

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 6 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	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	32 188	30 483	-5,3%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	34 732	32 070	-7,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	39 831	39 562	-0,7%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	238,4	232,9	-2,3%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,5	164,7	-0,5%

¹ По данным управленческой отчетности

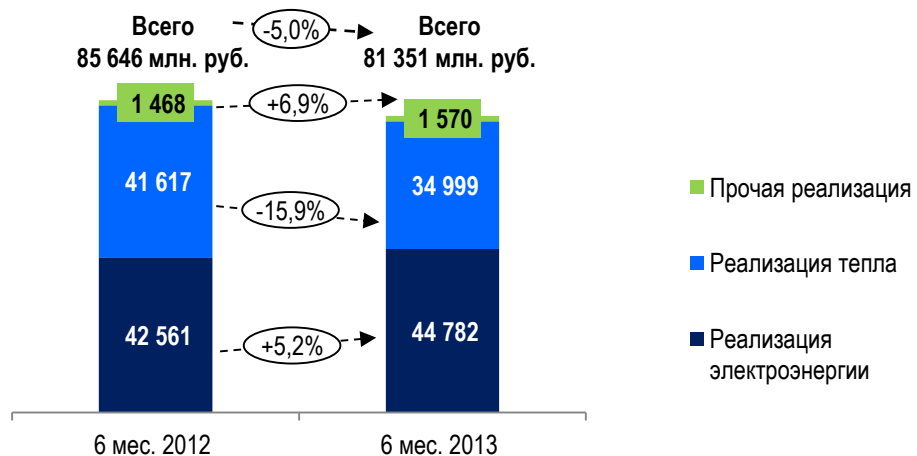
² Без учета амортизации основных средств

³ EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

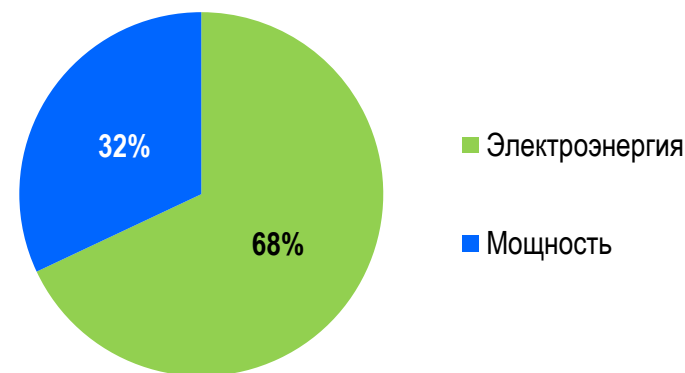
Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
Выручка	85 646	81 351	-5,0%
Переменные расходы	(63 581)	(55 115)	-13,3%
Постоянные расходы ²	(10 582)	(12 919)	+22,1%
ЕБИТДА ³	12 362	13 812	+11,7%
Амортизация основных средств	(6 689)	(7 131)	+6,6%
Операционная прибыль	5 673	6 681	+17,8%
Итого совокупный доход за период	5 180	5 638	+8,8%

Выручка за 6 мес., млн. руб.



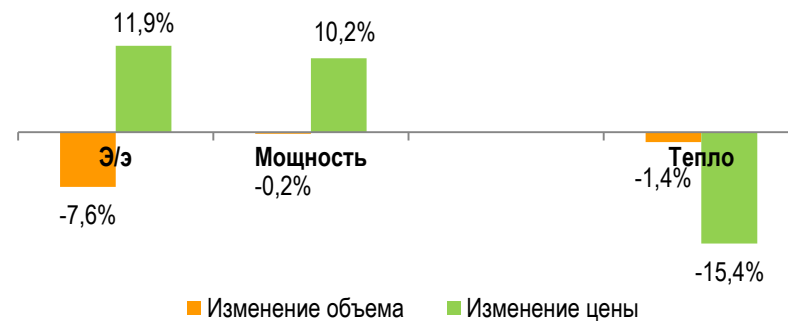
Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 6 мес. 2013 г.¹, %



Цены и тарифы¹

Показатель	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, тыс. руб./МВтч	890	996	+11,9%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	483 327	505 346	+4,6%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	125 616	140 685	+12,0%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал ²	1 024	865	-15,5%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	646	743	+15,0%

Факторный анализ изменения выручки за 6 мес. 2013 г.¹



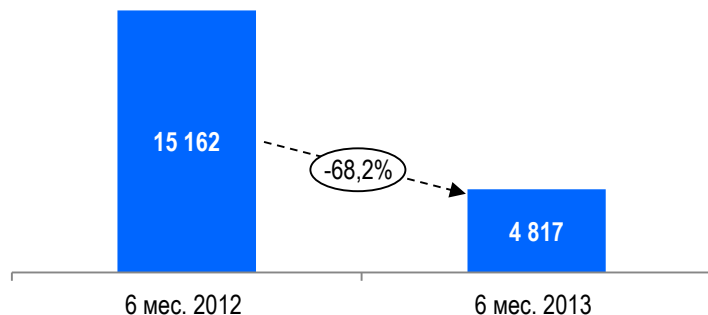
¹ По данным управленческой отчетности

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

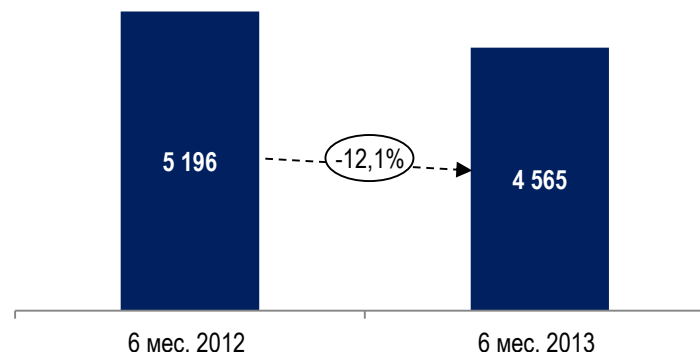
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	48 419	50 298	+3,9%
<i>Расходы на топливо</i>	42 322	44 844	+6,0%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	5 196	4 565	-12,1%
<i>Расходы на водопотребление</i>	559	567	+1,4%
<i>Прочие материалы</i>	342	322	-5,8%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	15 162	4 817	-68,2%
Итого переменных расходов	63 581	55 115	-13,3%

Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



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



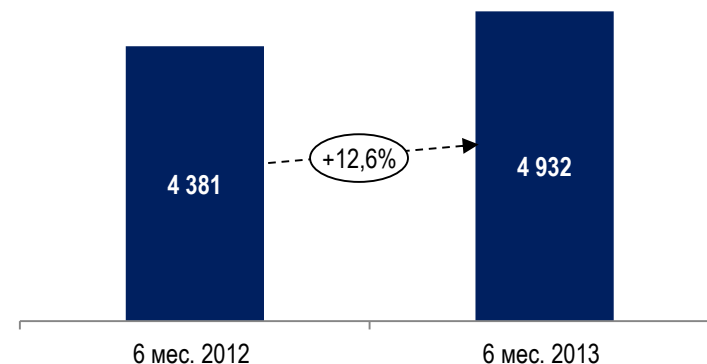
Факторы изменения переменных расходов

- 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
- Расходы на приобретение электрической энергии уменьшились за счет снижения объемов приобретаемой электроэнергии в связи с улучшением качества ведения диспетчерского графика.

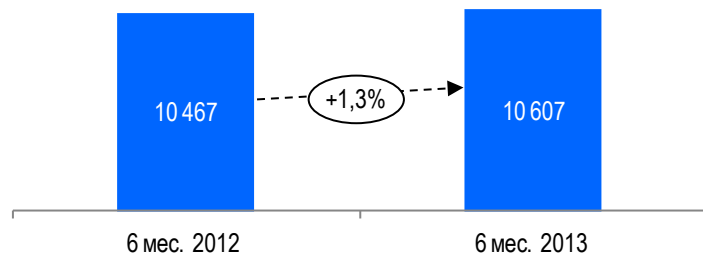
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
Оплата труда персонала	4 381	4 932	+12,6%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 042	1 740	-14,8%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	1 889	1 987	+5,2%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 025	569	-44,5%
Прочие операционные расходы <i>в том числе убыток от обесценения и списания торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	1 245	3 691	+196,5%
	115	2 312	x 19
Итого постоянных расходов	10 582	12 919	+22,1%

Расходы на оплату труда персонала, млн. руб.



Постоянные расходы¹

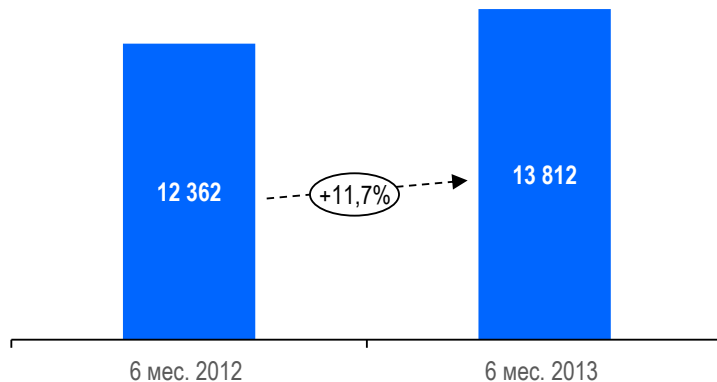


Факторы изменения постоянных расходов

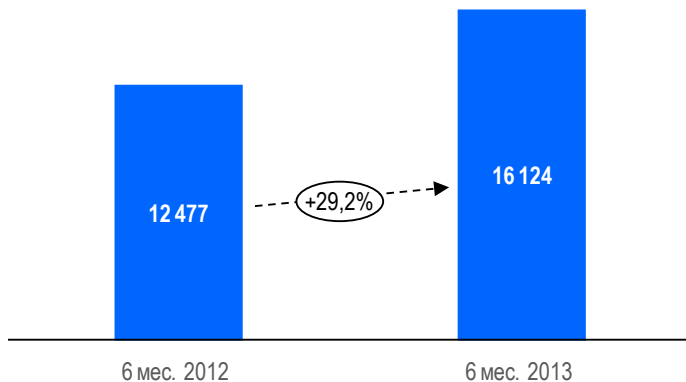
- Значительное влияние на сдерживание роста постоянных затрат оказало снижение расходов по прочим налогам из-за возврата налога на имущество в отчетном периоде
- Снижение затрат на ремонт и техническое обслуживание связано с прекращением договора на ремонт ООО «ТСК Мосэнерго»
- Расходы на оплату труда 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

ЕБИТДА¹, млн. руб.



ЕБИТДА скор.², млн. руб.



¹ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

² Показатель ЕБИТДА скорректирован на начисленный резерв к дебиторской задолженности

Факторы изменения ЕБИТДА

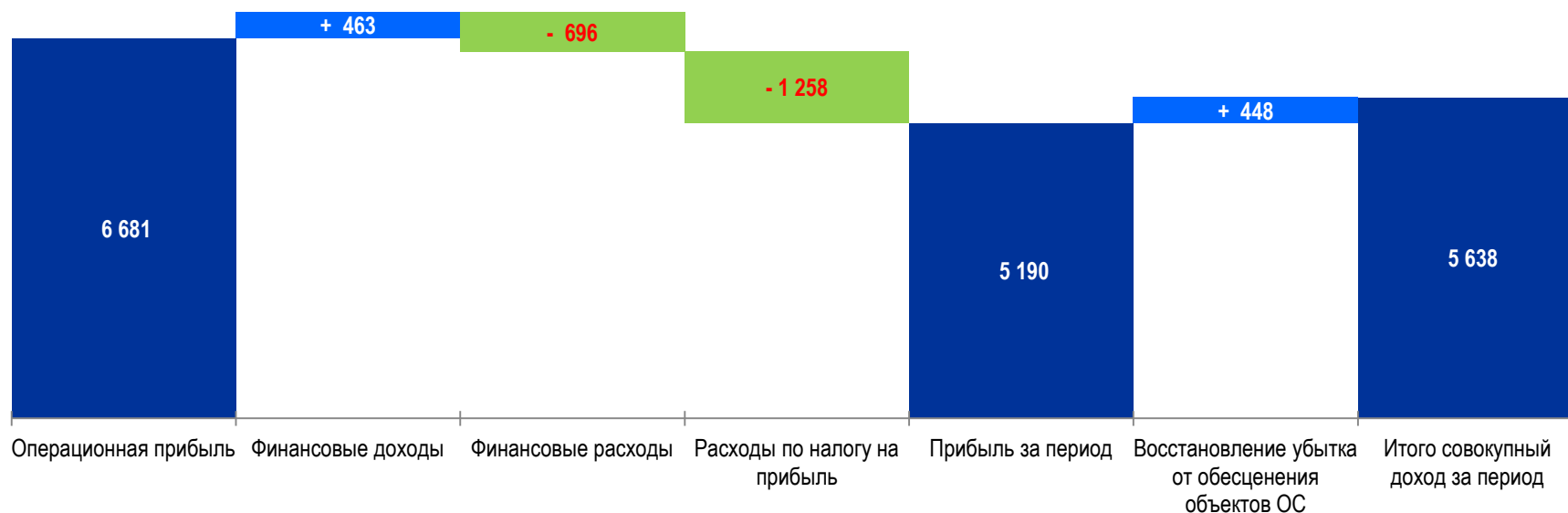
- Рост цен на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке.
- Индексация тарифа на мощность КОМ.
- Увеличение доли новых блоков в общей выработке.
- Снижение удельного расхода топлива на производство электрической и тепловой энергии.
- Сокращение расходов на приобретение тепловой и электрической энергии.

Формирование прибыли за период

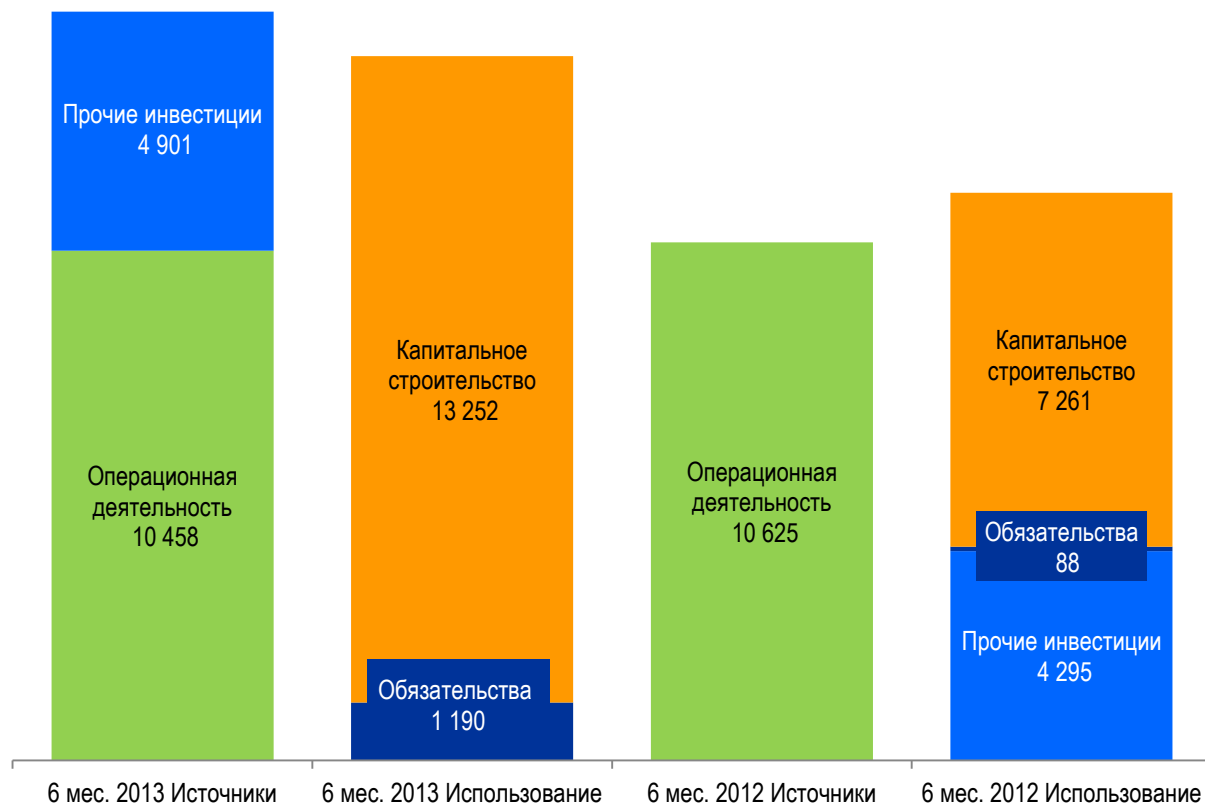
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изм.
Выручка	85 646	81 351	-5,0%
Прочие операционные доходы	879	495	-43,7%
Переменные расходы	(63 581)	(55 115)	-13,3%
Постоянные расходы	(10 582)	(12 919)	+22,1%
Амортизация ОС	(6 689)	(7 131)	+6,6%
Операционная прибыль	5 673	6 681	+17,8%

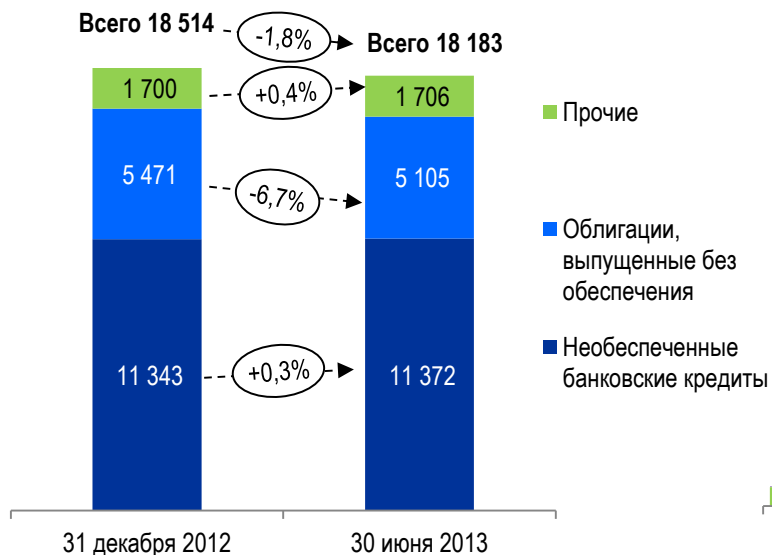
Формирование прибыли за 6 мес. 2013, млн. руб.



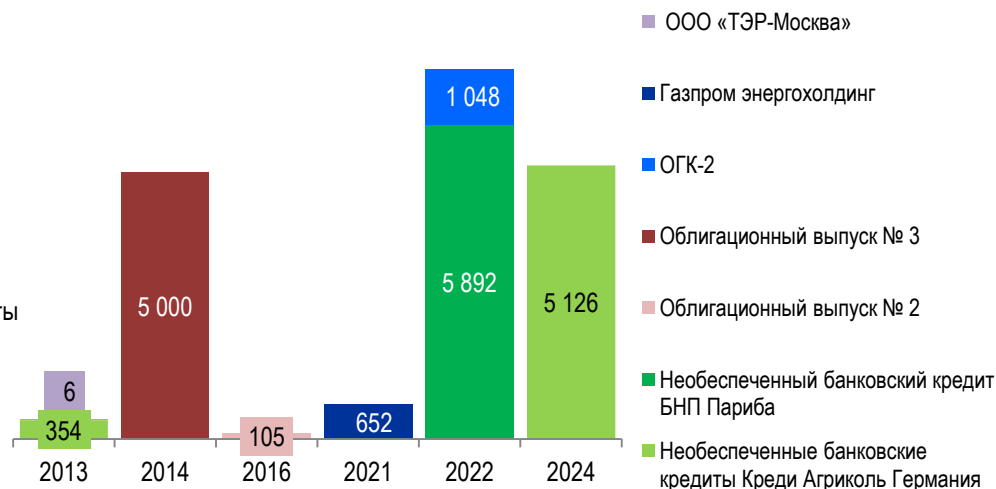
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



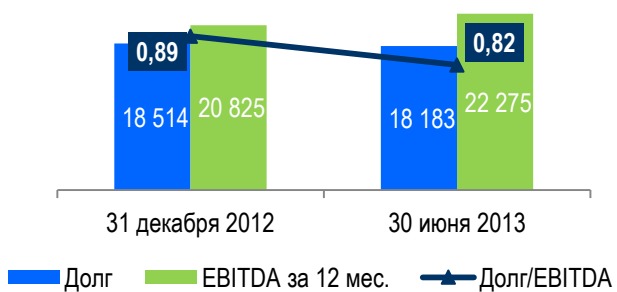
Структура обязательств, млн. руб.



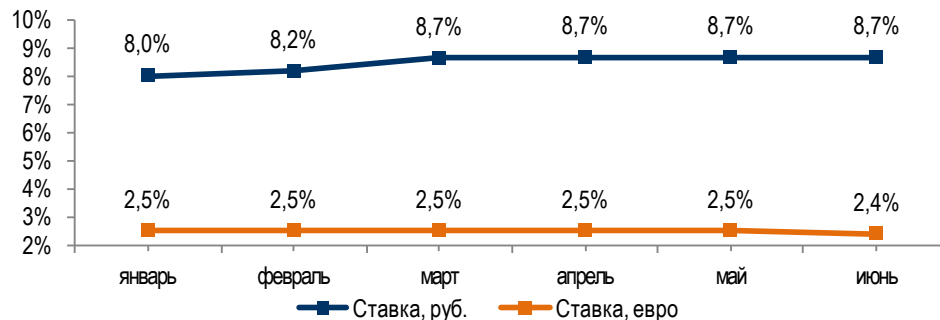
Долговой портфель на 30 июня 2013 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA¹



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



¹ EBITDA за 12 мес., закончившихся 30 июня 2013 г. = EBITDA за 2012 г. – EBITDA за 6 мес. 2012 г. + EBITDA за 6 мес. 2013 г.

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