

# **ОАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов  
по МСФО за 6 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 результаты<sup>1</sup>

Показатель	6М 2013	6М 2014	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	30 483	29 019	-4,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	32 070	30 196	-5,8%
Отпуск тепловой энергии с коллекторов, тыс. Гкал	39 562	37 055	-6,3%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	232,9	234,9	+0,9%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,7	165,6	+0,5%

## Финансовые результаты, млн. руб.

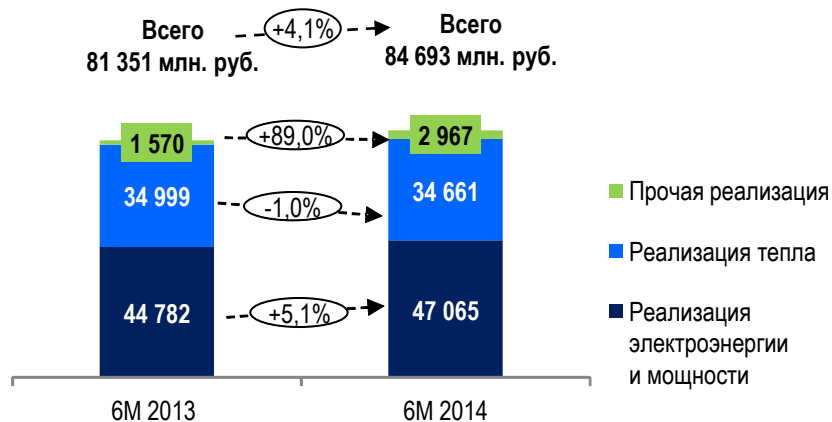
Показатель	6М 2013 (изменено)	6М 2014	Изм.
Выручка	81 351	84 693	+4,1%
Переменные расходы	(55 115)	(58 880)	+6,8%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(12 919)	(13 206)	+2,2%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	13 810	13 129	-4,9%
Амортизация основных средств	(7 131)	(7 396)	+3,7%
Операционная прибыль	6 679	5 733	-14,2%
Прибыль за период	5 189	4 358	-16,0%

<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности без учета котельных

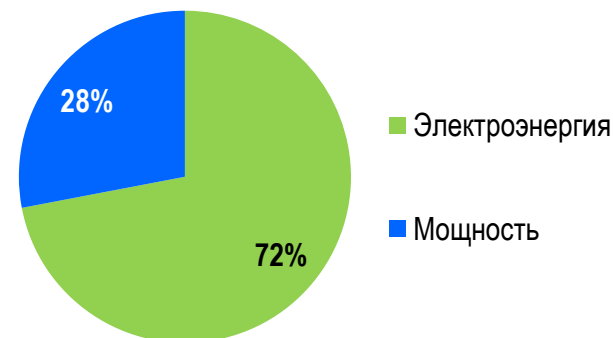
<sup>2</sup> Без учета амортизации основных средств

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

## Выручка, млн. руб.



## Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 6М 2014 г.<sup>1</sup>, %



## Цены и тарифы<sup>1</sup>

Показатель	6М 2013	6М 2014	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию <sup>2</sup> , руб./МВтч	996	1 121	+12,6%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	505 346	489 693	-3,1%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	140 685	146 115	+3,9%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	865	914	+5,7%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	743	798	+7,4%

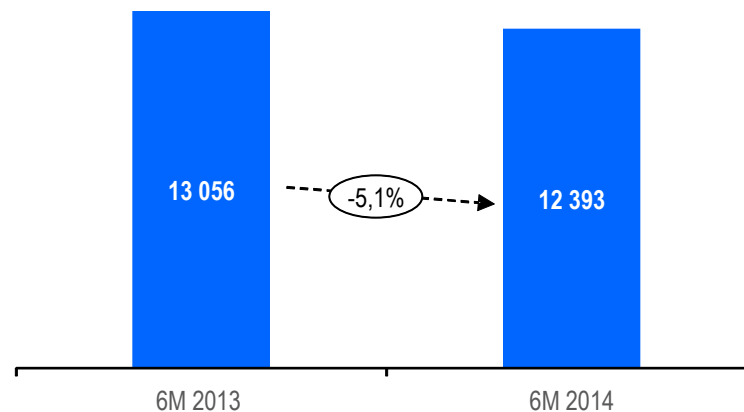
<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности без учета котельных

<sup>2</sup> На ОРЭМ

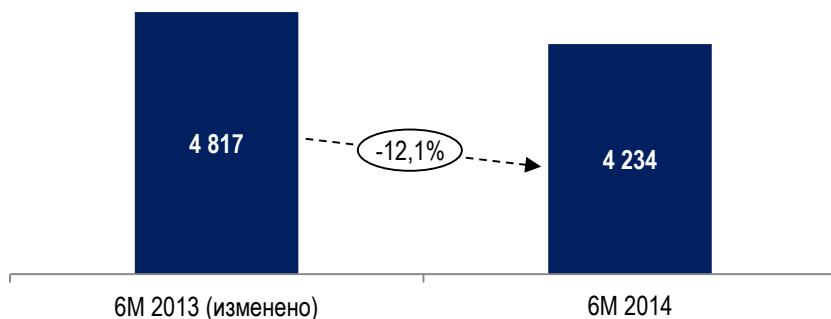
## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	6М 2013 (изменено)	6М 2014	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	50 298	54 646	+8,6%
<i>Расходы на топливо</i>	44 844	49 063	+9,4%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	4 565	4 511	-1,2%
<i>Расходы на водопотребление</i>	567	582	+2,6%
<i>Прочие материалы</i>	322	490	+52,2%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	4 817	4 234	-12,1%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>55 115</b>	<b>58 880</b>	<b>+6,8%</b>

## Расход условного топлива, тыс. тунт



## Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



## Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на общее сокращение потребления топлива в отчетном периоде на 5,1%.
- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии, связанное со снижением отпуска тепловой энергии на 6,3% в связи с теплой погодой в I квартале 2014 года в Московском регионе.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

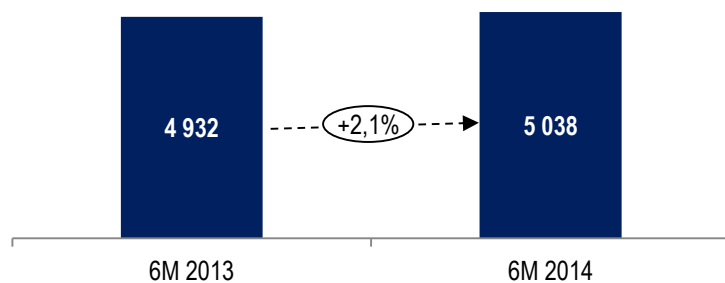
## Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	6М 2013 (изменено)	6М 2014	Изм.
Расходы на оплату труда персонала <i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	4 932	6 582	+33,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 740	1 811	+4,1%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	1 987	2 359	+18,7%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	569	866	+52,2%
Прочие операционные расходы <i>в т.ч. (восстановление)/убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	3 691	1 588	-57,0%
	2 312	(208)	-
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>12 919</b>	<b>13 206</b>	<b>+2,2%</b>

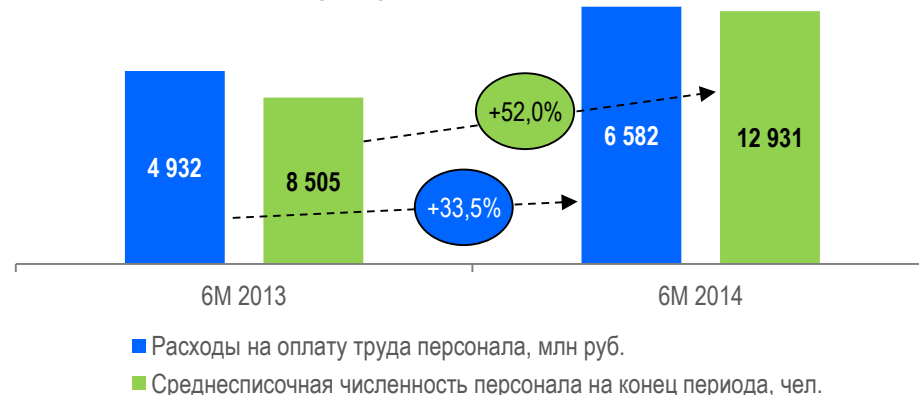
## Факторы изменения постоянных расходов

- Основным фактором роста постоянных расходов (на 2,2%) стала консолидация дочерних и зависимых обществ Компании, которая оказала влияние в том числе на: увеличение расходов на оплату труда персонала на 33,5% и рост по строке «Прочие услуги поставщиков и подрядчиков» на 18,7%.
- Сокращение прочих операционных расходов произошло в основном из-за формирования резервов по дебиторской задолженности в предшествующем периоде.
- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло по причине низкой базы 6М2013 в связи с возвратом налога на имущество.

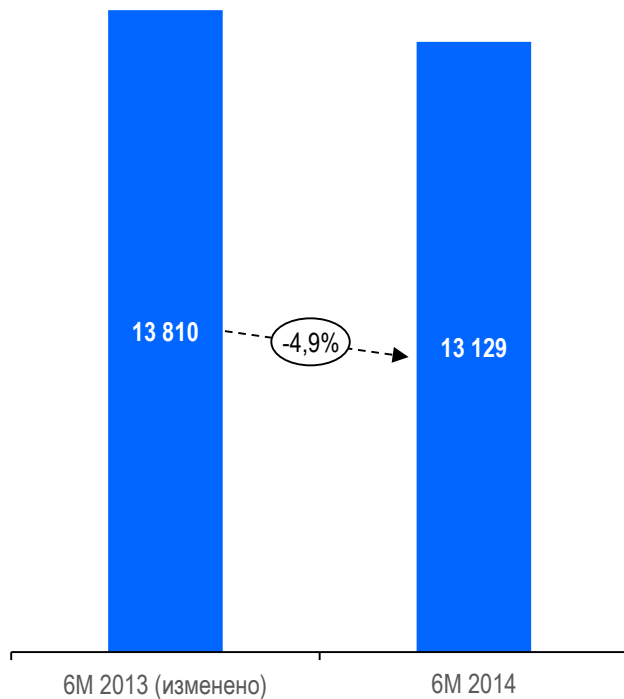
## Оплата труда персонала скор., млн. руб.<sup>1</sup>



## Расходы на оплату труда и численность персонала



<sup>1</sup> Показатель скорректирован на соответствующую статью расходов по вновь консолидированным ДЗО

**ЕБИТДА<sup>1</sup>, млн. руб.****Ключевые факторы изменения ЕБИТДА**

- Снижение операционных результатов Компании, в том числе по причине теплой погоды в I квартале 2014 года.
- Рост цен на топливо.

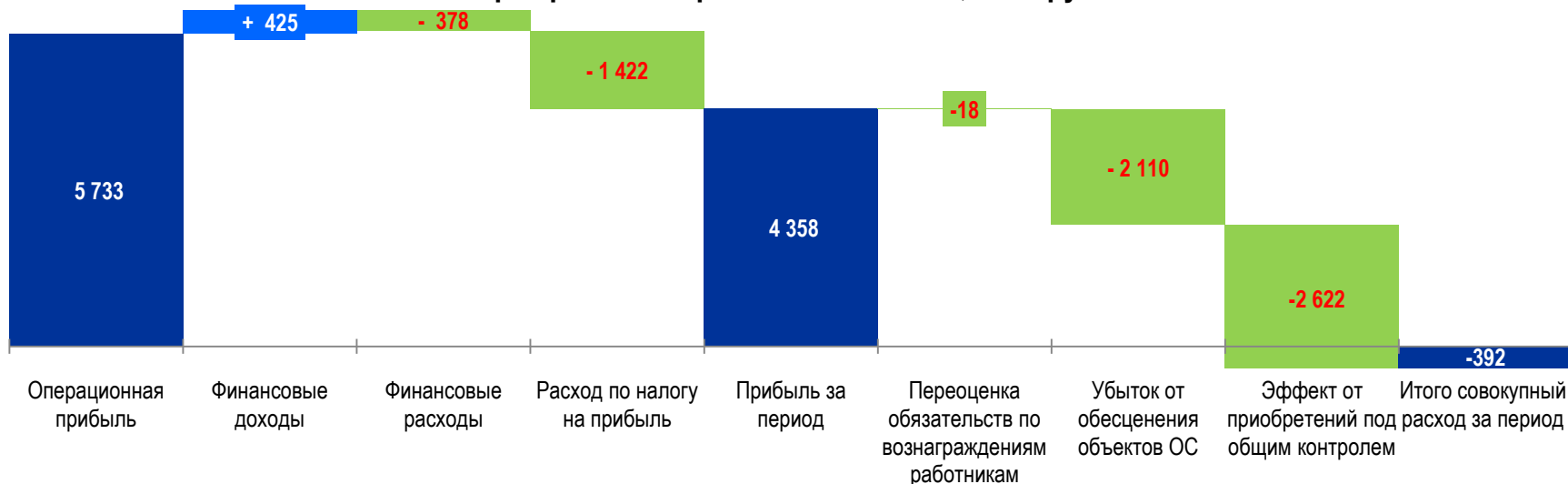
<sup>1</sup> ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

# Формирование прибыли за период

## Формирование операционной прибыли, млн. руб.

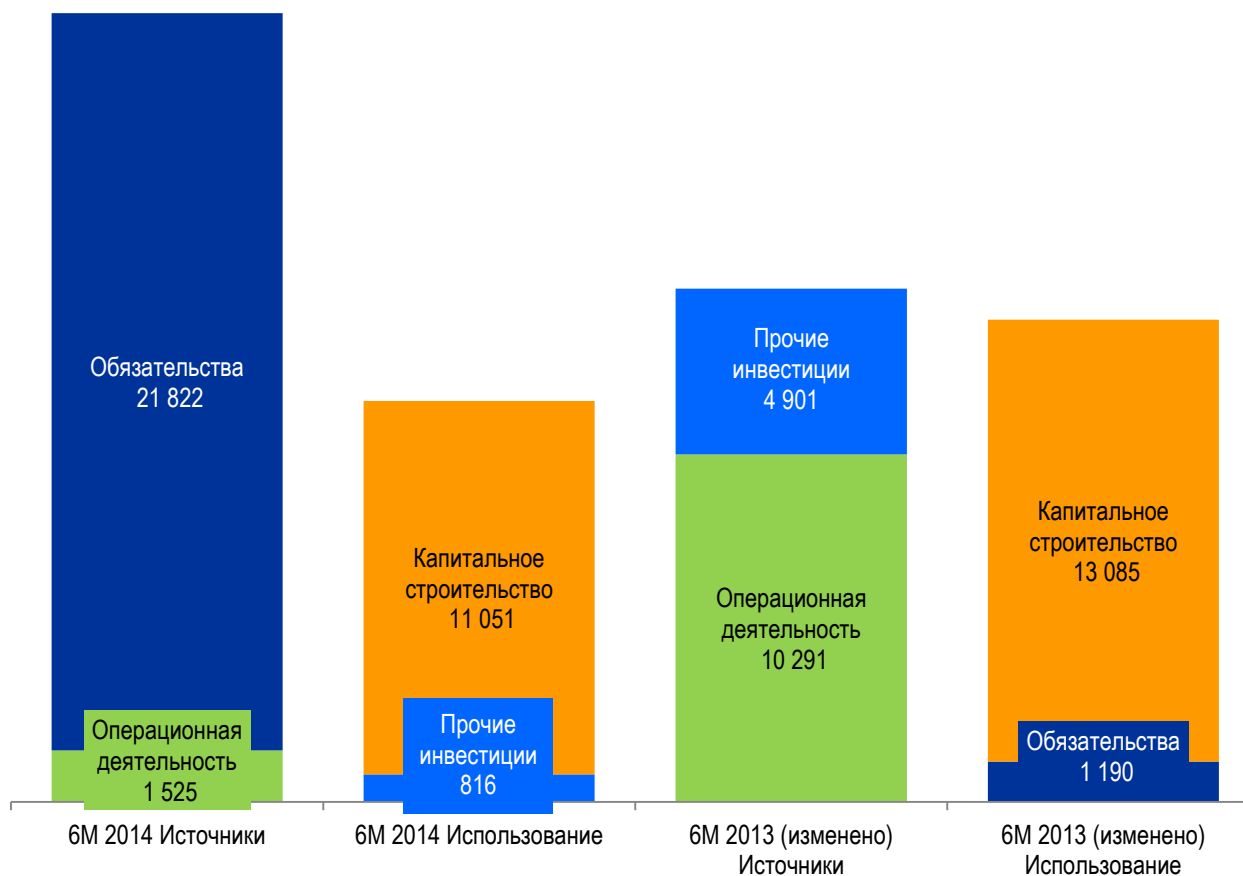
Показатель	6М 2013 (изменено)	6М 2014	Изм.
<b>Выручка</b>	81 351	84 693	+4,1%
Прочие операционные доходы	493	823	+66,9%
Переменные расходы	(55 115)	(58 880)	+6,8%
Постоянные расходы	(12 919)	(13 206)	+2,2%
Амортизация ОС	(7 131)	(7 396)	+3,7%
Обесценение ОС	0	(301)	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>6 679</b>	<b>5 733</b>	<b>-14,2%</b>

## Формирование прибыли за 6М 2014, млн. руб.

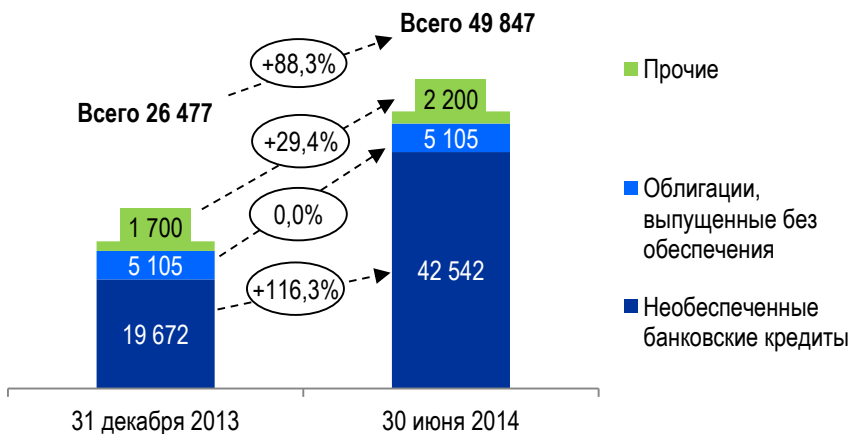




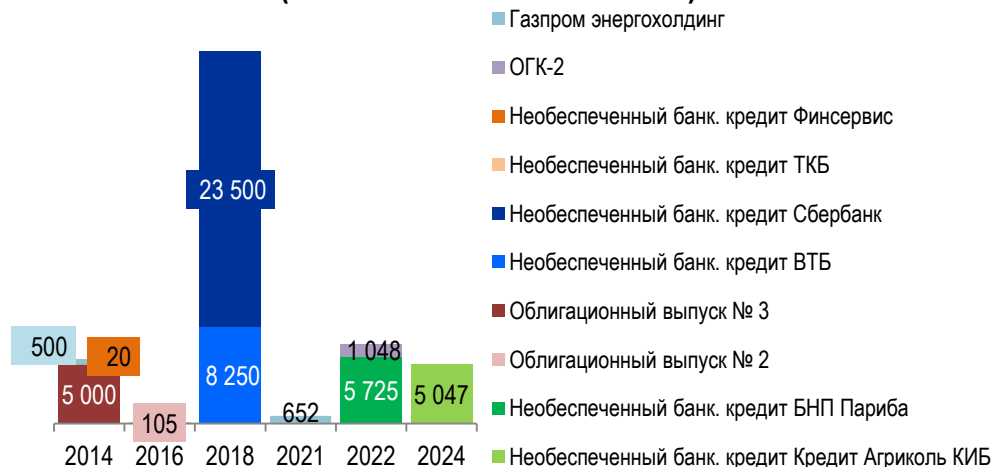
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



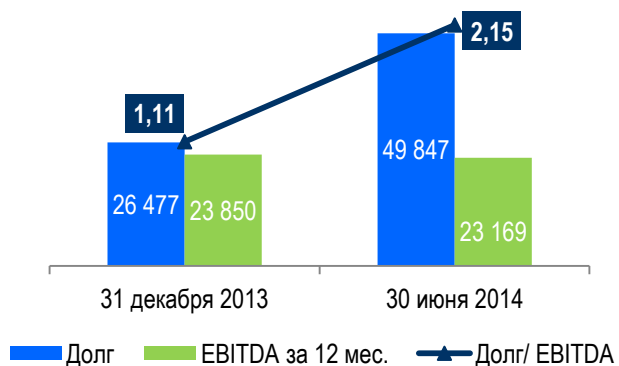
## Структура обязательств, млн. руб.



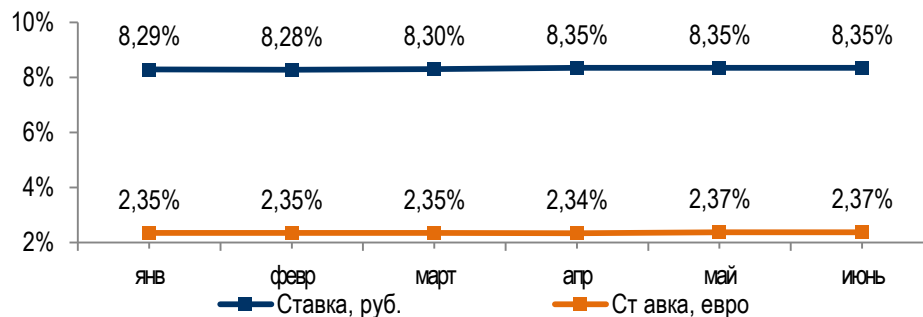
## Долговой портфель на 30 июня 2014 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



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



## Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



<sup>1</sup> EBITDA за 12 мес., закончившихся 30 июня 2014 г. = EBITDA за 12 мес., закончившихся 31 декабря 2013 г. - EBITDA за 6 мес., закончившихся 30 июня 2013 г. + EBITDA за 6 мес., закончившихся 30 июня 2014 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)