

# **ПАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов  
по МСФО за 2017 г.**

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, 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	2016	2017	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	59 068	57 864	-2,0%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	60 858	60 251	-1,0%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	81 827	79 447	-2,9%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	232,3	226,3	-2,6%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164	163,6	-0,2%

## Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	2016	2017	Изм.
Выручка	190 656	196 056	+2,8%
Переменные расходы	(126 240)	(121 963)	-3,4%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(26 160)	(26 542)	+1,5%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	30 703	44 327	+44,4%
ЕБИТДА, скор. <sup>4</sup>	38 256	47 551	+24,3%
Амортизация	(15 067)	(15 117)	+0,3%
Операционная прибыль	15 636	29 210	+86,8%
Прибыль за год	13 438	24 802	+84,6%

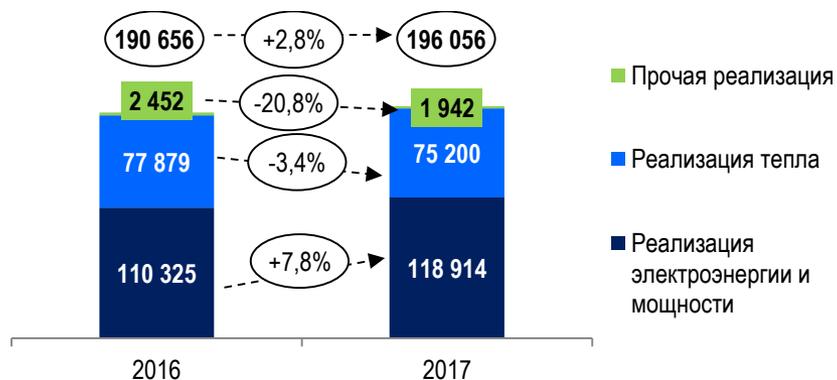
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации

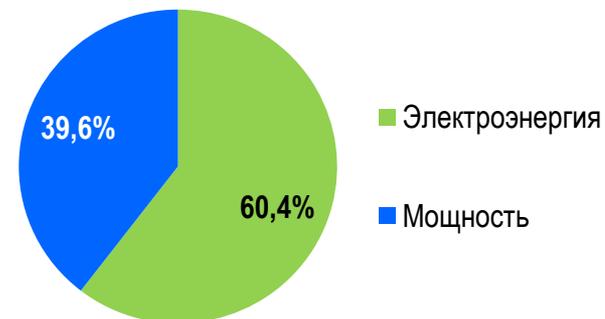
3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

4. Показатель скорректирован на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

## Выручка, млн руб.



## Распределение выручки от реализации электроэнергии и мощности за 2017 г.



## Цены и тарифы

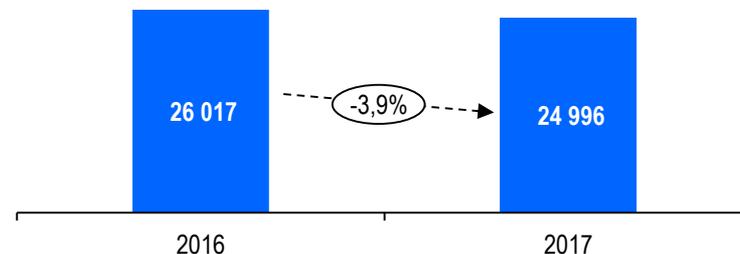
Показатель	2016	2017	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию <sup>1</sup> , руб./МВтч	1 182,67	1 193,08	+0,9%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	798 194,12	1 055 014,49	+32,2%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	128 248,45	135 870,05	+5,9%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	946,65	951,31	+0,5%
<i>в т.ч. тариф генерация</i>	897,92	927,47	+3,3%

<sup>1</sup> На ОРЭМ

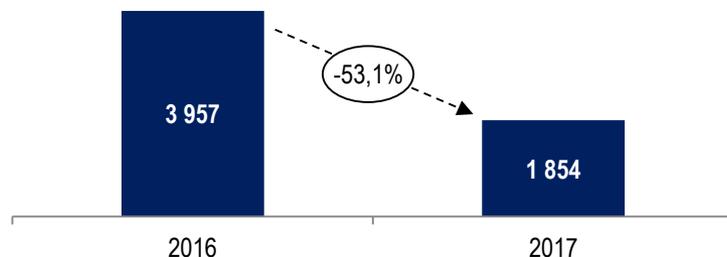
## Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	2016	2017	Изм.
<u>Операционные расходы, в т.ч.:</u>	122 283	120 109	-1,8%
<i>Расходы на топливо</i>	110 213	107 833	-2,2%
<i>Покупная энергия и мощность</i>	9 579	10 029	+4,7%
<i>Прочие материалы</i>	2 491	2 247	-9,8%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	3 957	1 854	-53,1%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>126 240</b>	<b>121 963</b>	<b>-3,4%</b>

## Расход условного топлива, тыс. т



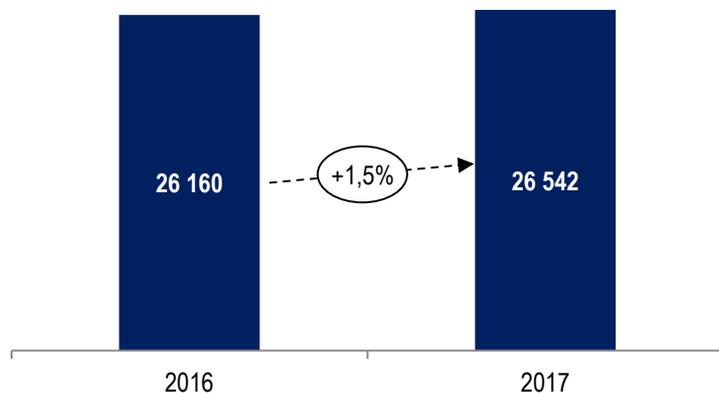
## Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



## Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Сокращение расходов на топливо произошло в основном в результате снижения выработки электрической и тепловой энергии и соответствующего снижения потребления топлива, а также благодаря улучшению топливной эффективности оборудования.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть), в связи с увеличением удельного веса отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных), а также по причине снижения отпуска тепловой энергии в целом.

## Динамика постоянных расходов, млн руб.



## Факторы изменения постоянных расходов

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Снижение по строке «Услуги и работы от сторонних организаций» произошло в значительной степени за счет сокращения расходов на аренду.

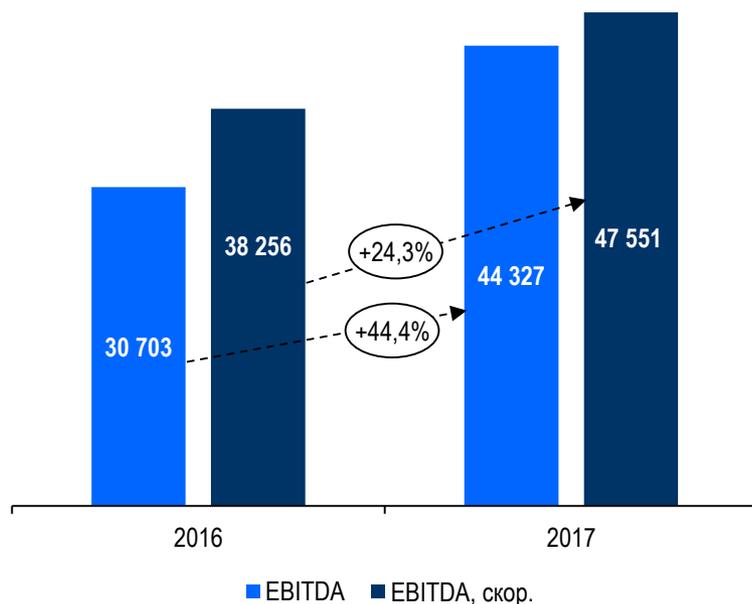
## Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	2016	2017	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	10 471	10 623	+1,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	5 830	6 133	+5,2%
Услуги и работы от сторонних организаций <sup>1</sup>	7 540	7 371	-2,2%
Налоги, кроме налога на прибыль	2 227	2 368	+6,3%
Прочие операционные расходы	92	47	-48,9%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>26 160</b>	<b>26 542</b>	<b>+1,5%</b>

<sup>1</sup> Без учета расходов на транспортировку тепловой энергии

ЕБИТДА, млн руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

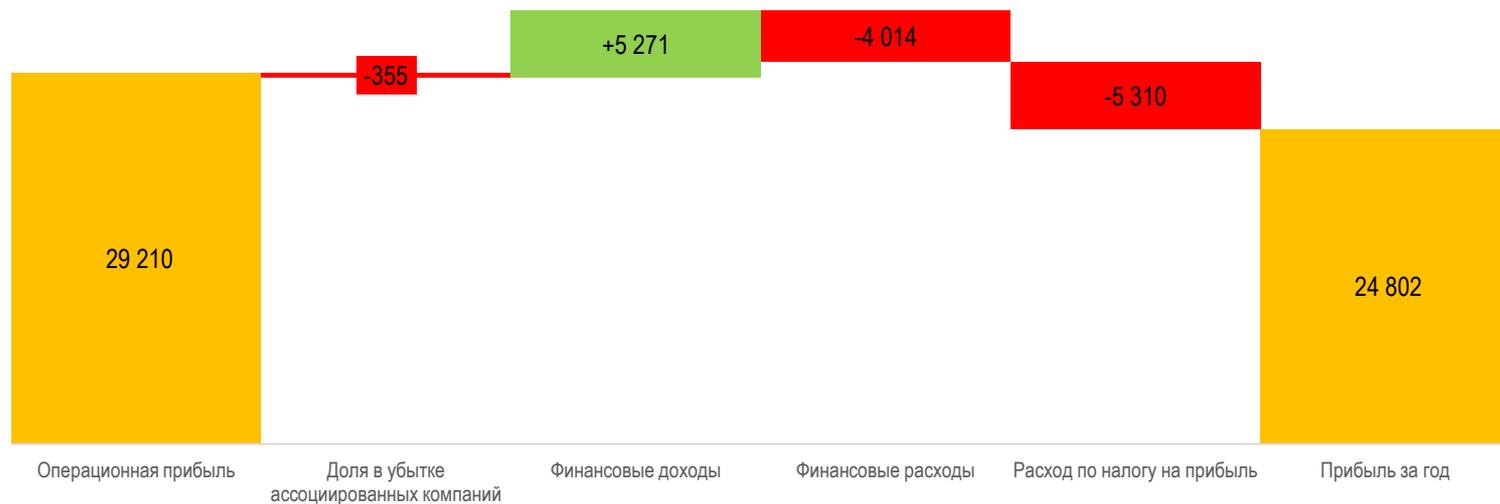


- Рост цены реализации мощности по Договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в связи с началом учета с июля 2016 года в ценах ДПМ составляющей, рассчитываемой в целях обеспечения нормативного срока окупаемости генерирующих объектов и уточнением в 2017 году по отдельным объектам ДПМ коэффициента, определяющего долю компенсации инвестиций на рынке мощности.
- Улучшение топливной эффективности основного оборудования.
- Сдерживание постоянных затрат.

# Формирование прибыли за год

## Формирование операционной прибыли, млн руб.

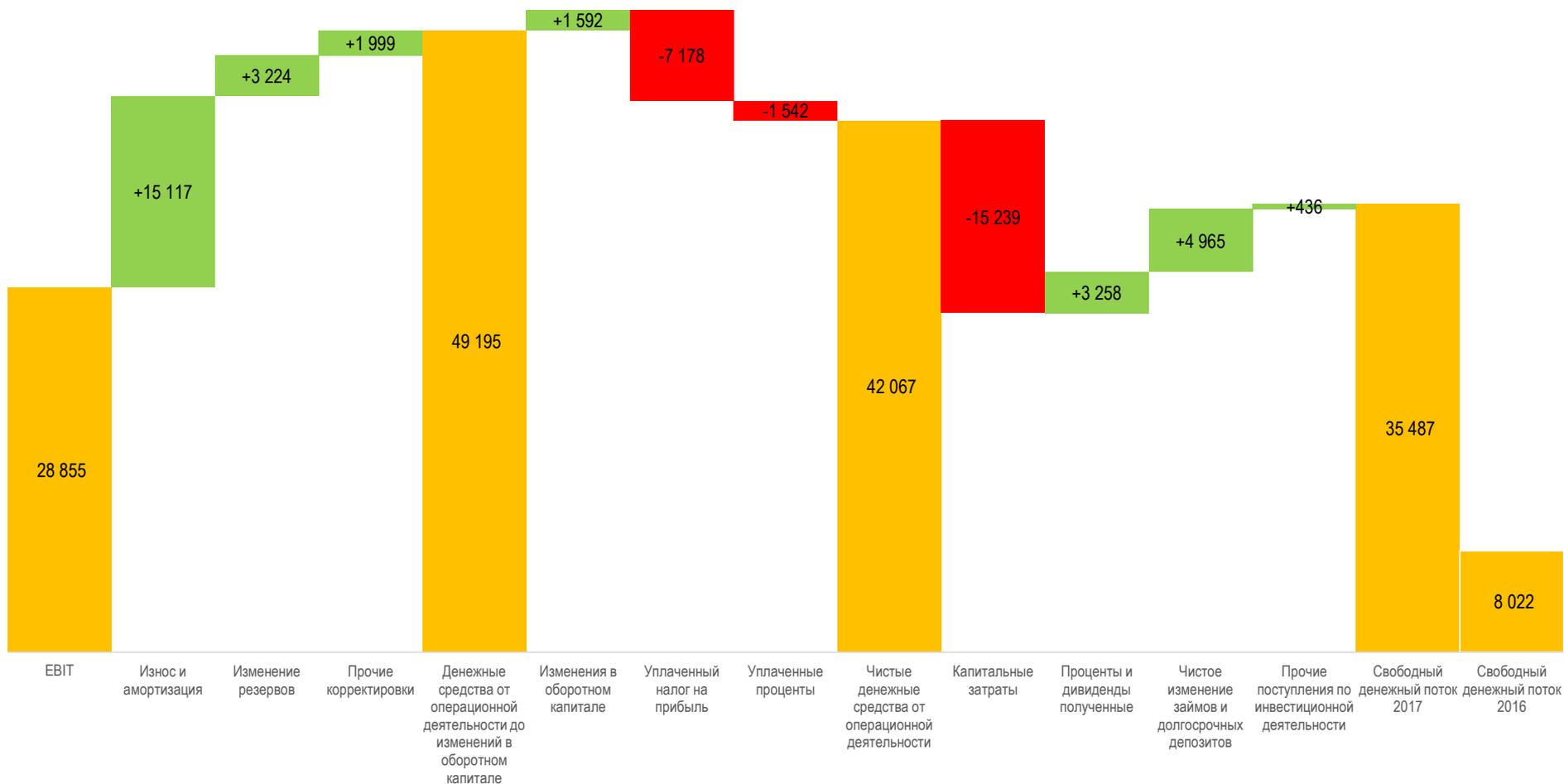
Показатель	2016	2017	Изм.
<b>Выручка</b>	190 656	196 056	+2,8%
Переменные расходы	(126 240)	(121 963)	-3,4%
Постоянные расходы	(26 160)	(26 542)	+1,5%
Амортизация ОС	(15 067)	(15 117)	+0,3%
Чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов	(7 553)	(3 224)	-57,3%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>15 636</b>	<b>29 210</b>	<b>+86,8%</b>



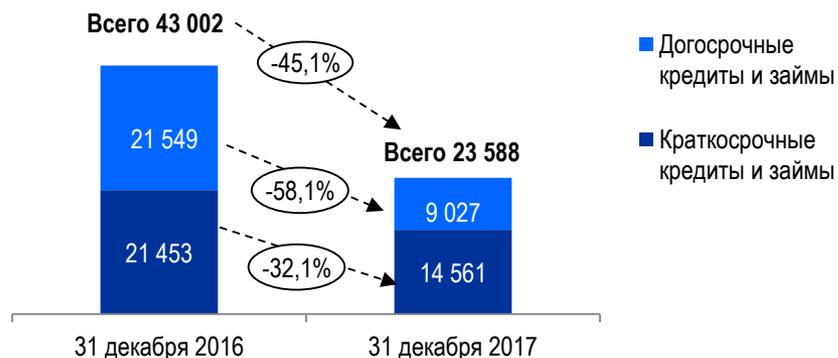
## Поступление и использование денежных средств, млн руб.



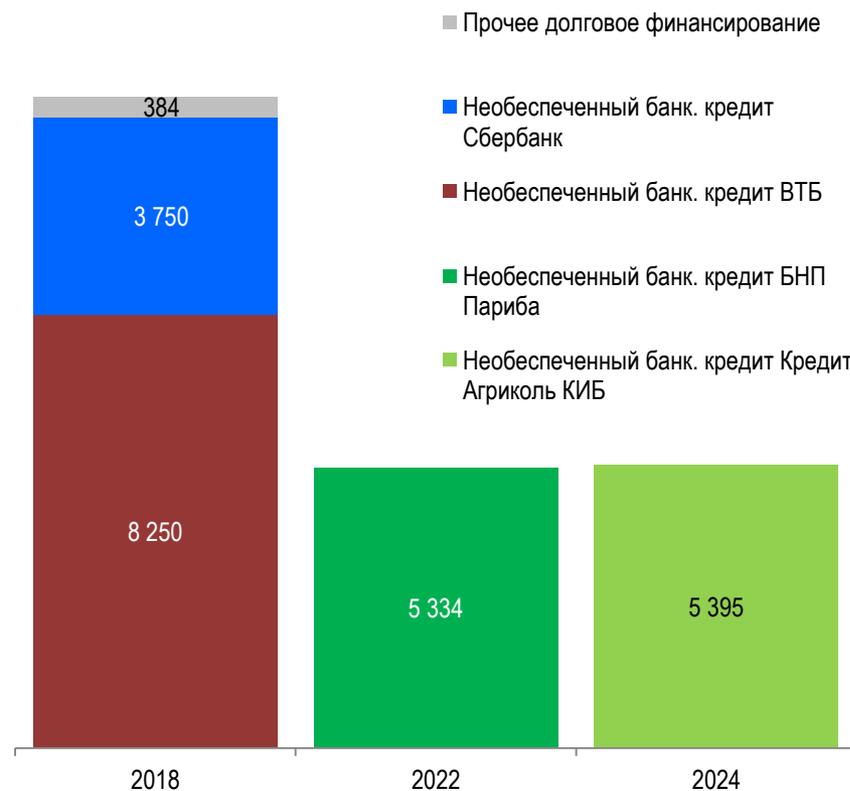
<sup>1</sup> В том числе поступление денежных средств при закрытии депозитов 15 057 млн рублей



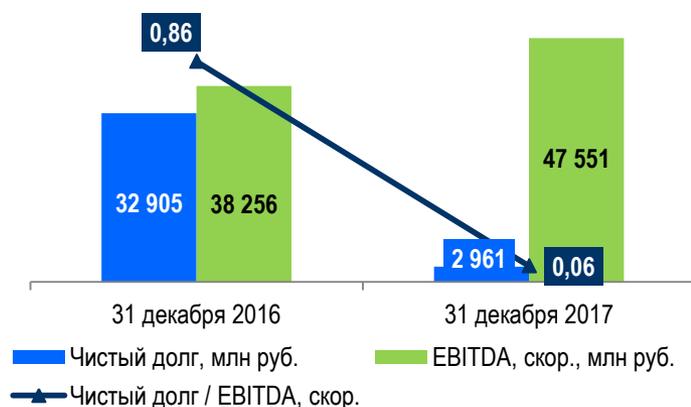
## Структура долга, млн руб.



## Долговой портфель по срокам погашения на 31 декабря 2017 г., млн руб. (по балансовой стоимости)<sup>1</sup>



## Отношение чистого долга к EBITDA, скор.



<sup>1</sup> Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 277 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 198 млн рублей

# Спасибо за внимание!

Контакты:

Денис Ворончихин  
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)  
[VoronchikhinDS@mosenergo.ru](mailto:VoronchikhinDS@mosenergo.ru)