

# **ОАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов  
по МСФО за 12 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	12М 2013	12М 2014	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	58 642	56 667	-3,4%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	61 709	58 871	-4,6%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	67 595	70 321	+4,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	240,9	241,3	+0,2%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,5	165,5	0,0%

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

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

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

<sup>4</sup> Показатель скорректирован на изменение по строке «Обесценение объектов основных средств»

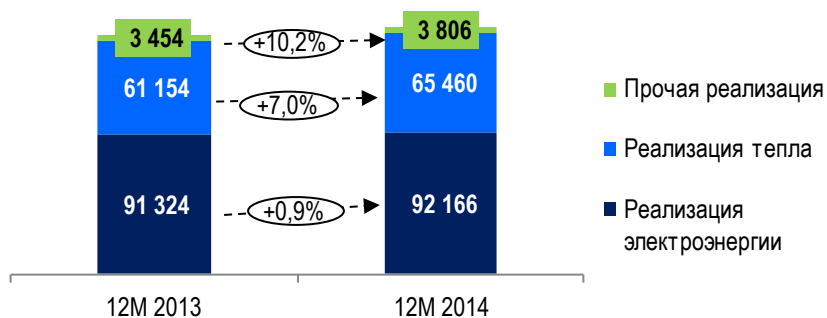
<sup>5</sup> Показатель скорректирован на обесценение объектов основных средств и расходы от изменения обменных курсов иностранных валют

## Финансовые результаты, млн. руб.

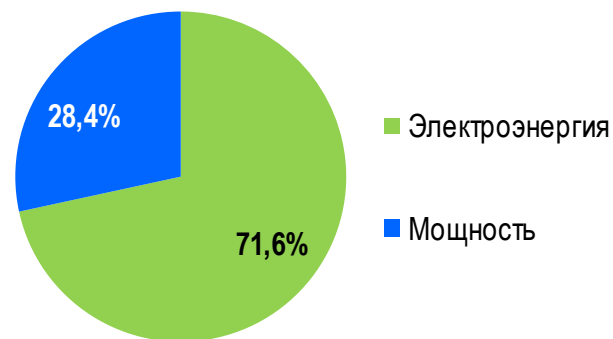
Показатель	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
Выручка	155 932	161 432	+3,5%
Переменные расходы	(108 252)	(113 508)	+4,9%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(23 991)	(26 480)	+10,4%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	23 802	17 040	-28,4%
ЕБИТДА, скор. <sup>4</sup>	24 704	24 059	-2,6%
Амортизация основных средств	(13 965)	(15 469)	+10,8%
Операционная прибыль	9 837	1 571	-84,0%
(Убыток)/ Прибыль за период	7 484	(3 067)	-141,0%
Прибыль за период, скор. <sup>5</sup>	9 592	10 261	+7,0%

## Выручка, млн. руб.

Всего  $\xrightarrow{+3,5\%}$  Всего  
 155 932 млн. руб. 161 432 млн. руб.



## Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 12М 2014 г.<sup>1</sup>, %



## Цены и тарифы<sup>1</sup>

Показатель	12М 2013	12М 2014	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию <sup>2</sup> , руб./МВтч	1 071	1 122	+4,8%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	500 667	488 231	-2,5%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	140 672	144 566	+2,8%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	884	912	+3,2%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	772	807	+4,5%

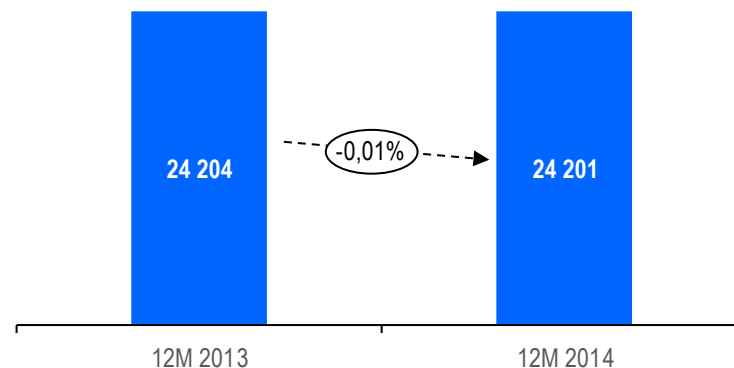
<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

<sup>2</sup> На ОРЭМ

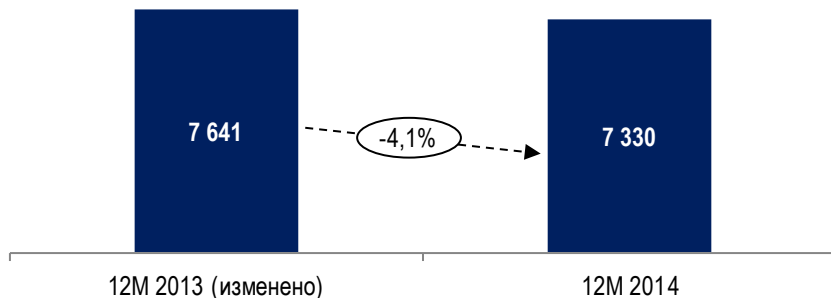
## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	100 611	106 178	+5,5%
<i>Расходы на топливо</i>	89 443	95 656	+6,9%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	9 369	8 627	-7,9%
<i>Расходы на водопотребление</i>	1 182	1 161	-1,8%
<i>Прочие материалы</i>	617	734	+19,0%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	7 641	7 330	-4,1%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>108 252</b>	<b>113 508</b>	<b>+4,9%</b>

## Расход условного топлива, тыс. тут



## Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



## Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на стабильный в отчетном периоде уровень потребления топлива.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине уменьшения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки, в связи с более теплой погодой в отчетном периоде.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

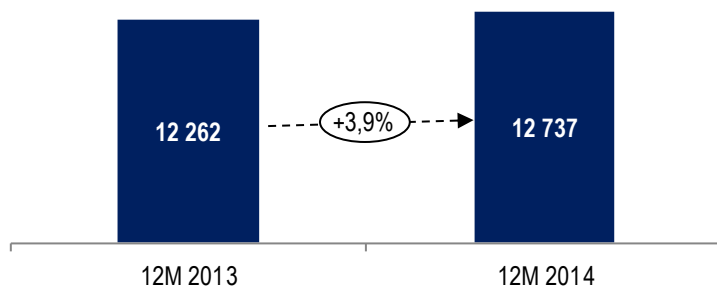
## Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
Расходы на оплату труда персонала <i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	9 360	9 935	+6,1%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	4 743	5 416	+14,2%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	4 101	3 539	-13,7%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	391	1 736	+344,0%
Прочие операционные расходы	5 396	5 854	+8,5%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>23 991</b>	<b>26 480</b>	<b>+10,4%</b>

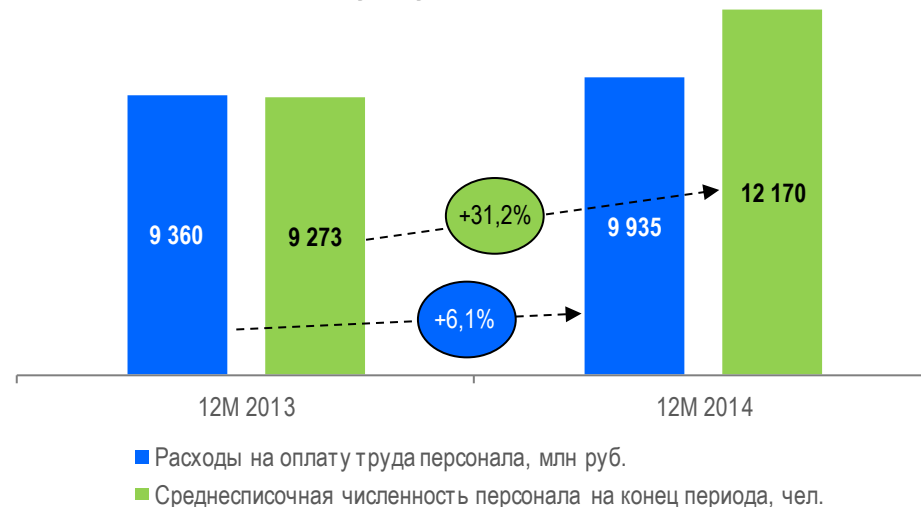
## Факторы изменения постоянных расходов

- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло по причине представления в 2013 году уточненных налоговых деклараций по налогу на имущество за предыдущие периоды с налогом к уменьшению.
- Рост затрат на ремонт и техническое обслуживание связан с вводом в эксплуатацию объектов нового строительства.
- Консолидация ДЗО Компании и перевод персонала котельных, переданных Мосэнерго в 2014 году, оказали влияние на увеличение расходов на оплату труда персонала, а также на рост постоянных расходов в целом.

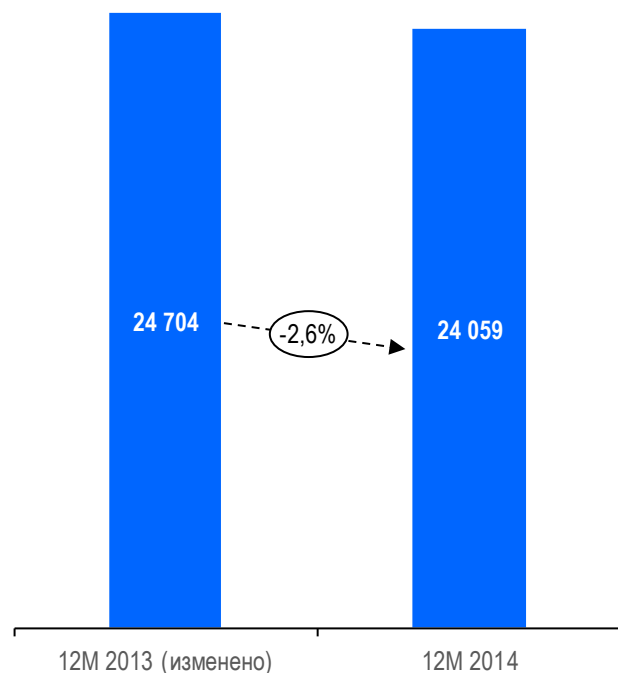
## Установленная мощность на конец периода, МВт



## Расходы на оплату труда и численность персонала



ЕВITDA, скор.<sup>1</sup>, млн. руб.



Ключевые факторы изменения ЕВITDA

- Снижение объема реализации электроэнергии в связи с теплой погодой в I квартале 2014 года и увеличением сальдо-перетока в ЗСП «Москва».
- Рост цен на топливо.

<sup>1</sup> ЕВITDA, скорректированная = Операционная прибыль + Амортизация - Обесценение объектов основных средств

# Формирование прибыли за период

## Формирование операционной прибыли, млн. руб.

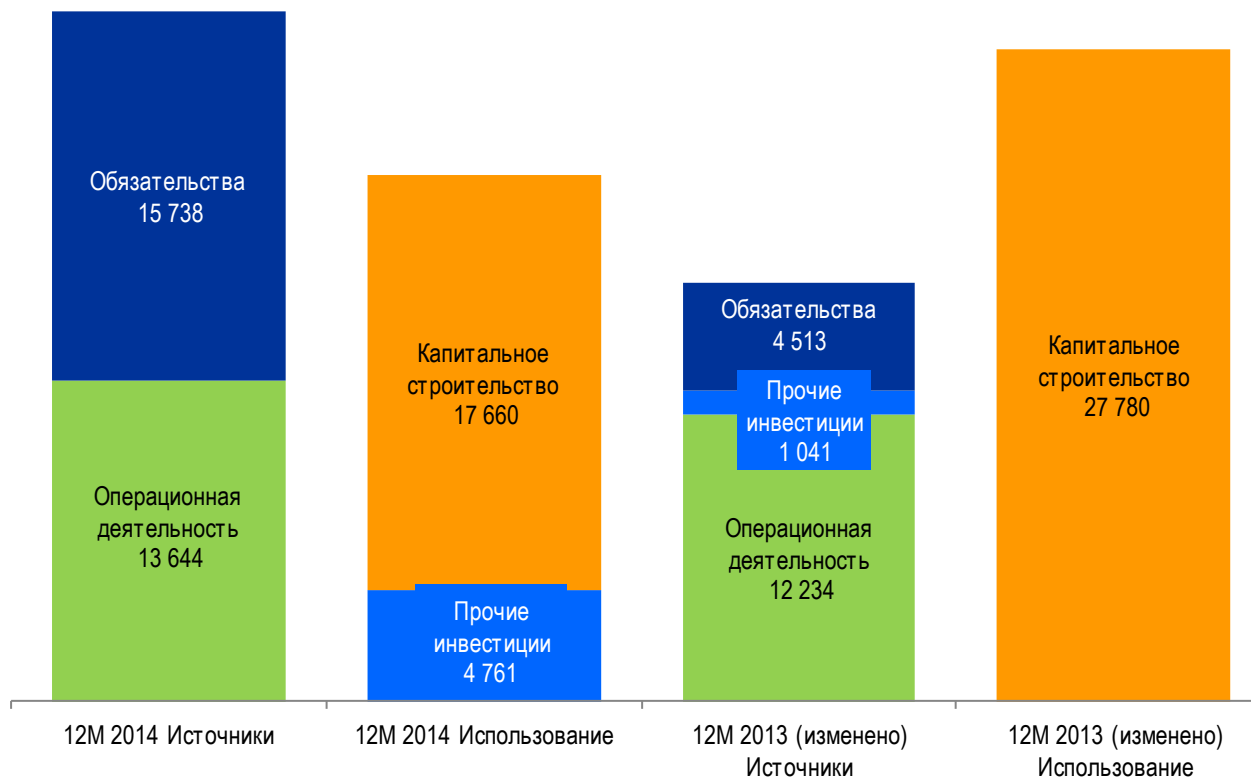
Показатель	12М 2013 (изменено)	12М 2014	Изм.
<b>Выручка</b>	155 932	161 432	+3,5%
Прочие операционные доходы	1 015	2 615	+157,6%
Переменные расходы	108 252	113 508	+4,9%
Постоянные расходы	23 991	26 480	+10,4%
Амортизация основных средств	13 965	15 469	+10,8%
Обесценение объектов основных средств	902	7 019	+678,2%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>9 837</b>	<b>1 571</b>	<b>-84,0%</b>

## Формирование убытка за 12М 2014, млн. руб.

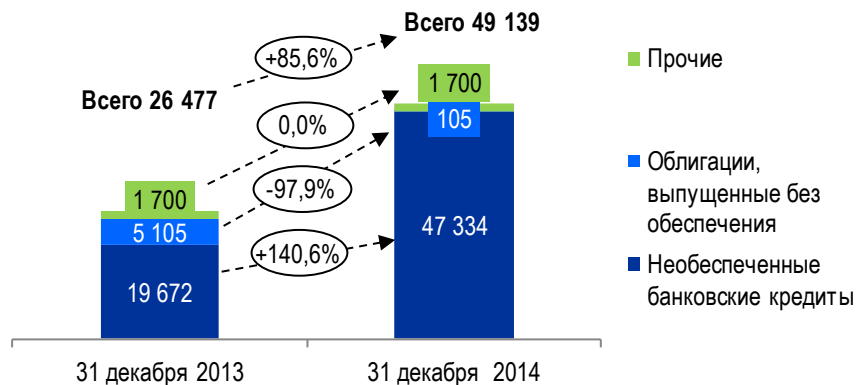




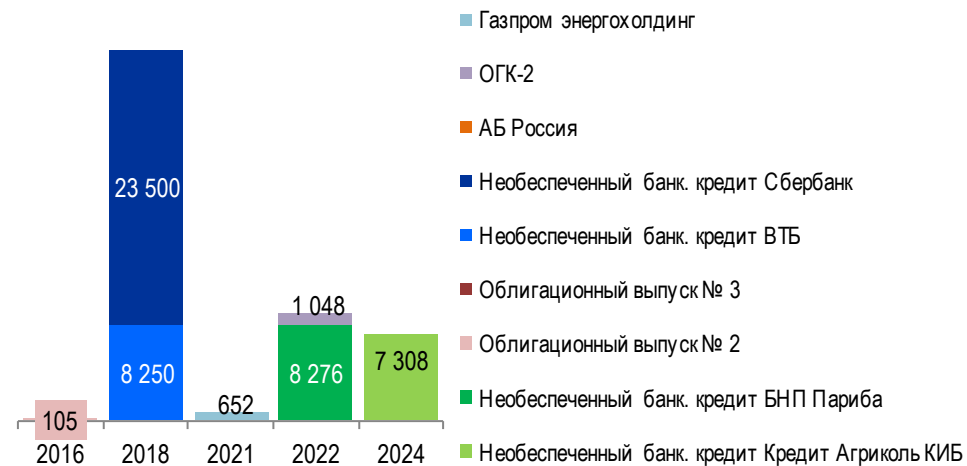
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



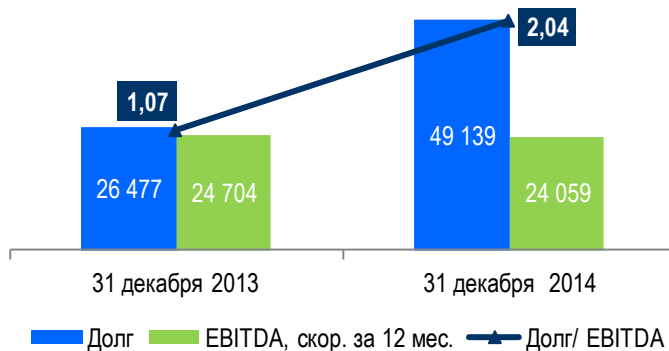
## Структура обязательств, млн. руб.



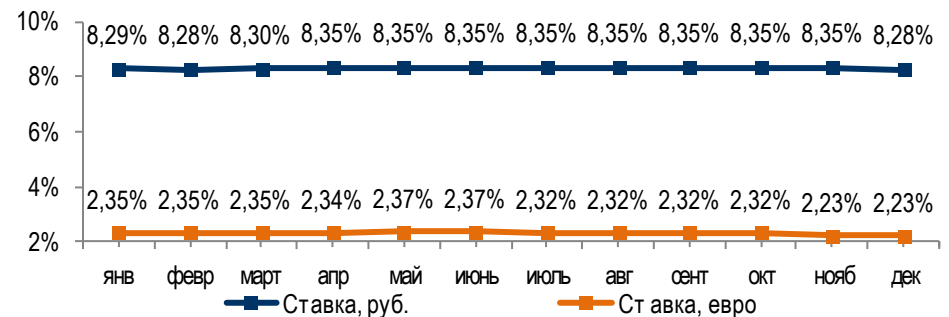
## Долговой портфель на 31 декабря 2014 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



## Отношение долга к EBITDA, скор.<sup>1</sup>



## Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



<sup>1</sup> EBITDA, скорректированная = Операционная прибыль + Амортизация - Обесценение объектов основных средств

# 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)