



MICEX-RTS: LSNG/LSNGP

**Кредитный рейтинг:**

Moody's Ba2 (прогноз стабильный)

Подтверждён в январе 2013 года

**Информационное сообщение**

ОАО «Ленэнерго» опубликовало финансовую отчётность за 6 месяцев 2013 года, составленную в соответствии с РСБУ.

Показатель	Ед. изм.	6 мес. 2012	6 мес. 2013	Изменение 6 м.2013/ 6 м.2012 в %	Справочно БП 2013 (на 31.12.13)*
<b>Операционные показатели</b>					
Полезный отпуск электроэнергии **	млн. кВт*ч	15 176	14 119	-7,0%	30 230
Потери электроэнергии	%	11,05	10,97	0,08 п.п.	10,21
Присоединенная мощность	МВт	181	94	-47,9%	621
<b>Выручка и финансовый результат</b>					
<b>Выручка от реализации, в том числе:</b>	<b>млн. руб.</b>	<b>17 240</b>	<b>15 516</b>	<b>-10,0%</b>	<b>42 669</b>
- От услуг по передаче электроэнергии	млн. руб.	14 141	14 159	0,1%	34 271
- От услуг по технологическому присоединению	млн. руб.	3 017	1 282	-57,5%	8 239
- От прочей промышленной деятельности	млн. руб.	82	76	-7,7%	159
Себестоимость	млн. руб.	16 060	15 964	-0,6%	38 659
Валовая прибыль (убыток)	млн. руб.	1 179	-447	-137,9%	4 010
Прибыль (убыток) до налогообложения	млн. руб.	566	-964	-270,2%	1 979
Чистая прибыль (убыток)	млн. руб.	297	-1 135	-482,1%	801
ЕБИТДА ***	млн. руб.	4 459	3 933	-11,8%	13 085
ЕБИТДА margin	%	25,86	25,35%	-0,51 п.п.	30,67
<b>Кредитный портфель и долговая позиция</b>					
Займы и кредиты ****	млн. руб.	24 692	32 580	31,9%	33 809
Средняя ставка по привлеченным кредитам	%	7,92	8,33	0,41 п.п.	10,57
Чистый долг	млн. руб.	18 486	24 046	30,1%	32 074
Net Debt (Чистый долг)/ЕБИТДА за 4 квартала	-	2,23	2,56	-	2,45
<b>Инвестиционная программа</b>					
Инвестиционная программа (освоение)	млн. руб.	5 210	5 788	11%	18 499

\*Прогнозные показатели на 2013 г. приведены в соответствии с Бизнес-планом на 2013 год, утвержденным протоколом СД от 30.04.2013 №29.

\*\*Фактический объем полезного отпуска за 1 полугодие 2013 г. приведен без учета оспариваемой части по договору оказания услуг по передаче электроэнергии между ОАО «Ленэнерго» и ООО «РКС-энерго» в зоне сетей ОАО «ЛОЭСК».

\*\*\* Показатель рассчитан в соответствии с методикой, применяемой при формировании Бизнес-плана на 2013 год:

EBITDA = Чистая прибыль + Налог на прибыль + Амортизация + (Проценты к уплате - Проценты к получению).

\*\*\*\* Отражена сумма задолженности по кредитам и займам (долга Общества) с учетом процентов (сумма строк 1410 и 1510 баланса).

### Формирование выручки и финансового результата

**Выручка от реализации** по итогам работы за 6 месяцев 2013 года составила 15 516 млн. руб., относительно аналогичного периода прошлого года снижение выручки составило 1 723 млн. руб. или 10,0%.

Снижение выручки произошло за счет основного вида деятельности - оказания услуг по технологическому присоединению. Снижение выручки от оказания услуг по технологическому присоединению по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 1 735 млн. руб. (-57,5%) и связано с преобладанием доли крупных договоров и договоров с имущественной составляющей в структуре выручки за первое полугодие 2012 года. Выручка от передачи электроэнергии при этом незначительно возросла – на 18 млн. руб. или 0,1%.

**Себестоимость оказанных услуг** по итогам 6 месяцев 2013 года составила 15 964 млн. руб., снижение относительно аналогичного периода предыдущего года составило 97 млн. руб. (-0,6%).

**Валовый убыток** ОАО «Ленэнерго» по итогам 6 месяцев 2013 года составил -447 млн. руб. Ухудшение показателя относительно аналогичного периода предыдущего года составило 1 626 млн. руб. или -137,9% (за 6 месяцев 2012 года была получена валовая прибыль в размере 1 179 млн. руб.).

**Чистый убыток** Компании по итогам 6 месяцев 2013 года составил -1 135 млн. руб. Ухудшение финансового результата относительно аналогичного периода 2012 года составило 1 432 млн. руб. (в 1 полугодии 2012 года была получена чистая прибыль в сумме 297 млн. руб.). Основное влияние оказало снижение выручки от оказания услуг по технологическому присоединению, а также рост амортизационных отчислений, обусловленный приростом основных средств за счет ввода в эксплуатацию объектов в ходе выполнения инвестиционной программы, а также произведенной переоценкой основных средств на 31.12.2012 г.

Изначально при формировании Бизнес-плана на 2013 год в план 9-ти месяцев закладывался убыток, что обусловлено особенностью деятельности по технологическому присоединению. Основная часть договоров на технологическое присоединение заявителей к электрическим сетям закрывается в конце года, вследствие чего большая часть выручки по технологическому присоединению запланирована на 4 квартал.

### Формирование показателя EBITDA

**Показатель EBITDA**, характеризующий генерируемый компанией денежный поток до уплаты налогов и процентов, по итогам 6 месяцев 2013 года составил 3 933 млн. руб. и относительно аналогичного предыдущего отчетного периода снизился на 526 млн. руб. или -11,8%.

млн. руб.				
Показатели	Формула	6 мес. 2012г.	6 мес. 2013г.	Изменение 6 м.2013/ 6 м.2012 в %
Выручка	1	17 240	15 516	-10,0%
Себестоимость без амортизации	2	12 964	11 857	-8,5%
<b>Валовая прибыль + амортизация</b>	<b>3 = 1 - 2</b>	<b>4 276</b>	<b>3 659</b>	<b>-14,4%</b>
Сальдо прочих доходов и расходов (без учета процентов к уплате и к получению)	4	183	274	49,6%
<b>EBITDA*</b>	<b>5 = 3 + 4 = 6 +</b>	<b>4 459</b>	<b>3 933</b>	<b>-11,8%</b>
<b>в том числе:</b>	<b>7 - 8 + 9 + 10</b>			
Амортизация ОС и НМА	6	3 096	4 106	32,6%
Проценты к уплате	7	888	1 044	17,6%
Проценты к получению	8	92	254	175,7%
Налог на прибыль	9	269	171	-36,4%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>10 = 3 - 6 + 4 - 7 + 8 - 9</b>	<b>297</b>	<b>-1 135</b>	<b>-482,1%</b>

\* Расчет показателя EBITDA приводится по методике Бизнес-плана Компании на 2013 год.

Снижение показателя EBITDA на 30.06.2013 года относительно значения показателя за 6 месяцев 2012 года произошло преимущественно за счет более высокого темпа снижения выручки по сравнению со снижением себестоимости за вычетом амортизации.

Сальдо прочих доходов и расходов без учета процентов к уплате и получению при этом возросло – в основном за счет роста доходов от выявленного безучетного и бездоговорного потребления электроэнергии, а также суммы пеней, штрафов и неустоек (к получению), а также прочих доходов (в т.ч. от компенсационных договоров).

Снижение показателя EBITDA сопровождалось уменьшением следующих его составляющих: чистой прибыли, налога на прибыль, а также сальдо процентов к уплате и к получению.

Сумма начисленной амортизации при этом возросла. Рост начисленной амортизации обусловлен приростом основных средств за счет ввода в эксплуатацию объектов в ходе выполнения инвестиционной программы Общества, а также произведенной переоценкой основных средств на 31.12.2012г.

Увеличение суммы процентов к уплате в основном связано с тем, что за отчетный период начисление процентов производилось на большую сумму основного долга.

Рост суммы процентов к получению связан с наличием у Общества краткосрочных финансовых вложений.

**Показатель EBITDA margin** (доля EBITDA в выручке) относительно первого полугодия 2012 года, снизился на 0,5 процентных пункта и составил 25,35% (в результате более интенсивного снижения значения EBITDA относительно темпов снижения выручки).

### Кредитный портфель и долговая позиция

**Задолженность по займам и кредитам** с учетом процентов (долг Общества: сумма строк 1410 и 1510 баланса) увеличилась на 7 888 млн. руб. (31,9%). Кредиты и займы привлекались для финансирования операционной и инвестиционной деятельности Общества, в т.ч. на финансирование работ по реновации кабельных линий в г. Санкт-Петербурге и строительство распределительной сети.

**Средняя ставка по кредитам** за 6 месяцев 2013 года составила 8,33%, что выше значения аналогичного периода предыдущего года на 0,41 процентных пункта. Повышение ставки за пользование кредитными ресурсами связано с ухудшившейся ситуацией на финансовом рынке, в том числе с ростом стоимости вновь привлекаемых кредитных ресурсов. При этом 17 апреля 2013 года Компания разместила зарегистрированные в июле 2012 года биржевые облигации в объеме 3 000 млн.руб. с процентной ставкой на купон 8,25% годовых.

**Прирост чистого долга** составил меньшую величину, чем прирост задолженности по займам и кредитам за счет роста величины наиболее ликвидных активов на конец периода (суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств; на 30.06.2012г. краткосрочные вложения отсутствовали).

Большой прирост чистого долга на 30.06.2013 г. относительно 30.06.2012 г. по сравнению с показателем EBITDA за 4 квартала, привел к ухудшению соотношения Чистый долг/EBITDA.

### Инвестиционная деятельность

**Объем капитальных вложений** за 6 месяцев 2013 года составил 5 788 млн. руб., что на 578 млн. руб. или на 11 % выше показателя аналогичного периода 2012 года (5 210 млн. руб.).

Исполнение инвестиционной программы	6 месяцев 2012	6 месяцев 2013	Изменение 6 м.2013/ 6 м.2012 в %
Освоение, млн. руб. без НДС	5 210	5 788	11%
Ввод ОФ, млн. руб.	3 670	3 693	1%
Ввод мощности, МВА	306	236	-23%
Ввод мощности, км	559	620	11%

#### Справочно:

ОАО «ЛЕНЭНЕРГО» - крупнейшая распределительная сетевая компания (оператор сетей 0.4-110 кВ), обслуживающая территорию Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

С бухгалтерской отчетностью ОАО «Ленэнерго» и материалами для акционеров и инвесторов можно ознакомиться на сайте Компании, перейдя по ссылке [http://www.lenenergo.ru/shareholders/open\\_info/](http://www.lenenergo.ru/shareholders/open_info/)