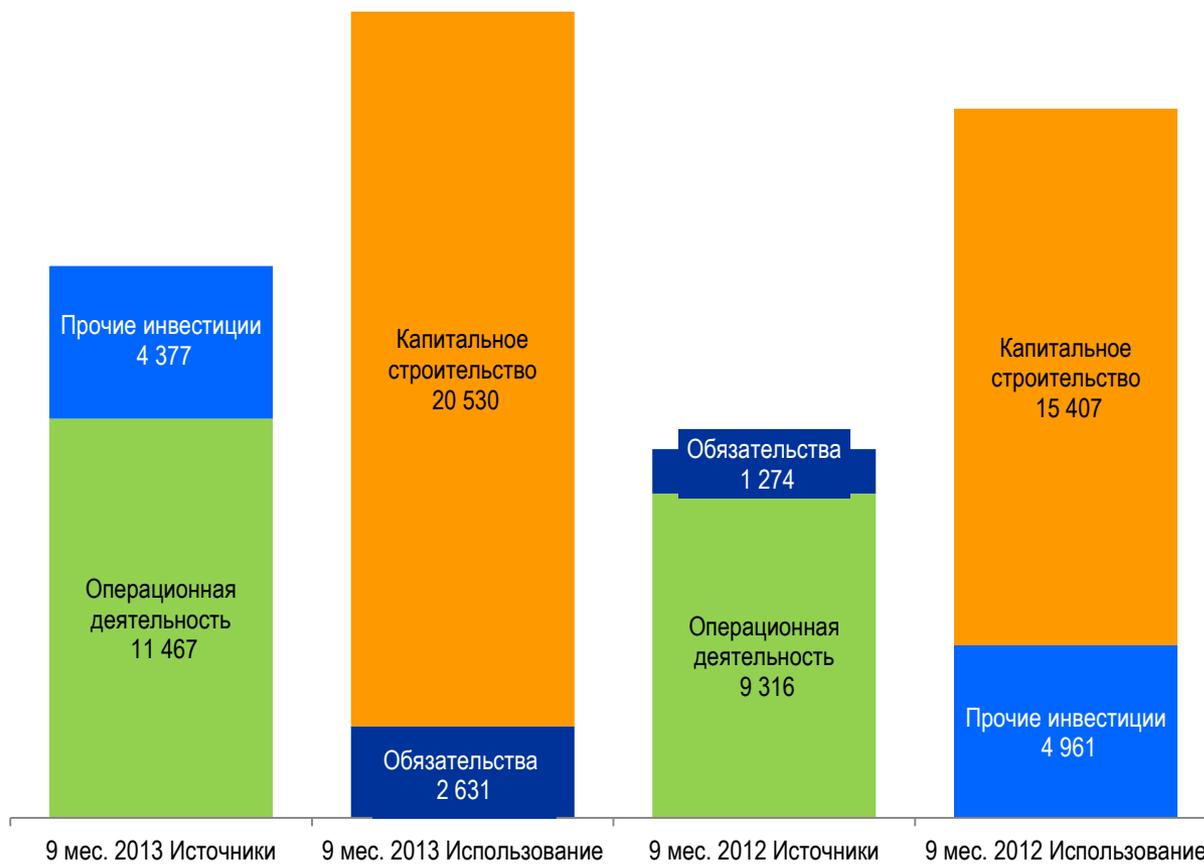
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	9 мес. 2012	9 мес. 2013	Изм.
Выручка	110 766	108 166	-2,3%
Прочие операционные доходы	1 406	730	-48,1%
Переменные расходы	(83 217)	(74 869)	-10,0%
Постоянные расходы	(16 515)	(18 309)	+10,9%
Амортизация ОС	(10 184)	(10 756)	+5,6%
Операционная прибыль	2 256	4 962	+119,9%

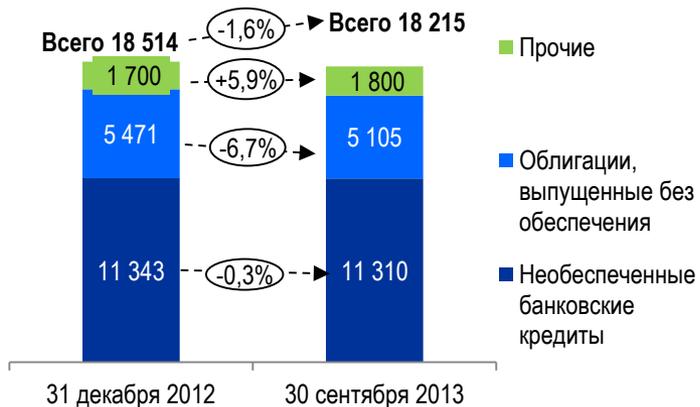
Формирование прибыли за 9 мес. 2013, млн. руб.



Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



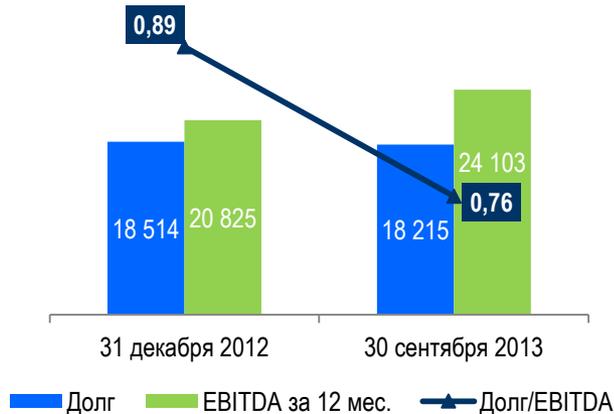
Структура обязательств, млн. руб.



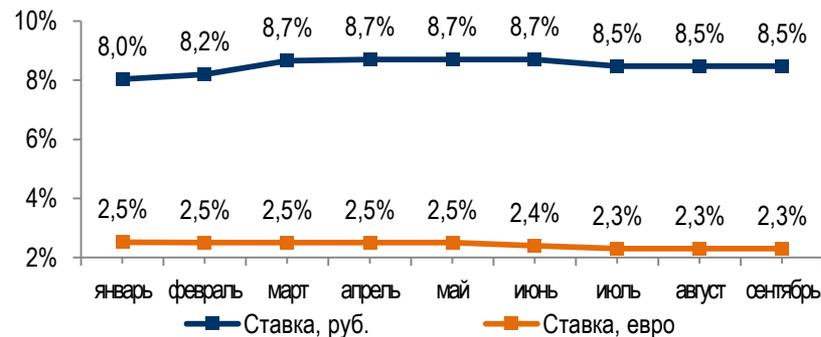
Долговой портфель на 30 сентября 2013 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA¹

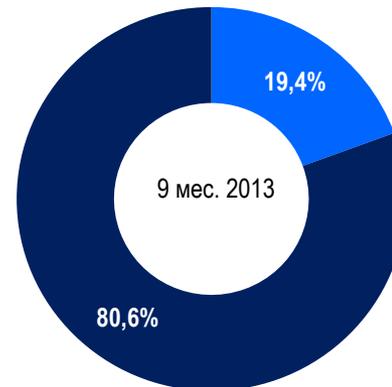
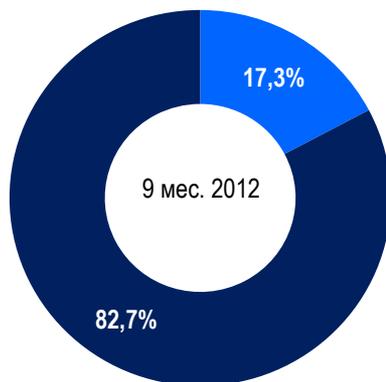


Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля

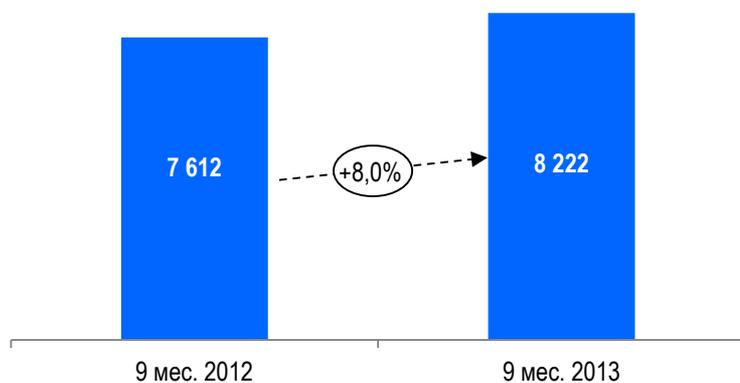


¹ EBITDA за 12 мес., закончившихся 30 сентября 2013 г. = EBITDA за 2012 г. – EBITDA за 9 мес. 2012 г. + EBITDA за 9 мес. 2013 г.

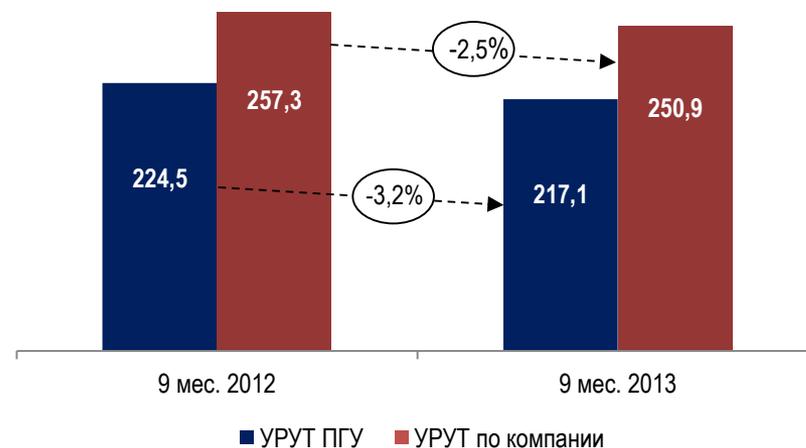
Доля ПГУ в общей выработке э/э



Выработка э/э ПГУ, млн. кВтч



Удельный расход топлива на э/э, г/кВтч



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru