

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 12 месяцев 2014 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	12М 2013	12М 2014	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	58 642	56 667	-3,4%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	61 709	58 871	-4,6%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	67 595	70 321	+4,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	240,9	241,3	+0,2%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,5	165,5	0,0%

¹ По данным управленческой отчетности

² Без учета амортизации основных средств

³ EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

⁴ Показатель скорректирован на изменение по строке «Обесценение объектов основных средств»

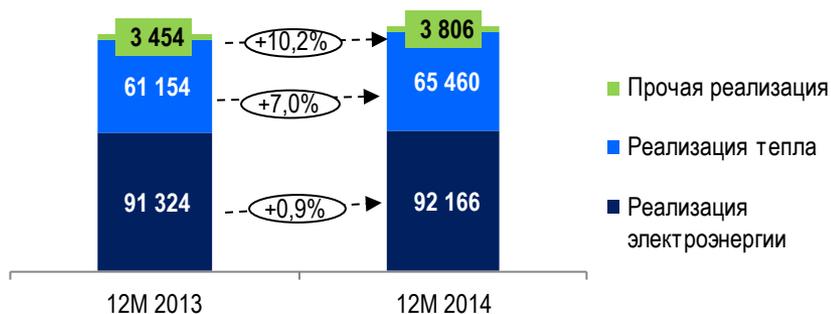
⁵ Показатель скорректирован на обесценение объектов основных средств и расходы от изменения обменных курсов иностранных валют

Финансовые результаты, млн. руб.

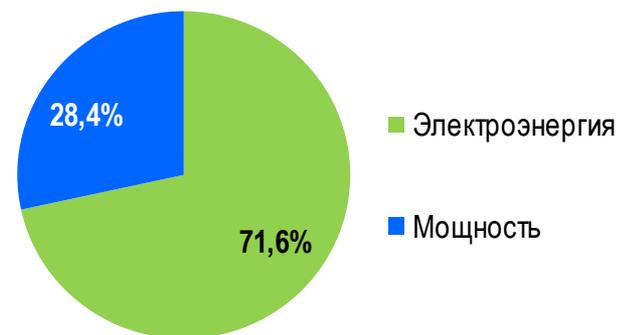
Показатель	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
Выручка	155 932	161 432	+3,5%
Переменные расходы	(108 252)	(113 508)	+4,9%
Постоянные расходы ²	(23 991)	(26 480)	+10,4%
ЕБИТДА ³	23 802	17 040	-28,4%
ЕБИТДА, скор. ⁴	24 704	24 059	-2,6%
Амортизация основных средств	(13 965)	(15 469)	+10,8%
Операционная прибыль	9 837	1 571	-84,0%
(Убыток)/ Прибыль за период	7 484	(3 067)	-141,0%
Прибыль за период, скор. ⁵	9 592	10 261	+7,0%

Выручка, млн. руб.

Всего $\xrightarrow{+3,5\%}$ Всего
 155 932 млн. руб. 161 432 млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 12М 2014 г.¹, %



Цены и тарифы¹

Показатель	12М 2013	12М 2014	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ² , руб./МВтч	1 071	1 122	+4,8%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	500 667	488 231	-2,5%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	140 672	144 566	+2,8%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	884	912	+3,2%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	772	807	+4,5%

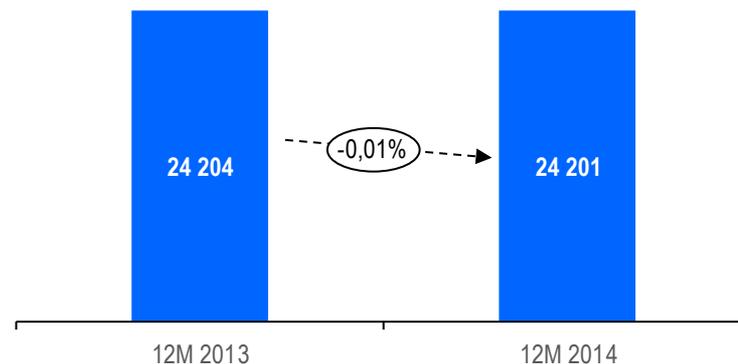
¹ По данным управленческой отчетности

² На ОРЭМ

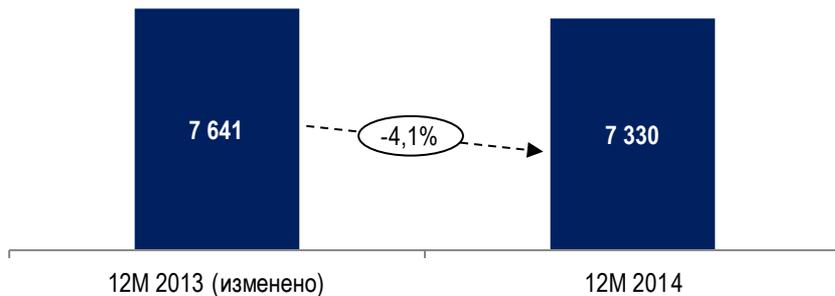
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	100 611	106 178	+5,5%
<i>Расходы на топливо</i>	89 443	95 656	+6,9%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	9 369	8 627	-7,9%
<i>Расходы на водопотребление</i>	1 182	1 161	-1,8%
<i>Прочие материалы</i>	617	734	+19,0%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	7 641	7 330	-4,1%
Итого переменных расходов	108 252	113 508	+4,9%

Расход условного топлива, тыс. тут



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на стабильный в отчетном периоде уровень потребления топлива.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине уменьшения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки, в связи с более теплой погодой в отчетном периоде.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

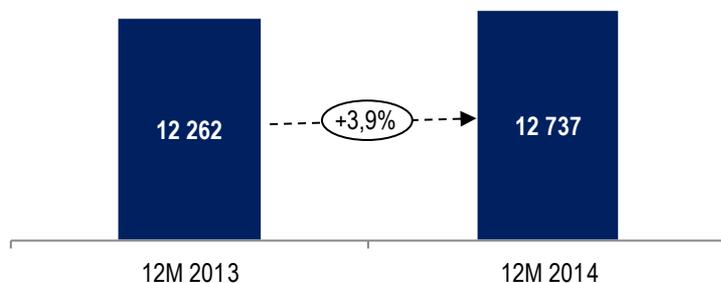
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
Расходы на оплату труда персонала <i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	9 360	9 935	+6,1%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	4 743	5 416	+14,2%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	4 101	3 539	-13,7%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	391	1 736	+344,0%
Прочие операционные расходы	5 396	5 854	+8,5%
Итого постоянных расходов	23 991	26 480	+10,4%

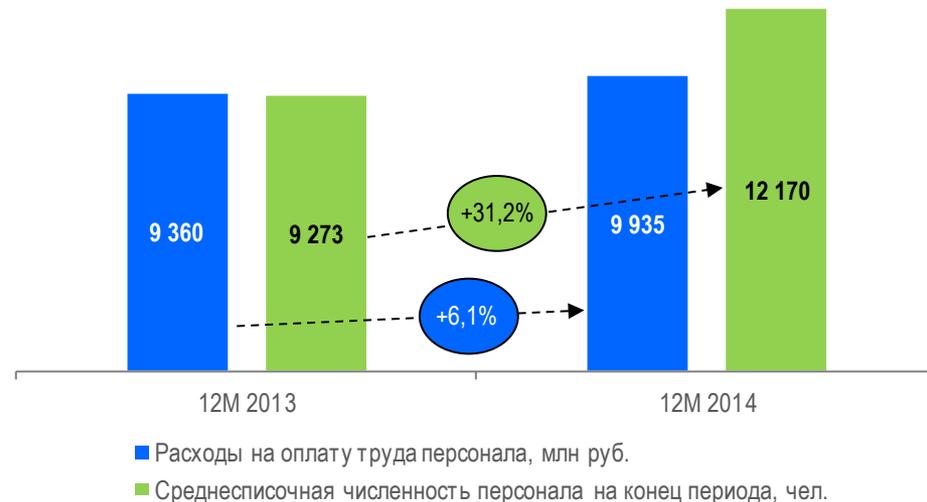
Факторы изменения постоянных расходов

- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло по причине представления в 2013 году уточненных налоговых деклараций по налогу на имущество за предыдущие периоды с налогом к уменьшению.
- Рост затрат на ремонт и техническое обслуживание связан с вводом в эксплуатацию объектов нового строительства.
- Консолидация ДЗО Компании и перевод персонала котельных, переданных Мосэнерго в 2014 году, оказали влияние на увеличение расходов на оплату труда персонала, а также на рост постоянных расходов в целом.

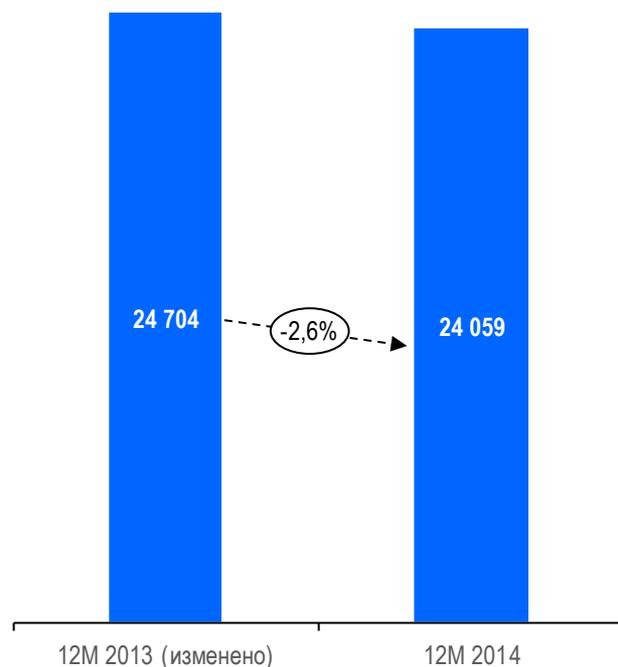
Установленная мощность на конец периода, МВт



Расходы на оплату труда и численность персонала



ЕВITDA, скор.¹, млн. руб.



Ключевые факторы изменения ЕВITDA

- Снижение объема реализации электроэнергии в связи с теплой погодой в I квартале 2014 года и увеличением сальдо-перетока в ЗСП «Москва».
- Рост цен на топливо.

¹ ЕВITDA, скорректированная = Операционная прибыль + Амортизация - Обесценение объектов основных средств

Формирование прибыли за период

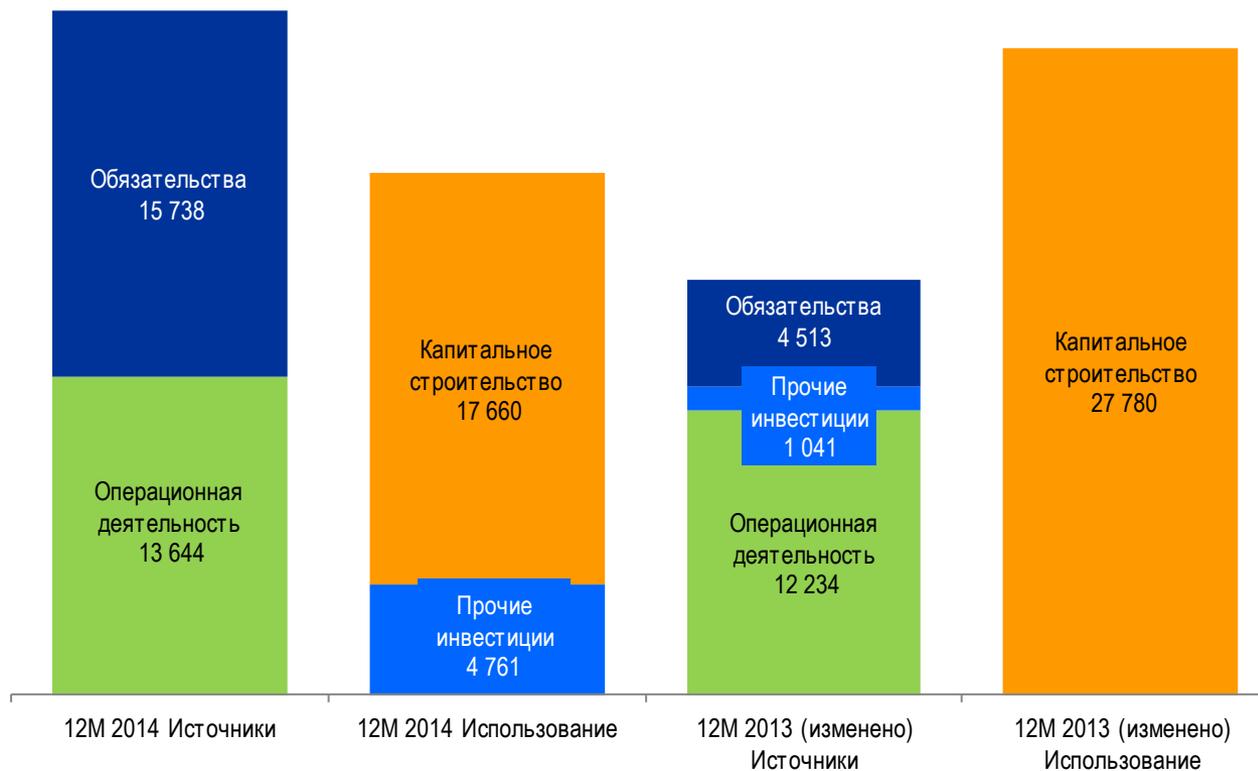
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
Выручка	155 932	161 432	+3,5%
Прочие операционные доходы	1 015	2 615	+157,6%
Переменные расходы	108 252	113 508	+4,9%
Постоянные расходы	23 991	26 480	+10,4%
Амортизация основных средств	13 965	15 469	+10,8%
Обесценение объектов основных средств	902	7 019	+678,2%
Операционная прибыль	9 837	1 571	-84,0%

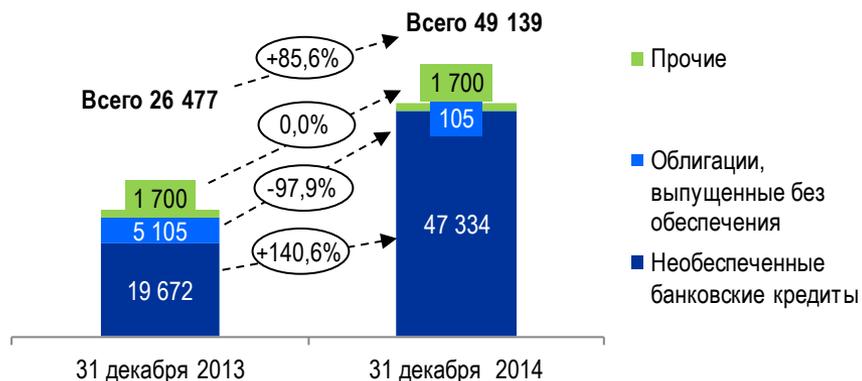
Формирование убытка за 12М 2014, млн. руб.



Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



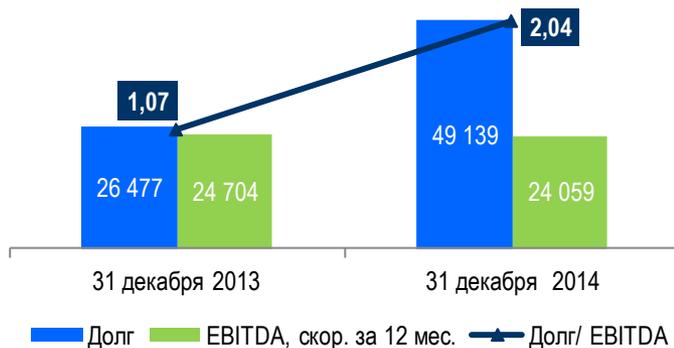
Структура обязательств, млн. руб.



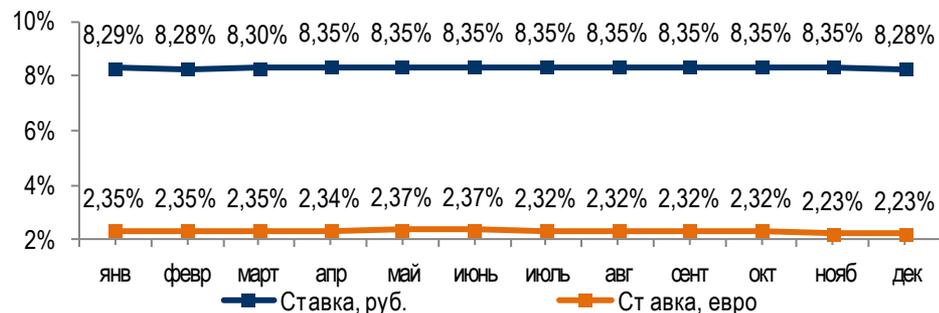
Долговой портфель на 31 декабря 2014 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA, скор.¹



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



¹ EBITDA, скорректированная = Операционная прибыль + Амортизация - Обесценение объектов основных средств

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