

ПАО «Мосэнерго»

Презентация финансовых результатов
2018 года по МСФО

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. Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 4,4% в отчетном периоде, относительно 2017 года.
2. Более низкая температура наружного воздуха в 1 квартале и декабре 2018 года, что привело к росту отпуска тепловой энергии на 3,6% в 2018 году.
3. Разработка законодательной базы по вопросу проведения отборов проектов модернизации тепловых электростанций.
4. Менее продолжительный отопительный период в 2018 году по сравнению с предыдущим годом.

Внутренние события:

1. Сохранение показателя удельного расхода условного топлива на производство электроэнергии на низком уровне (227,0 г/кВтч) за счет оптимального выбора состава и загрузки оборудования, а также работы над улучшением первичных ТЭП.
2. Получено разрешение от Минэнерго РФ на вывод из эксплуатации неэффективной мощности ГРЭС-3, уточнен объем замещающих мероприятий по электрической части для вывода ТЭЦ-17.
3. Реализованы мероприятия по переключению тепловых нагрузок с котельных на ТЭЦ.
4. Получен положительный эффект в виде улучшения ТЭП ТЭЦ-26 в результате проведенной расширенной главной инспекции ПГУ-420 (рост маржинальной прибыли, снятие сезонных ограничений мощности, снижение затрат на сервисное обслуживание).
5. Окончание срока действия договоров о предоставлении мощности с 01.07.2018 в отношении двух объектов ДПМ: на ТЭЦ-27 – 450 МВт и ТЭЦ-21 – 425 МВт.

Операционные результаты¹

Показатель	2017	2018	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	57 864	58 316	+0,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	60 251	60 195	-0,1%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	79 447	82 291	+3,6%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	226,3	227,0	+0,3%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	163,6	163,4	-0,1%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	2017	2018	Изм.
Выручка (электроэнергия, тепло)	147 084	154 961	+5,4%
Переменные расходы	(121 963)	(127 542)	+4,6%
Маржинальная прибыль	25 121	27 419	+9,2%
Выручка (мощность)	47 031	41 437	-11,9%
Выручка (прочая)	1 942	2 472	+27,3%
Постоянные расходы ²	(26 542)	(27 546)	+3,8%
ЕБИТДА³	47 551	43 782	-7,9%
Амортизация	(15 117)	(15 177)	+0,4%
Операционная прибыль	29 210	25 908	-11,3%
Прибыль за период	24 802	21 405	-13,7%

¹ По данным управленческой отчетности

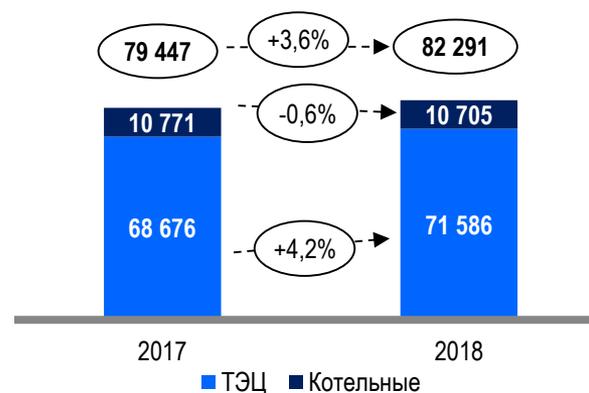
² Без учета амортизации

³ ЕБИТДА скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

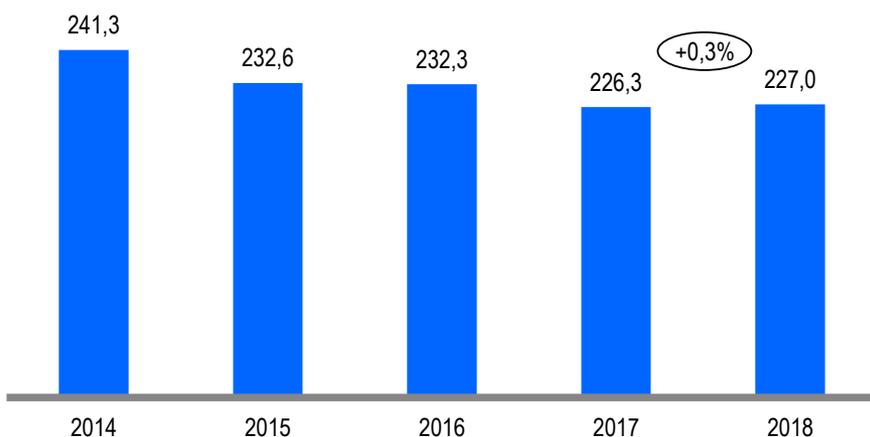
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал

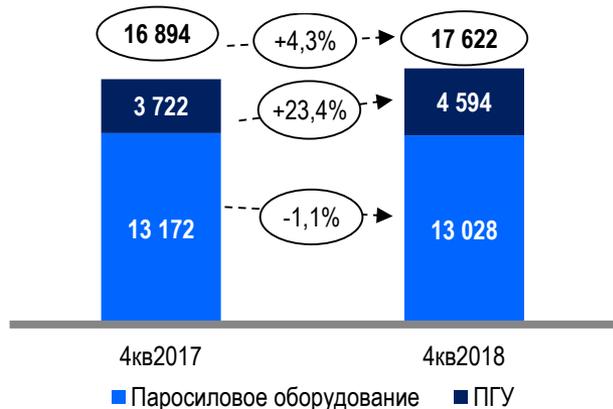


УРУТ на электроэнергию, г/кВтч

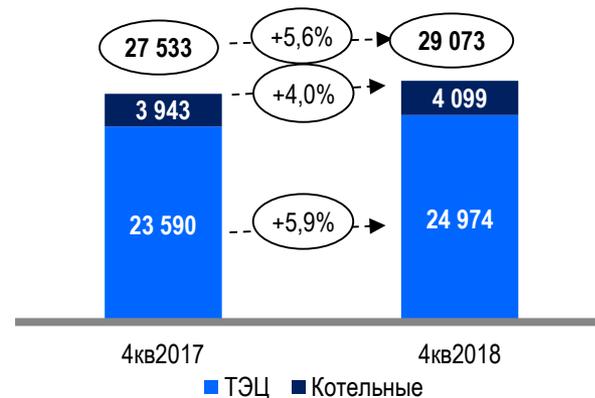


- Незначительное увеличение выработки электроэнергии достигнуто за счет наращивания выработки блоками ПГУ на 3,1% в 2018 году по сравнению с предыдущим периодом.
- Отпуск тепловой энергии увеличился благодаря более низкой температуре в 1 квартале и декабре 2018 года. Средняя температура наружного воздуха в указанные периоды составила -6,2°C и -5,6°C (в сравнении с -3,3°C и 0,0°C соответственно, в 2017 году).
- Отпуск теплоэнергии котельных снизился в результате переключения нагрузок на ТЭЦ.
- Удельный расход условного топлива незначительно вырос (+0,3%) по причине изменений в составе оборудования в отчетном периоде.

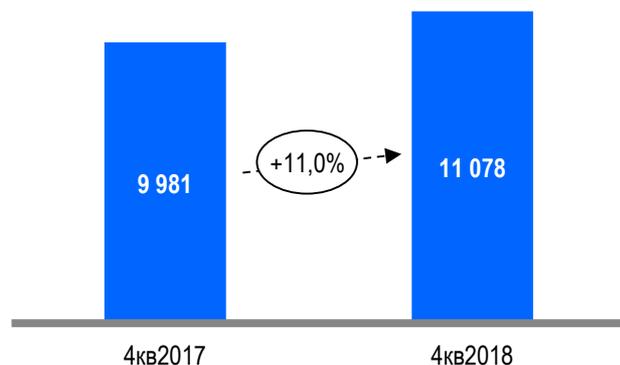
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал

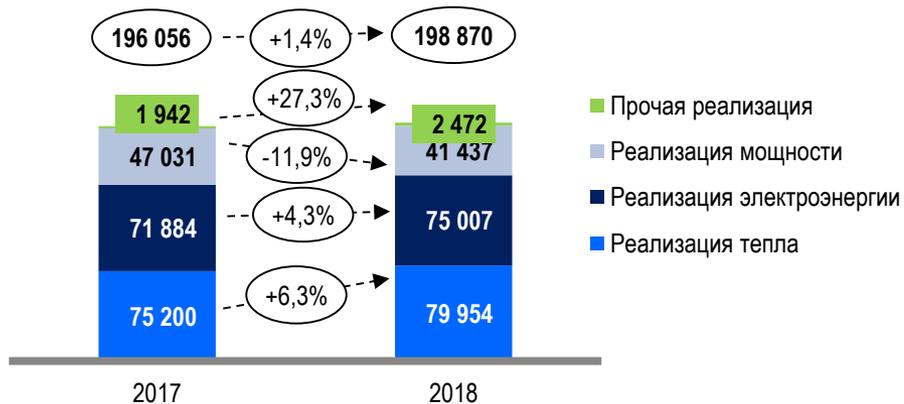


Маржинальная прибыль, млн руб.

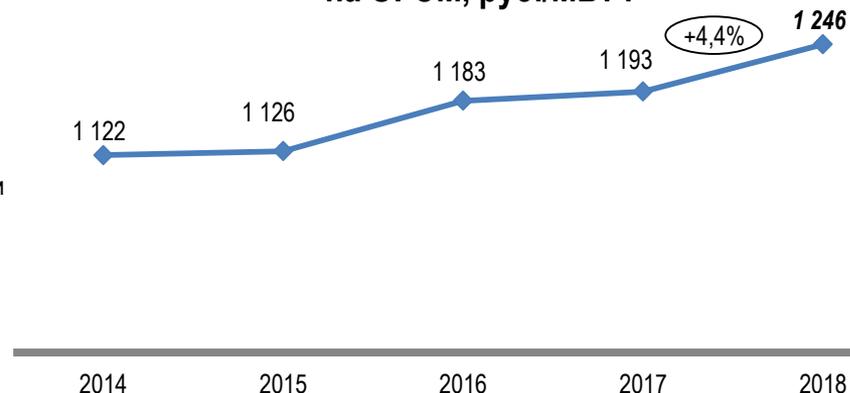


- Выработка электроэнергии по группе ПГУ значительно увеличилась по отношению к уровню прошлого года, при этом за счет оптимизации режимов и минимизации работы неэффективного оборудования, выработка по группе ПСО сократилась на 1,1%.
- Увеличение отпуска тепловой энергии, в том числе котельными, произошло по причине «погодного фактора».
- Маржинальная прибыль продемонстрировала рост на 11,0% за счет роста производственных показателей и оптимизации загрузки оборудования.

Выручка, млн руб.



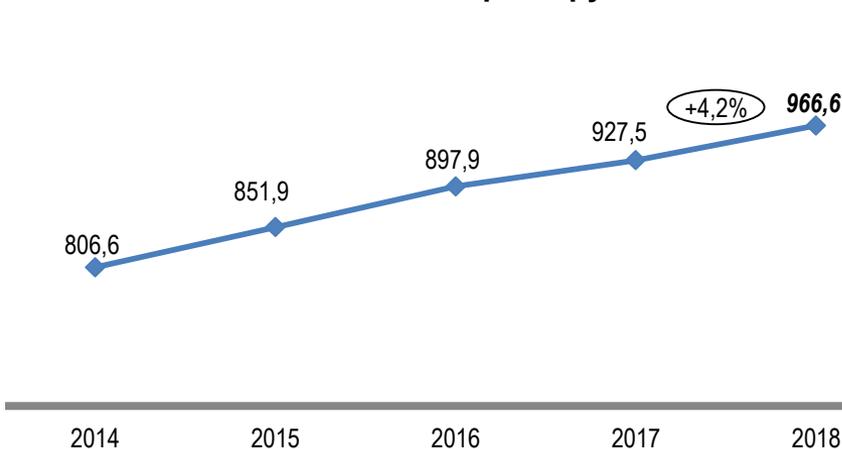
Средневзвешенная цена на электроэнергию на ОРЭМ, руб./МВтч¹



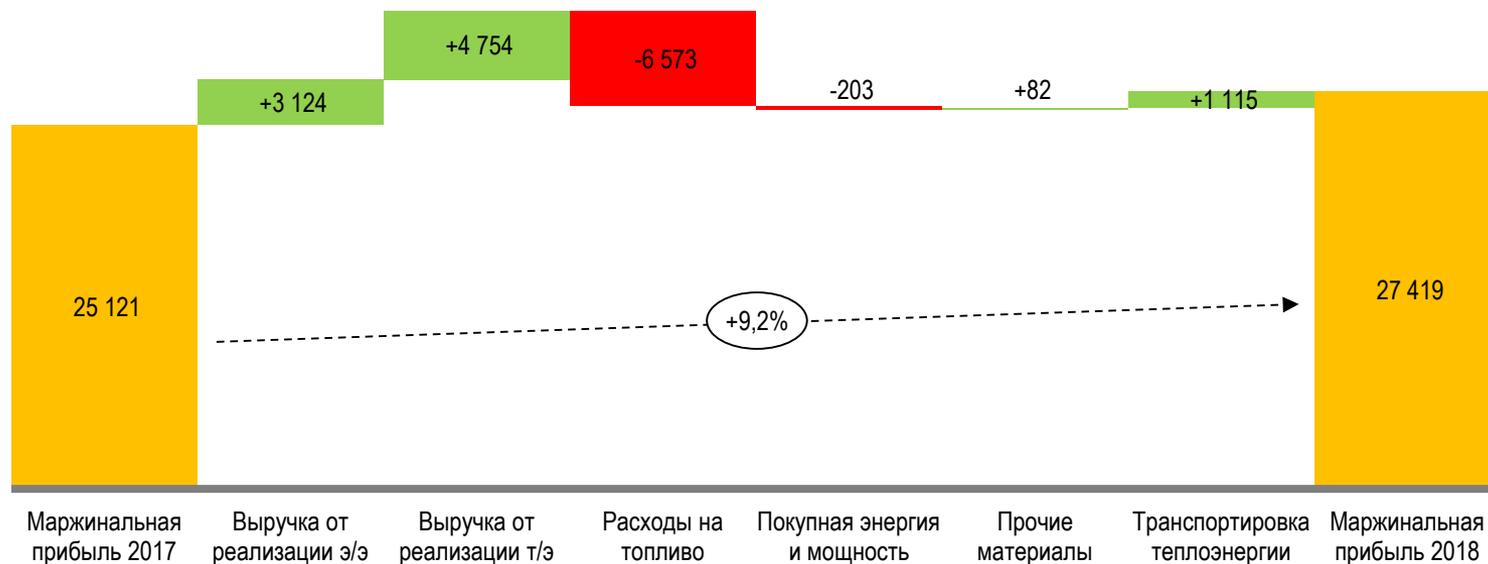
Средневзвешенная цена на мощность¹



Средневзвешенный тариф на генерацию тепловой энергии, руб./Гкал¹



¹ По данным РСБУ



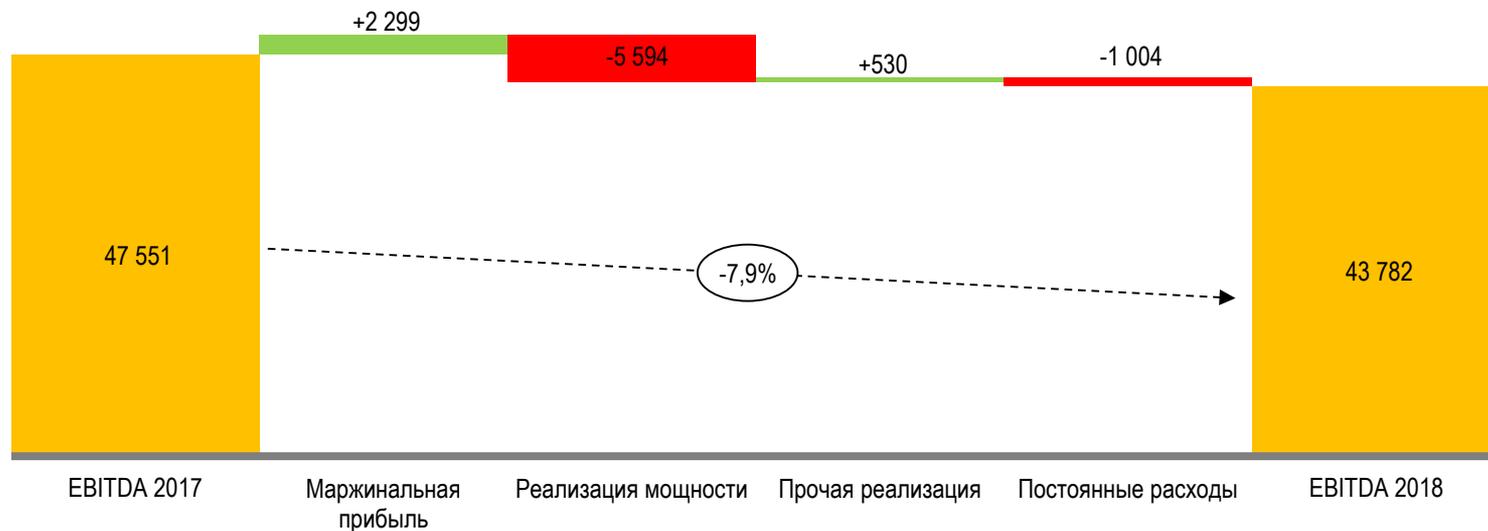
Факторы, повлиявшие на маржинальную прибыль

- Увеличение выручки от реализации электрической энергии по причине увеличения средневзвешенной цены на ОРЭМ на 4,4%.
- Увеличение выручки от реализации тепловой энергии благодаря росту отпуска на 3,6% (более холодный ОЗП 2018 г.).
- Рост расходов на топливо, произошел в результате увеличения физического отпуска тепловой энергии и роста средней стоимости топлива.
- Снижение затрат на транспортировку тепловой энергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть) и увеличения доли отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).
- Оптимизация состава генерирующего оборудования и минимизация выработки неэффективного оборудования в межотопительный период.



Факторы изменения постоянных расходов

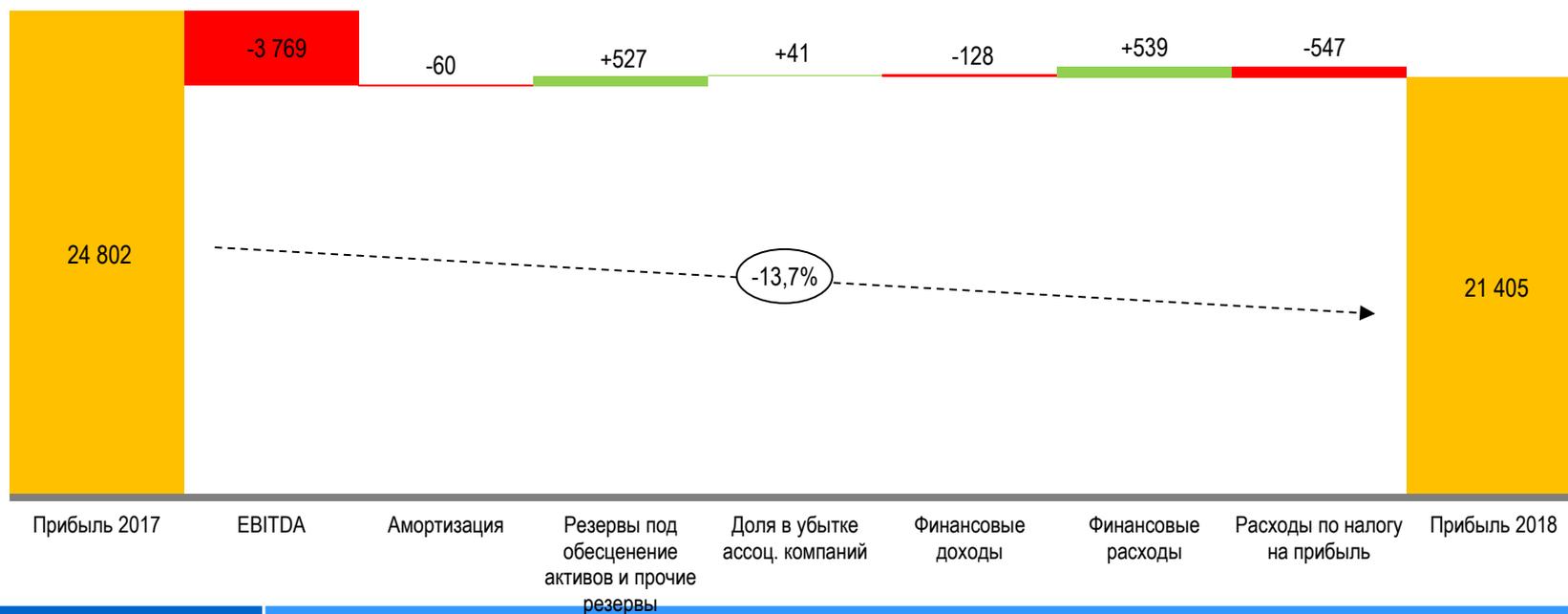
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ в рамках планового графика, предусмотренного сервисными контрактами.

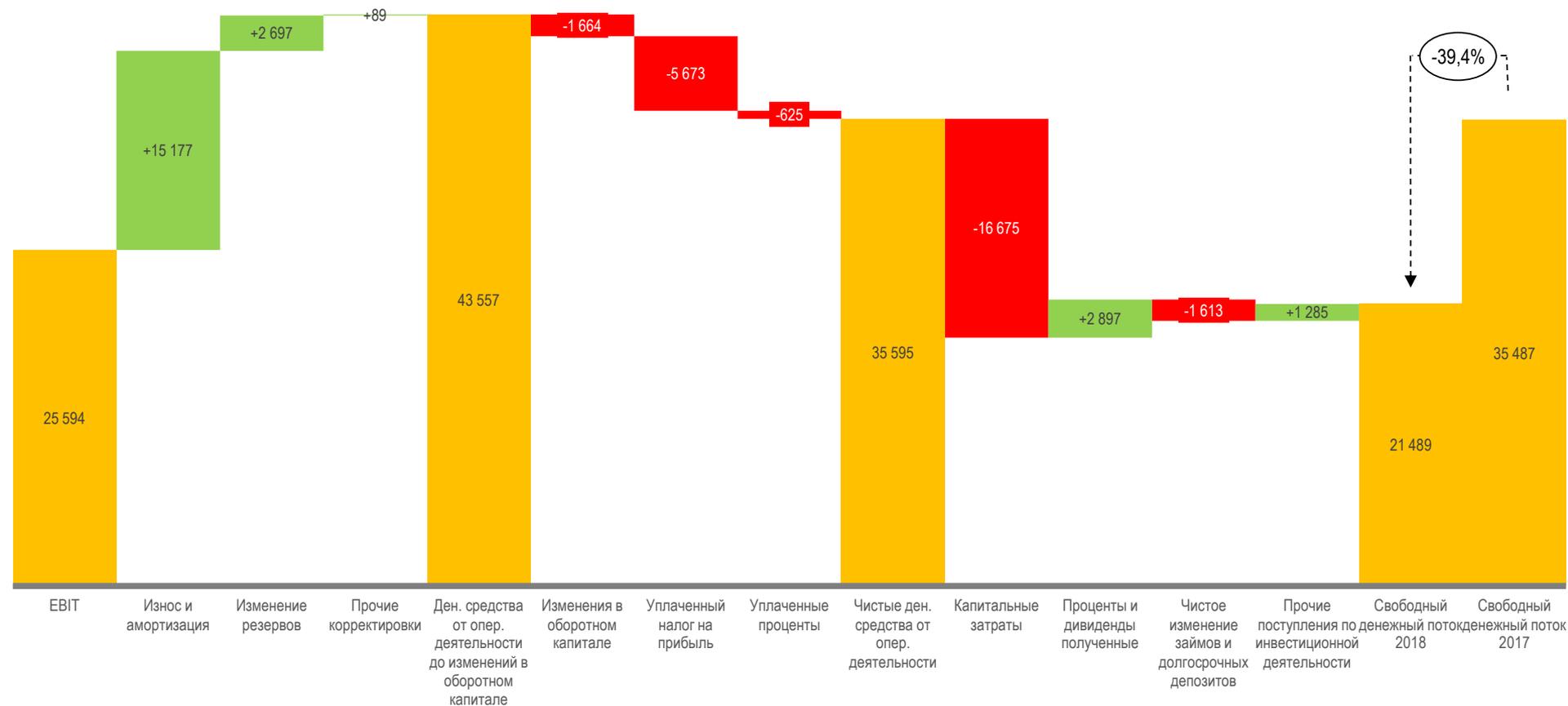


¹ ЕБИТДА скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

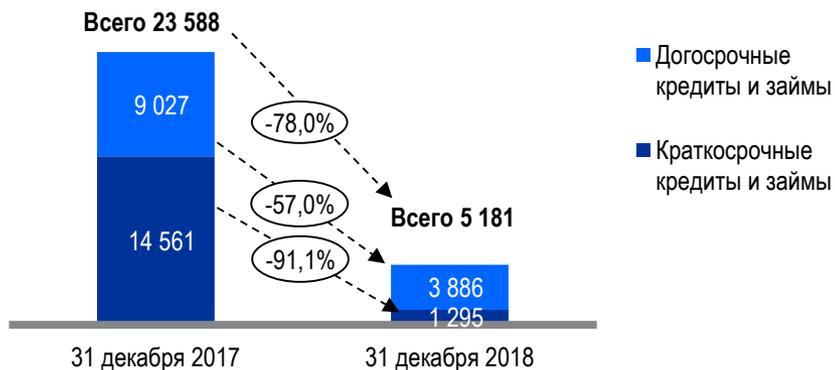
Формирование прибыли за период

Показатель	2017	2018	Изм.
ЕВITDA	47 551	43 782	-7,9%
Амортизация	(15 117)	(15 177)	+0,4%
Резервы под обесценение активов и прочие резервы	(3 224)	(2 697)	-16,3%
Операционная прибыль	29 210	25 908	-11,3%
Доля в убытке ассоциированных компаний	(355)	(314)	-11,5%
Финансовые доходы	5 271	5 143	-2,4%
Финансовые расходы	(4 014)	(3 475)	-13,4%
Расходы по налогу на прибыль	(5 310)	(5 857)	+10,3%
Прибыль за период	24 802	21 405	-13,7%

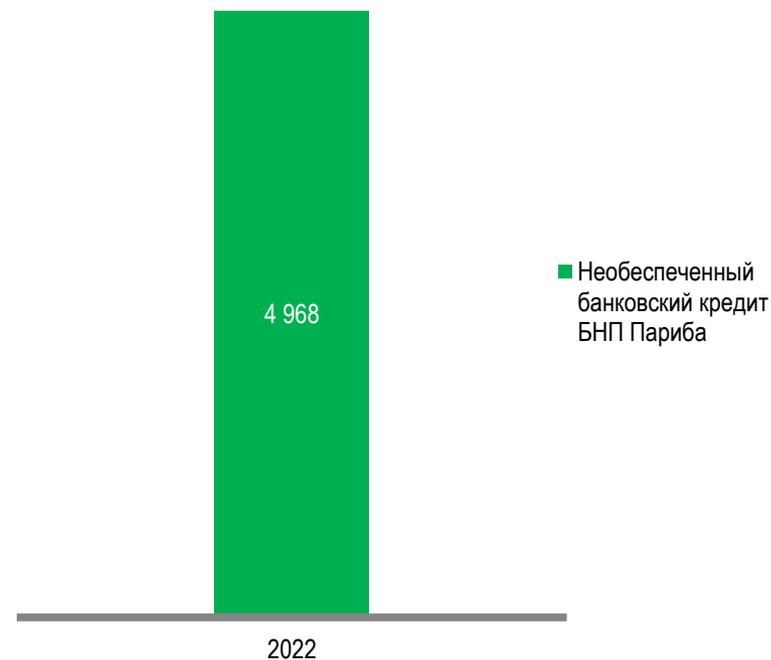




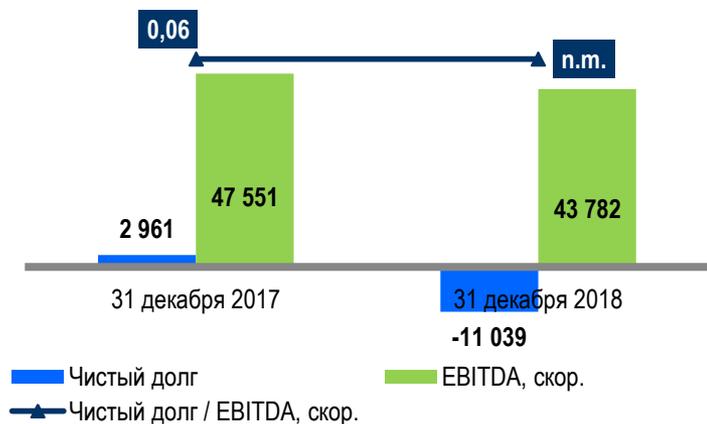
Структура долга, млн руб.



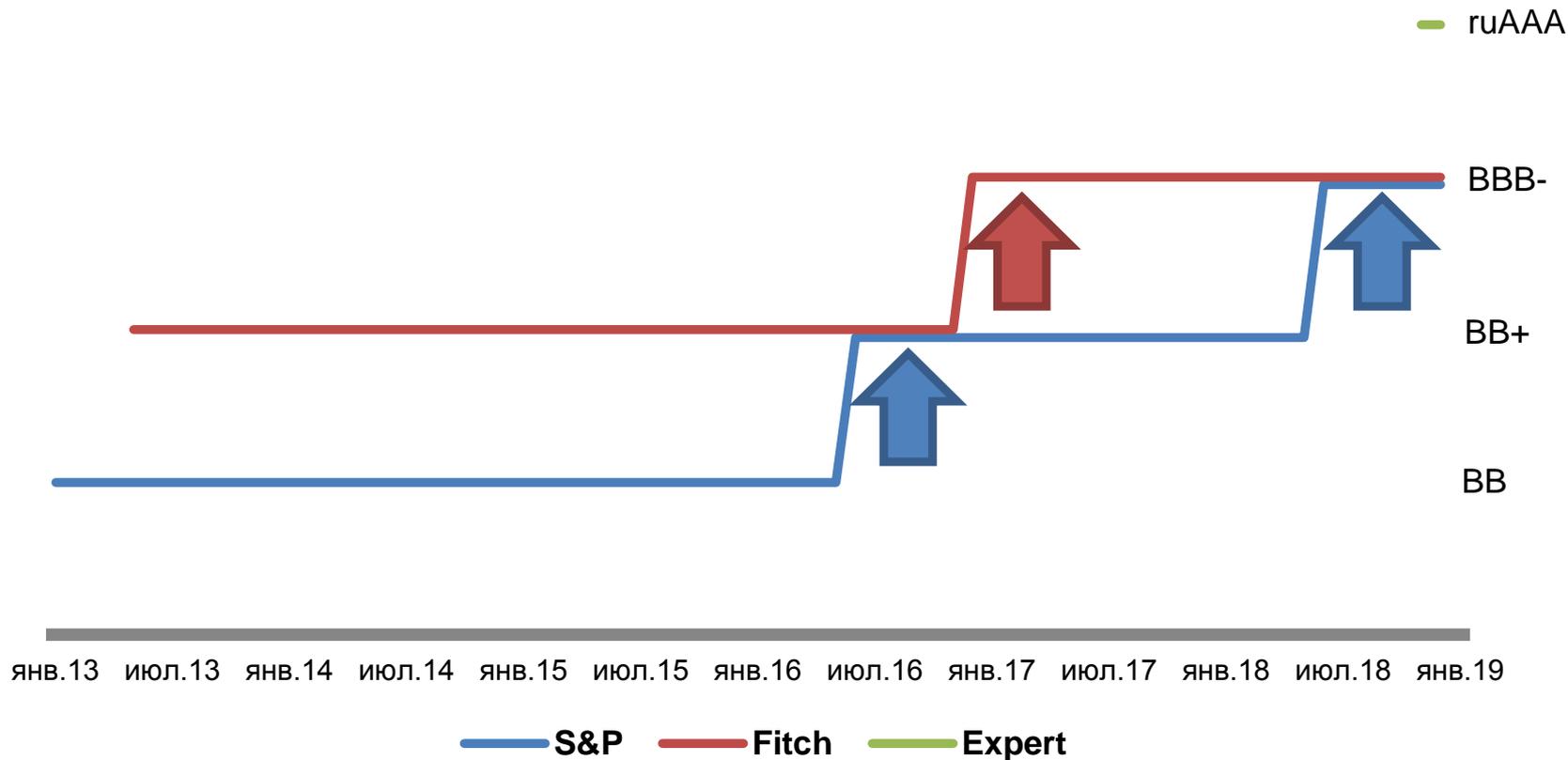
Долговой портфель по срокам погашения на 31 декабря 2018 г., млн руб. (по балансовой стоимости)¹



Отношение чистого долга к EBITDA, за 12 мес.



¹ Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 16 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 197 млн рублей



Выход постановления правительства № 43 «О модернизации генерирующих объектов ТЭС»

- Переход к долгосрочному 6–летнему конкурентному отбору мощности.
- 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 капитальных затрат с базовой доходностью 14%.

Повышение операционной эффективности

- Завершение программы вывода неэффективной мощности (ГРЭС-3 и ТЭЦ-17, оч. 90 ата ТЭЦ-16 и оч. 90 ата ТЭЦ-20)
- Ввод головного образца самой мощной отечественной теплофикационной турбины 295 МВт на ТЭЦ-22 (Блок 9)
- Повышение оплачиваемой мощности ПГУ, увеличение межсервисного интервала и нормативного срока эксплуатации
- Реализация программы по улучшению первичных ТЭП
- Отказ от сжигания угля на ТЭЦ-22
- Оптимизация водно-химического режима ТЭЦ-21, ТЭЦ-23, ТЭЦ-25

Расширение бизнеса

- Завершение мероприятий по переключению 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

Спасибо за внимание!

Контакты:

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru