

# **ОАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов  
по МСФО за 3 месяца 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 результаты<sup>1</sup>

Показатель	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	19 938	18 269	-8,4%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	21 533	19 100	-11,3%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	30 868	30 037	-2,7%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	217,0	208,8	-3,8%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,7	163,6	-0,7%

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

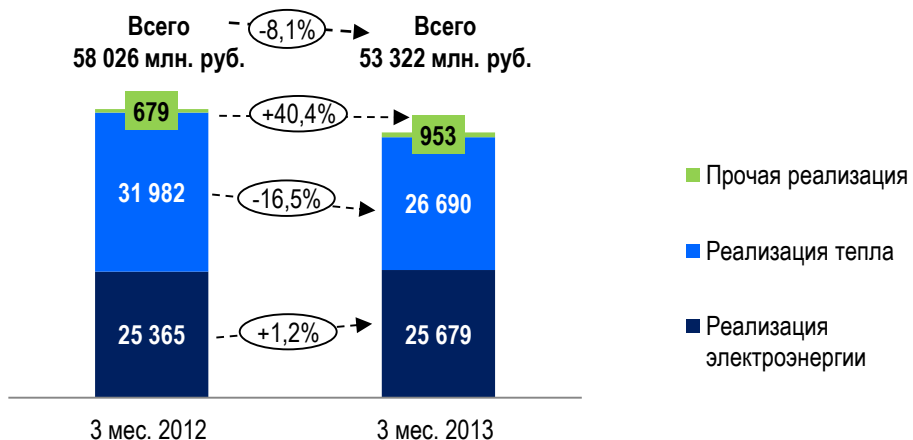
<sup>2</sup> Без учета амортизации основных средств

<sup>3</sup> EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

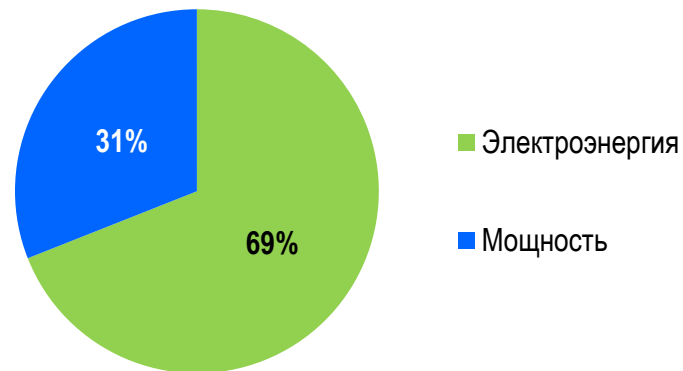
## Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
Выручка	58 026	53 322	-8,1%
Переменные расходы	(43 831)	(36 096)	-17,6%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(5 212)	(5 286)	+1,4%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	9 309	12 300	+32,1%
Амортизация основных средств	(3 325)	(3 552)	+6,8%
Операционная прибыль	5 984	8 748	+46,2%
Прибыль за год/ Итого совокупный доход за период	5 302	7 355	+38,7%

## Выручка за 3 мес., млн. руб.



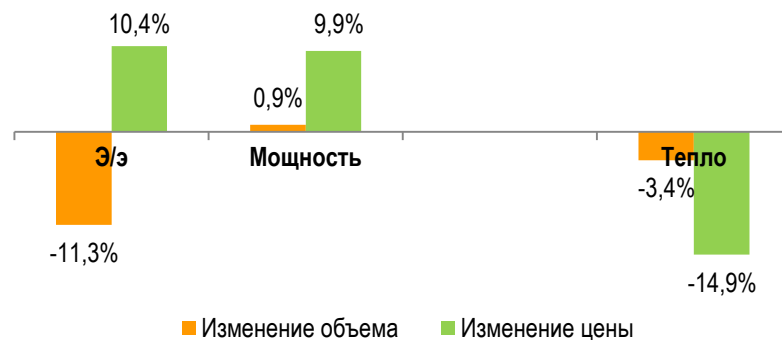
## Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 3 мес. 2013 г.<sup>1</sup>, %



## Цены и тарифы<sup>1</sup>

Показатель	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, тыс. руб./МВтч	878	970	+10,5%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	539 038	564 643	+4,8%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	135 853	151 803	+11,7%
Средневзвешенный тариф на тепловую энергию, руб./Гкал <sup>2</sup>	1 023	869	-15,1%
в том числе тариф генерация + сбыт, руб./Гкал	644	742	+15,3%

## Факторный анализ изменения выручки за 3 мес. 2013 г.<sup>1</sup>



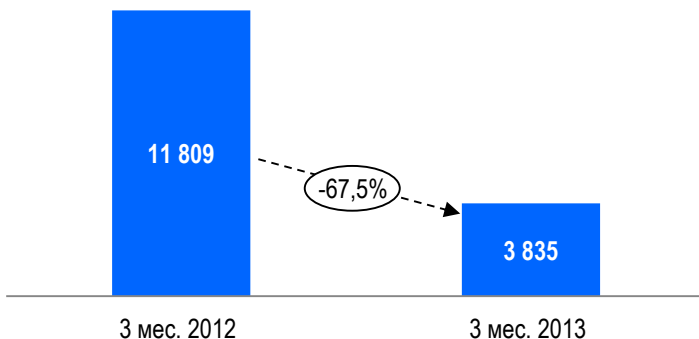
<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

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

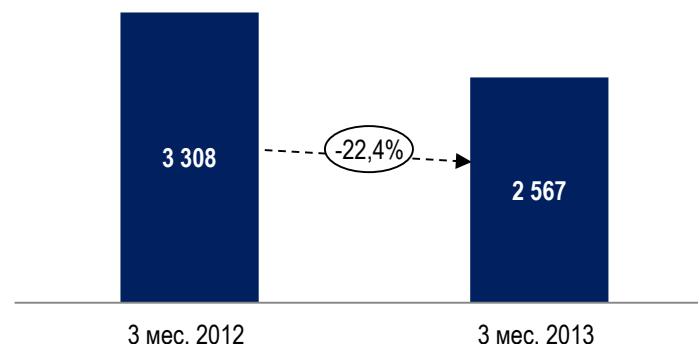
## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	32 022	32 261	+0,7%
<i>Расходы на топливо</i>	28 360	29 295	+3,3%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	3 308	2 567	-22,4%
<i>Расходы на водопотребление</i>	270	270	0,0%
<i>Прочие материалы</i>	84	129	+53,6%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	11 809	3 835	-67,5%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>43 831</b>	<b>36 096</b>	<b>-17,6%</b>

## Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



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



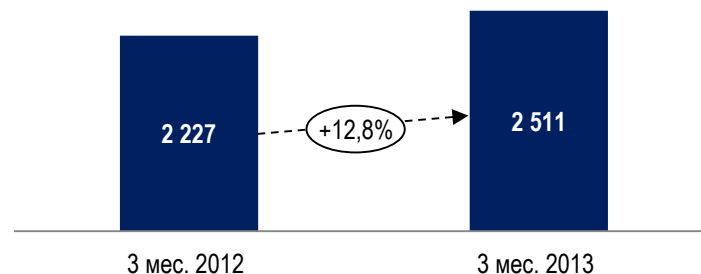
## Факторы изменения переменных расходов

- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии связано в значительной степени с изменением с 1 октября 2012 г. схемы расчетов по тепловой энергии после объединения ОАО «МОЭК» и ОАО «МТК», а также со снижением тарифов на передачу тепла по тепловым сетям.
- Снижение выработки электрической и отпуска тепловой энергии.
- Сокращение удельного расхода топлива на выработку энергии и повышение эффективности планирования собственного потребления.
- Расходы на приобретение электрической энергии уменьшились за счет снижения объемов приобретаемой электроэнергии в связи с улучшением качества планирования потребления и качества ведения диспетчерского графика.

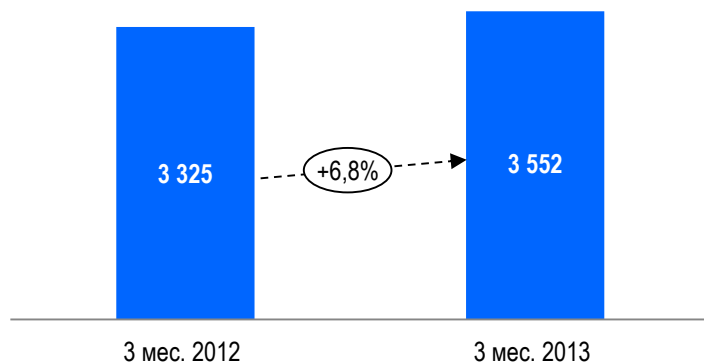
## Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
Оплата труда персонала	2 227	2 511	+12,8%
Затраты на ремонт и тех. обслуживание	458	488	+6,6%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	987	921	-6,7%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	515	72	-86,0%
Прочие операционные расходы	1 025	1 294	+26,2%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>5 212</b>	<b>5 286</b>	<b>+1,4%</b>

## Расходы на оплату труда персонала, млн. руб.



## Амортизация основных средств, млн. руб.

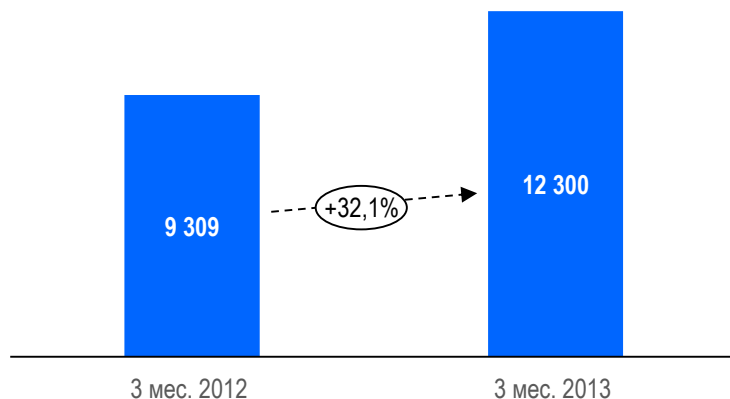


## Факторы изменения постоянных расходов и амортизации

- Значительное влияние на сдерживание роста постоянных затрат оказало снижение расходов по прочим налогам из-за возврата налога на имущество в отчетном периоде.
- Расходы на оплату труда персонала, а также затраты на ремонт и техническое обслуживание увеличились за счет консолидированных затрат ООО «ТСК Мосэнерго».
- Рост амортизации произошел в связи с вводом в эксплуатацию дополнительного оборудования к блоку ПГУ-420 на ТЭЦ-26.
- Рост показателя по строке «Прочие операционные расходы» обусловлен несущественным увеличением единовременных подстатей.

ЕБИТДА<sup>1</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.
- Удержание роста постоянных расходов на уровне 1,4%.

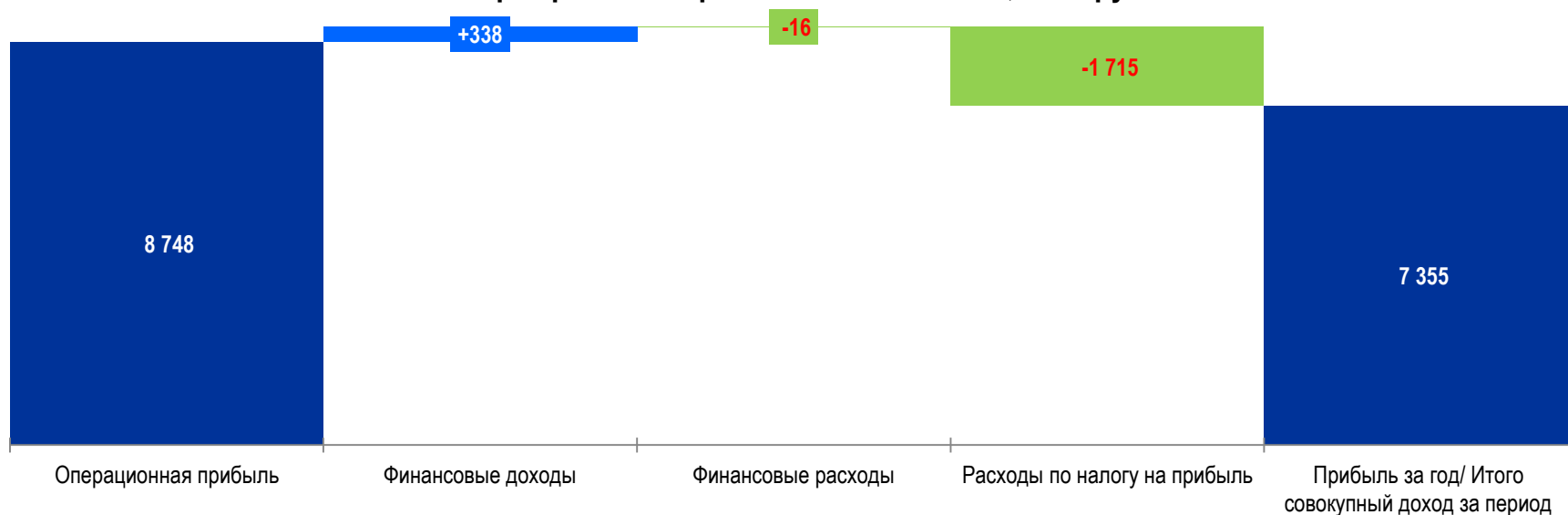
<sup>1</sup> ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

# Формирование прибыли за период

## Формирование операционной прибыли, млн. руб.

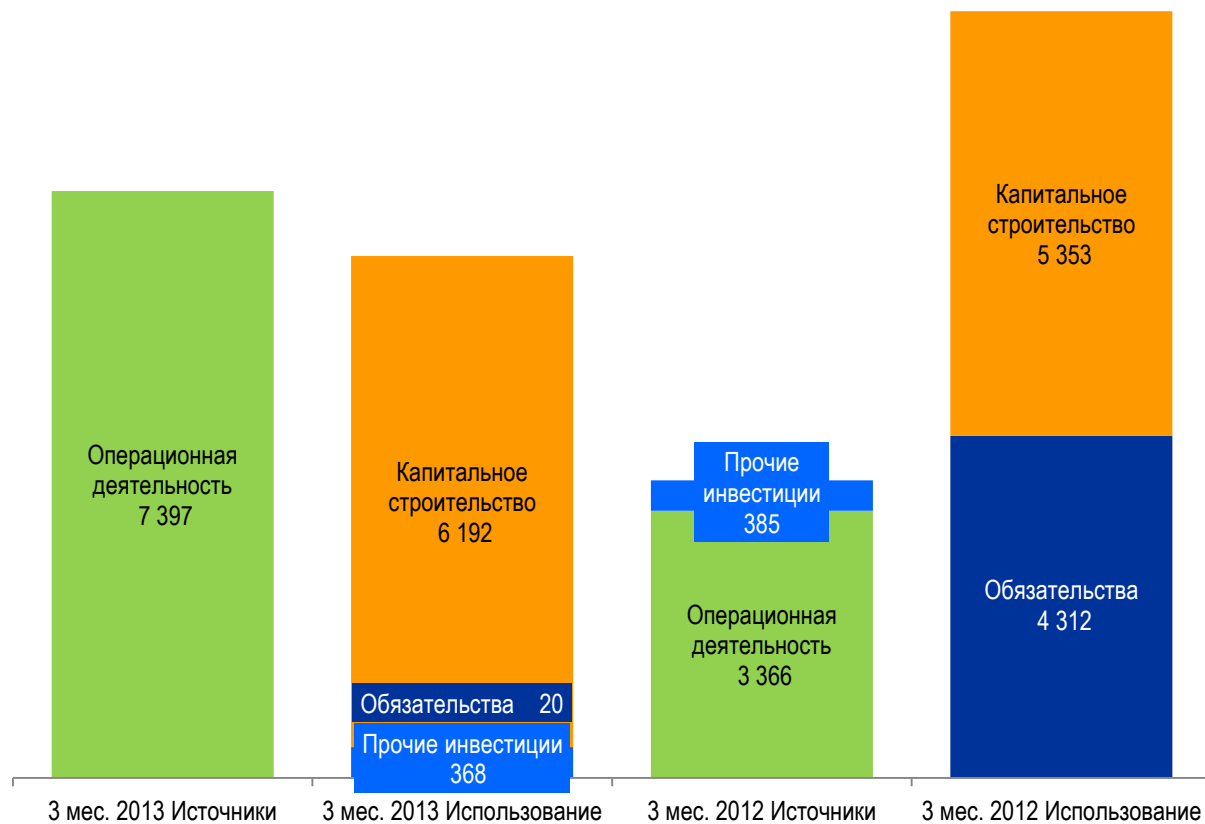
Показатель	3 мес. 2012	3 мес. 2013	Изм.
Выручка	58 026	53 322	-8,1%
Прочие операционные доходы	326	360	+10,4%
Переменные расходы	(43 831)	(36 096)	-17,6%
Постоянные расходы	(5 212)	(5 286)	+1,4%
Амортизация ОС	(3 325)	(3 552)	+6,8%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>5 984</b>	<b>8 748</b>	<b>+46,2%</b>

## Формирование прибыли за 3 мес. 2013, млн. руб.

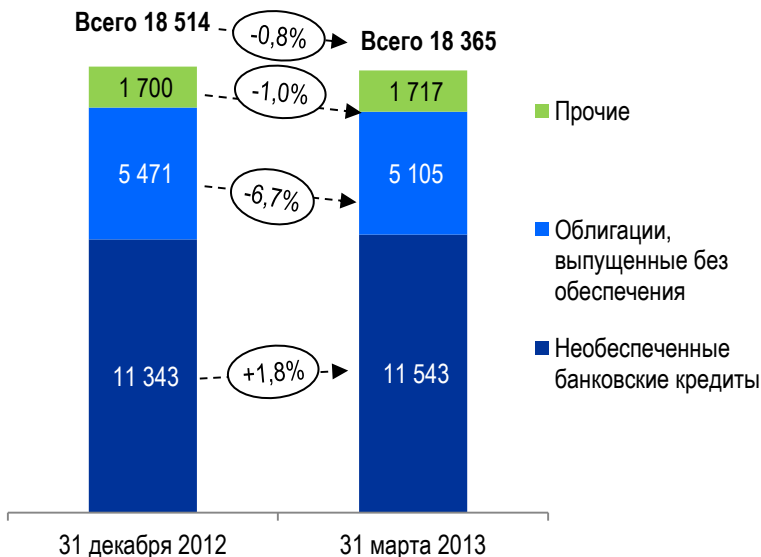




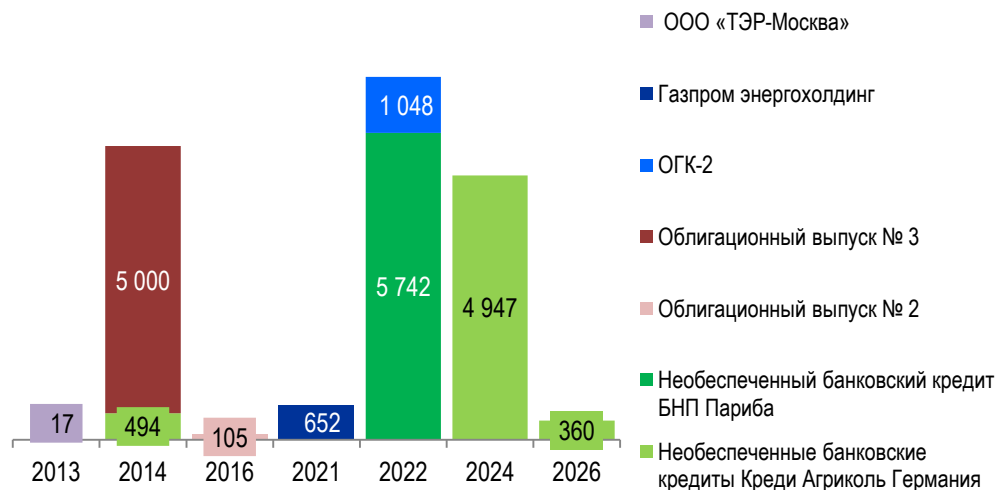
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



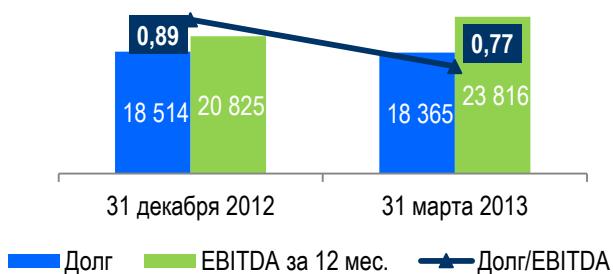
## Структура обязательств, млн. руб.



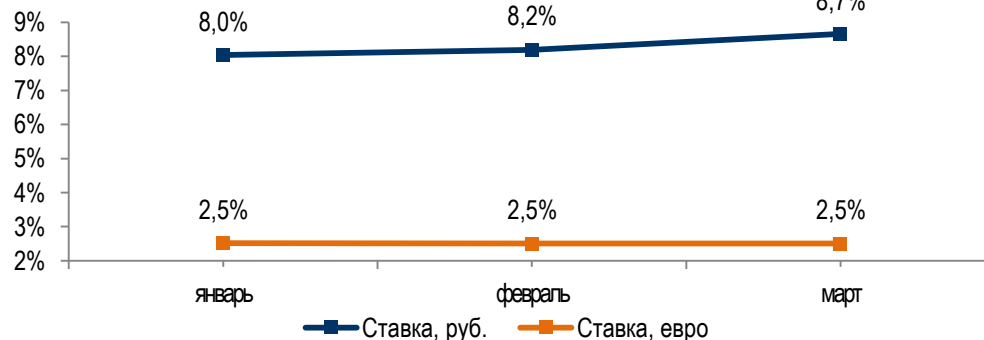
## Долговой портфель на 31 марта 2013 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



## Отношение долга к EBITDA<sup>1</sup>



## Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



<sup>1</sup> EBITDA за 12 мес., закончившихся 31 марта 2013 г. = EBITDA за 2012 г. – EBITDA за 3 мес. 2012 г. + EBITDA за 3 мес. 2013 г.

# Спасибо за внимание!

**Контакты:**

**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)