

**Консолидированные финансовые результаты  
по МСФО Группы компаний  
ПАО «МРСК Северо-Запада»  
за 9 месяцев 2018 года**



22.11.2018  
Санкт-Петербург

## ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий ПАО «МРСК Северо-Запада». Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного.

Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается.

Из-за ряда факторов действительные результаты ПАО «МРСК Северо-Запада» могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия и многие другие риски, непосредственно связанные с деятельностью ПАО «МРСК Северо-Запада».

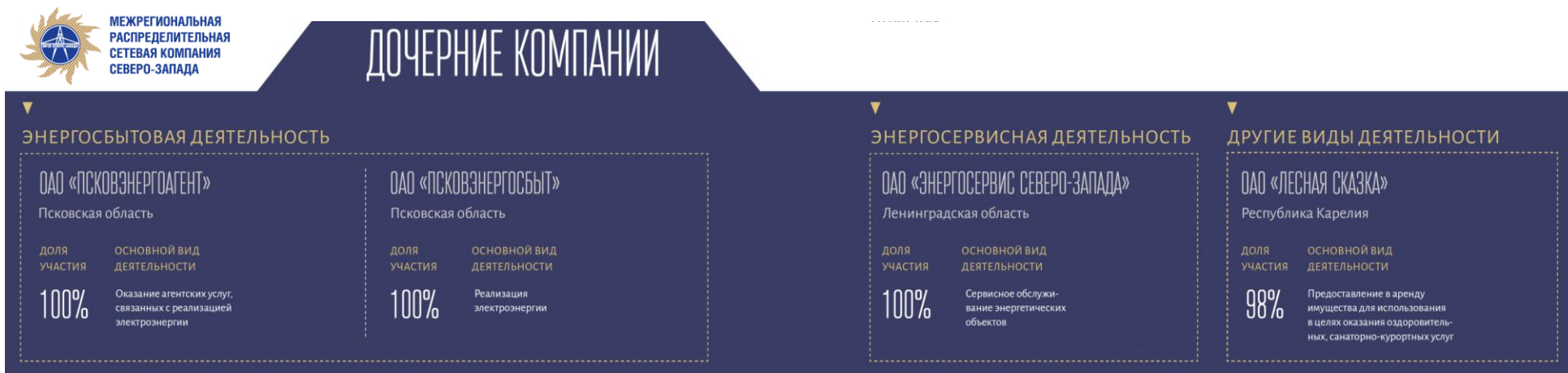
# ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## Раскрытие отчетности

22.11.2018 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 9 месяцев 2018 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет [www.mrsksevzap.ru](http://www.mrsksevzap.ru) в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ

## Состав консолидированной финансовой отчетности

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 9 месяцев 2018 года включены показатели деятельности ПАО «МРСК Северо-Запада» и следующих дочерних обществ:



Деятельность дочерних обществ оказала несущественное влияние на консолидированные показатели финансовой отчетности Группы по МСФО

# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

## Основные события за 9 месяцев 2018 года

### РОСТ ТАРИФОВ НА ПЕРЕДАЧУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

По итогам пересмотра тарифных решений в течение 2018 года средний прирост тарифа на услуги по передаче электроэнергии в зоне деятельности Общества в 2018 году по отношению к 2017 году составил +4,2%, что превышает прогнозируемый уровень инфляции (4%).

### ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил 12 346 млн руб. при росте операционных расходов на 11 917 млн руб.

5,99 % - уровень потерь электроэнергии - один из самых низких в отрасли.

### ИЗМЕНЕНИЕ КОНФИГУРАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Приказом Минэнерго России от 22.12.2017 № 1202 с 01.01.2018 статус гарантирующего поставщика на территории Архангельской области присвоен ПАО «МРСК Северо-Запада». С 14.09.18 функции ГП переданы ОАО «ТГК-2 Энергосбыт».

Приказом Минэнерго России от 23.03.2018 № 178 с 01.04.2018 статус гарантирующего поставщика на территории Вологодской области присвоен ПАО «МРСК Северо-Запада».

### ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА

АКРА 08.08.2018 присвоило ПАО «МРСК Северо-Запада» кредитный рейтинг AA+(RU), прогноз «Стабильный».

## Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

	9М 2017	9М 2018	Изм.
<b>Выручка</b>	34 568	46 914	12 346
<b>Операционные расходы, в т.ч.:</b>	(33 726)	(45 643)	11 917
Переменные затраты	(16 415)	(26 222)	9 807
Постоянные затраты*	(14 235)	(16 201)	1 966
Амортизация	(3 076)	(3 220)	144
<b>Государственные субсидии</b>	4	0	-4
<b>Чистые прочие доходы</b>	953	674	-279
<b>Операционная прибыль</b>	1 795	1 945	150
<b>Прибыль до налогообложения</b>	702	1 049	346
<b>ЕБИТДА**</b>	4 868	5 117	249
<b>Рентабельность по ЕБИТДА</b>	14,1%	10,9%	-3,2 п.п.
<b>Прибыль за период</b>	505	744	239
<b>Чистый долг</b>	15 292	15 446	154

\* Без учета амортизации

\*\* ЕБИТДА = Прибыль до налогообложения + Амортизация + % к уплате



# ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## Основные факторы изменения операционных результатов

Снижение объемов услуг по передаче э/э связано с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 года в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».

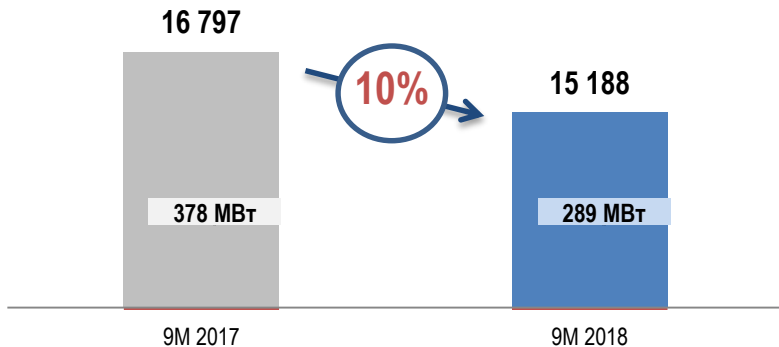
Снижение прочих объемов - 165 млн кВтч или 0,7% – переход на собственную генерацию потребителей филиалов «Комиэнерго» и «Новгородэнерго», снижение электропотребления крупных потребителей в филиалах «Колэнерго» и «Новгородэнерго».

Снижение уровня потерь в сопоставимых с 2018 годом условиях на 0,15 п.п. связано со снижением отпуска в сеть на 0,6%.

- «Комиэнерго» (-76 млн кВтч) - снижение электропотребления Лукойл-Коми Ухтанефтепереработка (собственная генерация Ярегской ТЭЦ);
- «Новгородэнерго» - снижение электропотребления ОАО "Боровичский комбинат огнеупоров".

## Количество технологических присоединений

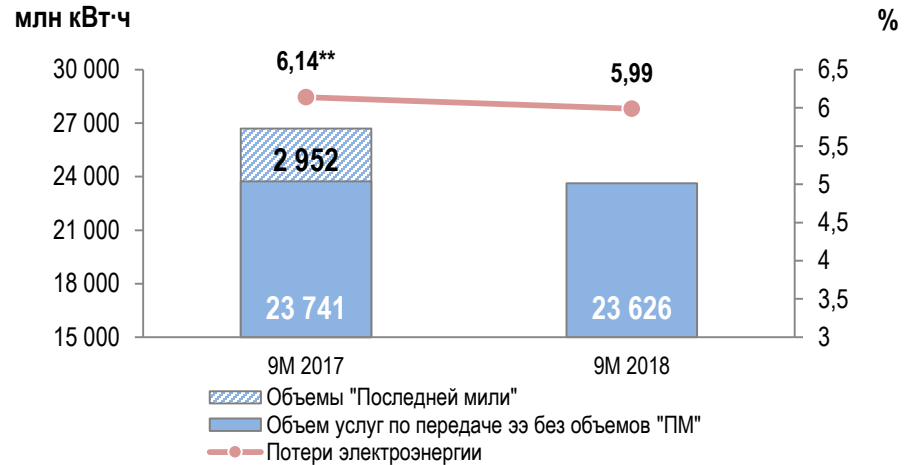
шт.



\* Величина полезного отпуска приведена в границах балансовой принадлежности

\*\* Относительный потери в сетях приведены в сопоставимых с фактом 9 мес. 2018 года условиях (без учета объемов ПМ)

## Передача и потери электроэнергии\*



## Отпуск из сети и надежность энергоснабжения



# СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

## Выручка

млн руб.

34 568

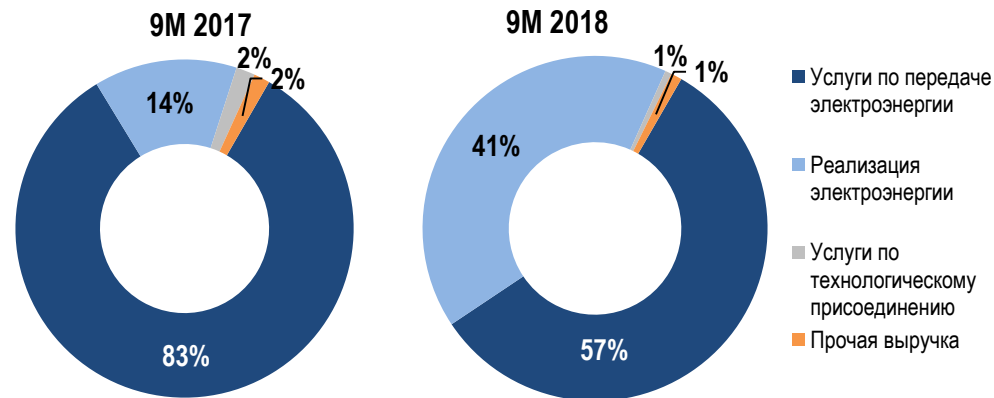
36%

46 914

9М 2017

9М 2018

## Структура выручки по видам деятельности



## НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2016		2017		2018	
	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч
<b>МРСК Северо-Запада</b>	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 945	1 374,95

## Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы Общества выросла на 36% :

Основным фактором повлиявшим на рост выручки Группы компаний на 36% относительно аналогичного периода прошлого года является увеличение объемов реализации электроэнергии.

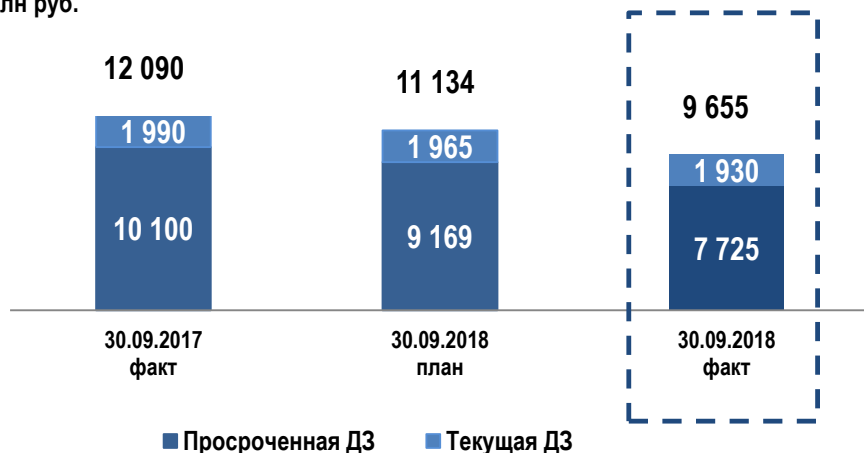
Выручка от реализации электроэнергии выросла в 4 раза по причине присвоения ПАО «МРСК Северо-Запада» статуса гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018, согласно приказа Минэнерго РФ от 22.12.2017 № 1202 и на территории Вологодской области с 01.04.2018, согласно приказа Министерства энергетики России от 23.03.2018 года №178.

# ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

(данные отражены с учетом создания резерва по сомнительным долгам)

## Дебиторская задолженность за услуги по передаче э/э

млн руб.



## Основные факторы изменения ДЗ

- Лишение ПАО «Архэнергосбыт» функций гарантирующего поставщика. Экономический эффект от прекращения прироста просроченной задолженности и получения денежных средств в рамках исполнительных производств составил **501 млн руб.**
- Получение денежных средств по итогам исполнительных производств в отношении ТСО Вологодской области в размере **803 млн руб.**
- Получение денежных средств по итогам проведенной претензионно-исковой работы в отношении АО «Мурманская областная электросетевая компания» в размере **425 млн руб.**

## Оплата оказанных услуг по передаче э/э

млн руб.



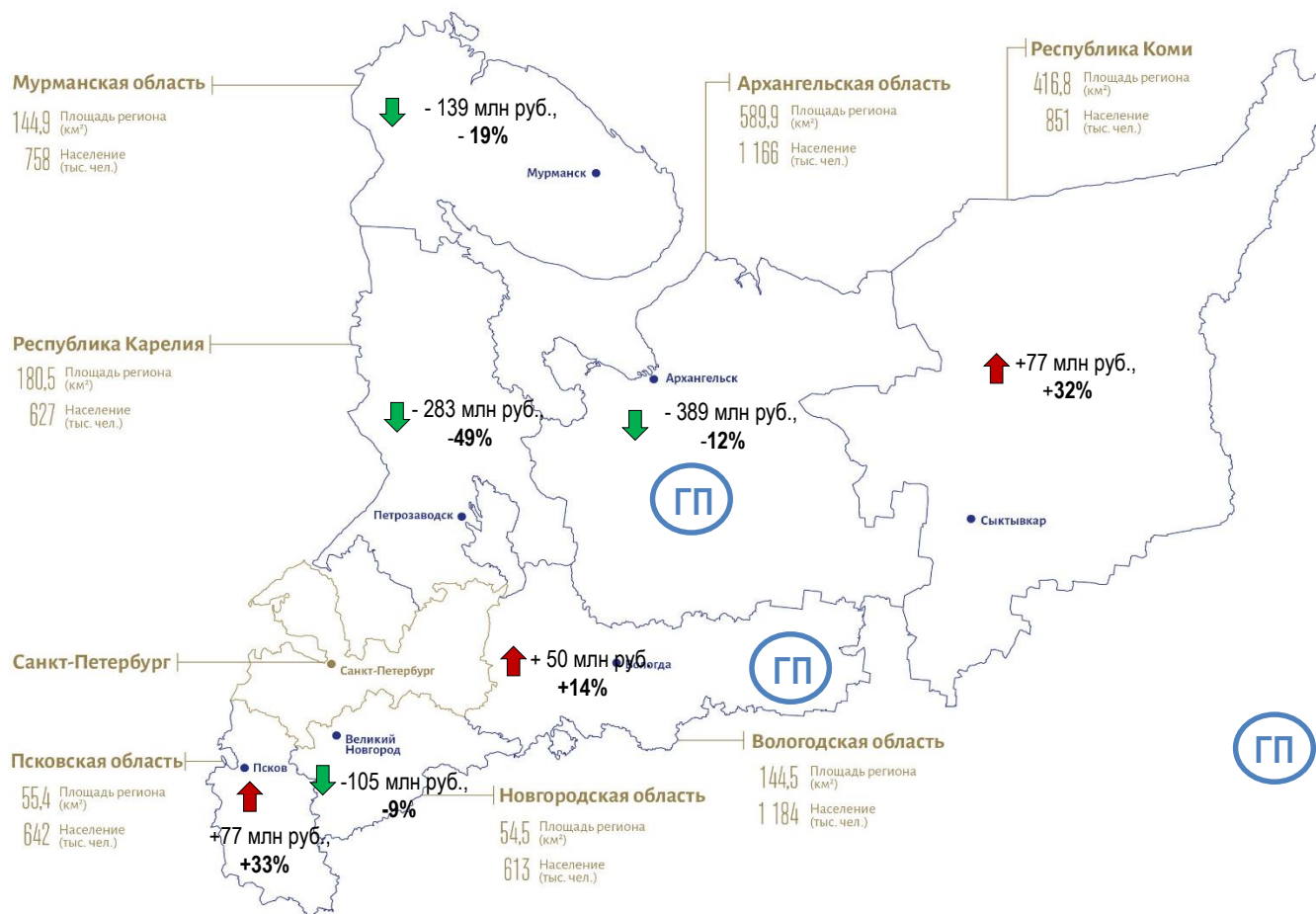
## Меры по возврату дебиторской задолженности

- В целях недопущения роста ПДЗ за 9 месяцев 2018 года были произведены 10 625 отключений потребителей-неплательщиков
- За 9 месяцев 2018 года было проведено 18 региональных межведомственных комиссий по рассмотрению платежной дисциплины неплательщиков
- Выполнение Регламента работы с ДЗ за услуги по передаче электроэнергии (досудебная и судебно-исковая работа).
- Направление заявлений в ОВД, Прокуратуры, Следственный комитет России, взаимодействие с ФССП России. Подано 5 заявлений и возбуждено 2 уголовных дела. Проведение рабочих встреч с ФССП Регионов. Участие в подведении итогов по взысканиям. Направление жалоб в Центральный Аппарат ФССП России.
- Совместная работа с Межрегиональной Коллегией Адвокатов «Клишин и Партнеры г. Москвы».

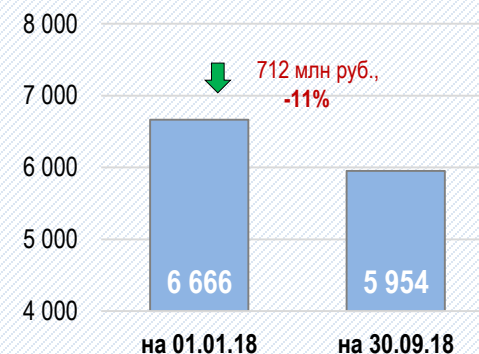
# ИЗМЕНЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО РЕГИОНАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

В целом дебиторская задолженность за услуги по передаче электроэнергии по группе Гарантирующих поставщиков за 9 месяцев 2018 года снизилась на 712 млн руб. (11%)

Динамика дебиторской задолженности ГП регионов присутствия ПАО «МРСК Северо-Запада» приведена на карте



Дебиторская задолженность ГП за услуги по передаче э/э



В Архангельской области с 01.01.2018 деятельность ГП ПАО «Архэнергосбыт» прекращена.  
В Вологодской области с 01.04.2018 деятельность ГП ПАО «Вологдаэнергосбыт» прекращена.



# УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

## Условно-переменные затраты

	9М 2017	9М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	10 574	11 296	722	7%
Электроэнергия для перепродажи	2 747	11 928	9 181	334%
Электроэнергия для компенсации потерь	3 093	2 998	-95	-3%
<b>Итого переменные затраты</b>	<b>16 415</b>	<b>26 222</b>	<b>9 807</b>	<b>60%</b>

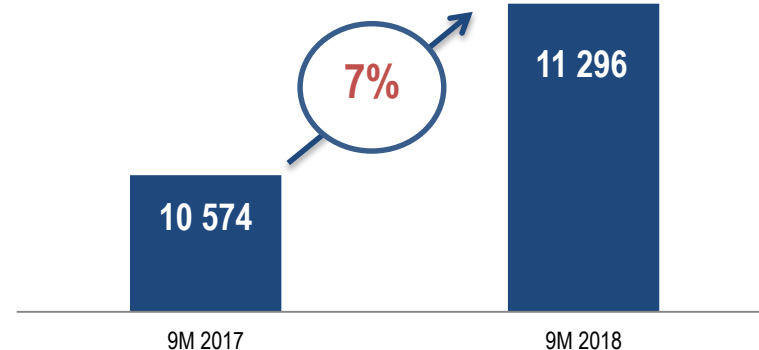
## Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии выросли на 722 млн руб. (7%) относительно аналогичного периода 2017 года. Рост затрат на оплату услуг ТСО составил 1 577 млн руб. (37%), в т. ч. за счет исполнения функции гарантирующего поставщика на территории Архангельской и Вологодской областей (+2 055 млн руб.).

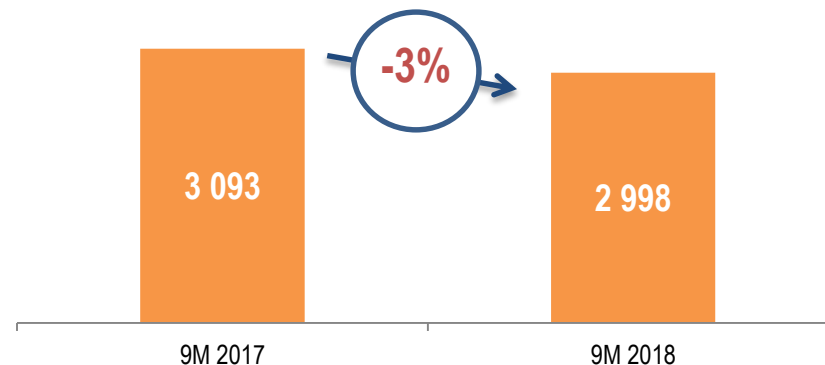
Рост затрат на услуги ТСО частично нивелирован снижением затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» в размере 854 млн руб. (13%). Снижение обусловлено уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».

- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 9 181 млн руб. и обусловлен покупкой электроэнергии для реализации с целью осуществления функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории Архангельской и Вологодской областях.

## Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



## Электроэнергия для компенсации потерь, млн руб.

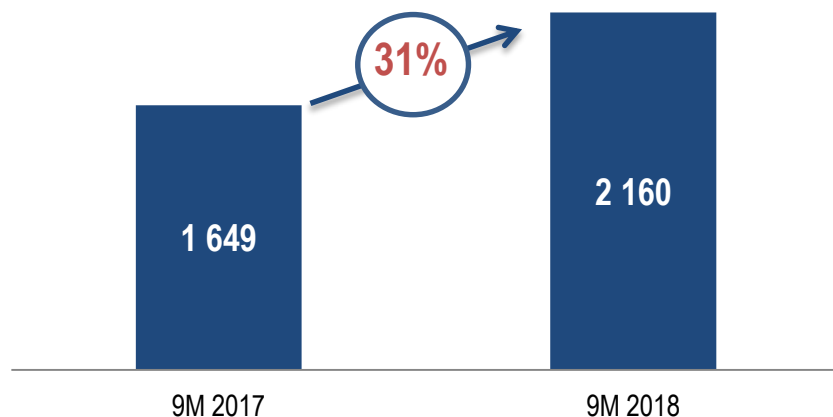


# УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

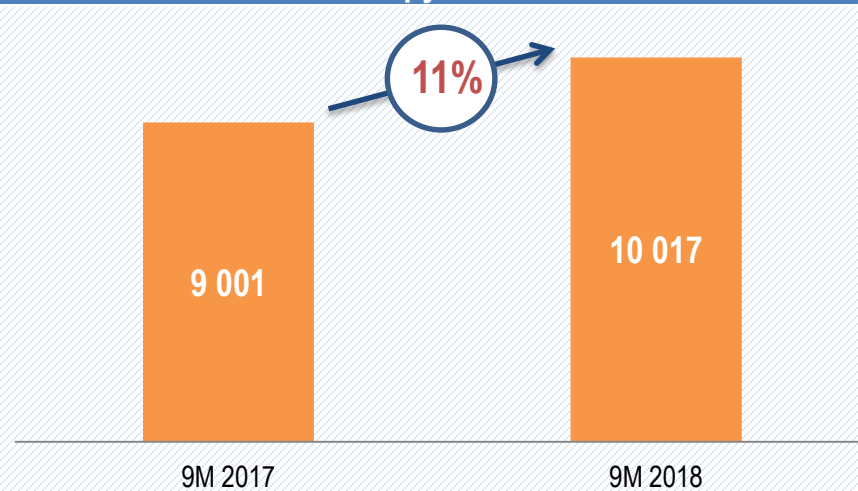
## Условно-постоянные затраты

	9М 2017	9М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	9 001	10 017	1 016	11%
Ремонт сетей и оборудования	658	707	49	7%
Налоги кроме налога на прибыль	397	523	126	32%
Энергоресурсы на собственные нужды	180	177	-3	-2%
Телекоммуникационные и информационные услуги	133	176	44	33%
Обесценение дебиторской задолженности	573	480	-93	-16%
Сырье и материалы	1 644	1 961	317	19%
Прочие операционные расходы	1 649	2 160	511	31%
<b>Итого постоянные затраты</b>	<b>14 235</b>	<b>16 201</b>	<b>1 966</b>	<b>14%</b>

## Прочие операционные расходы, млн руб.



## Зарботная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.



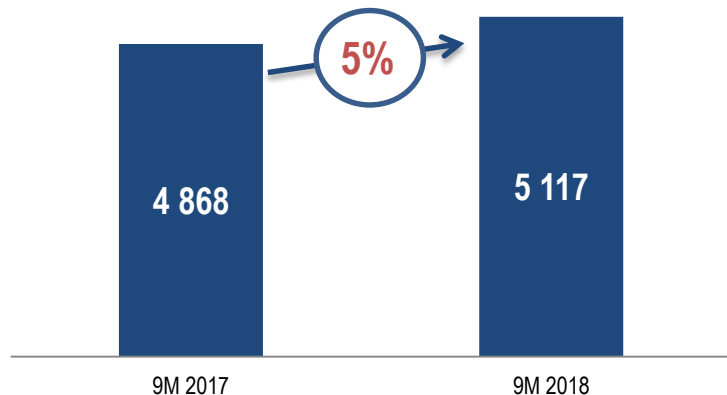
## Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил 1 016 млн руб. (или 11%) к аналогичному периоду предыдущего года. Основная причина – рост расходов на персонал ПО «Энергосбыт» в филиале «Архэнерго» и «Вологдаэнерго», а также необходимость исполнения требований Отраслевого тарифного соглашения и условий Коллективного договора Общества в части индексации заработной платы.
- Прочие операционные расходы, а также расходы на сырье и материалы выше уровня 2017 года на 511 млн руб. и 317 млн руб. соответственно. Причина роста расходов обусловлена исполнением функции ГП в филиалах «Архэнерго» и «Вологдаэнерго».

# ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

## ЕБИТДА

млн руб.



## Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

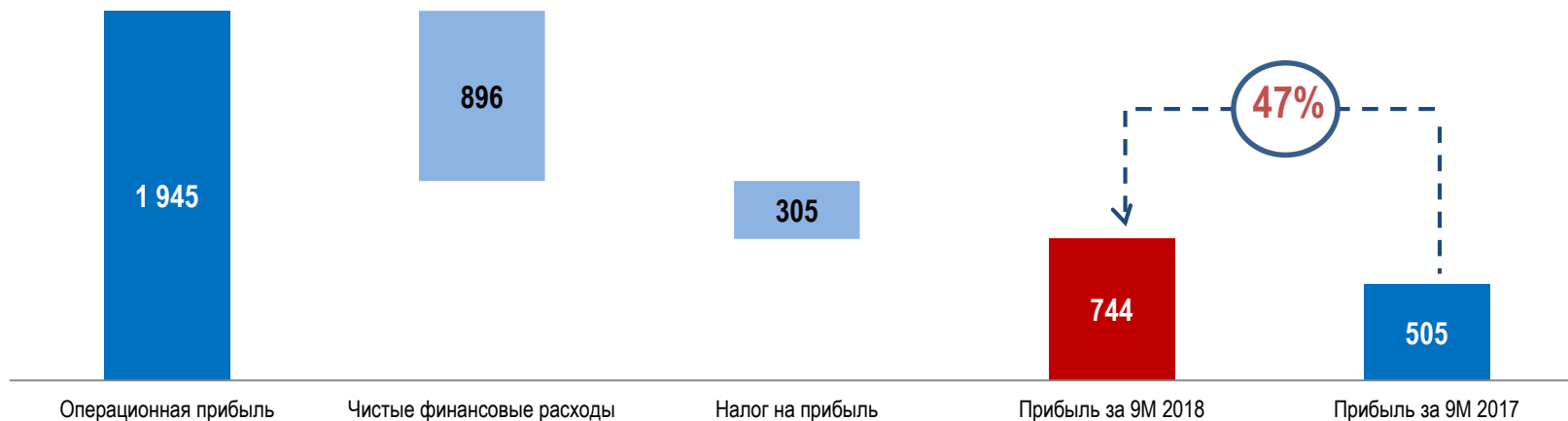
Основной причиной роста на 5% показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 9 месяцев 2018 г. относительно аналогичного периода прошлого года на 150 млн руб. (прирост на 8 %) за счет исполнения функций гарантирующего поставщика.

Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил 12 346 млн руб. (в основном по виду деятельности реализация электроэнергии) при росте операционных расходов на 11 917 млн руб.

Дополнительное положительное влияние на финансовый результат Группы оказало снижение чистых финансовых расходов на 197 млн руб. в основном за счет снижения процентов к уплате.

## Формирование прибыли за 9 месяцев 2018 года

млн руб.

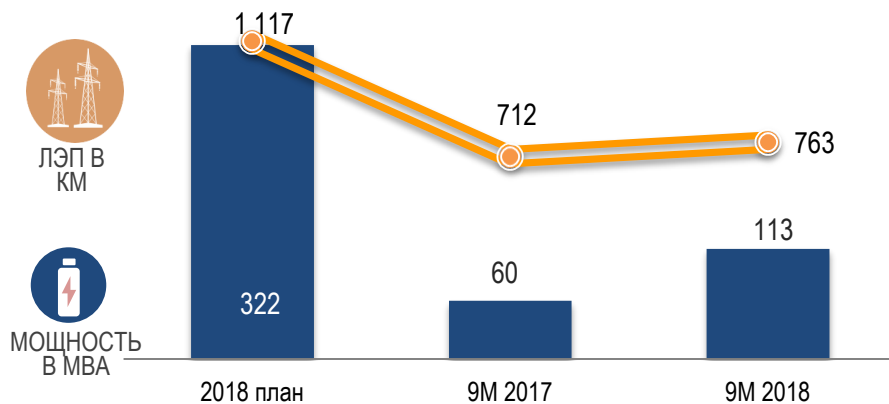


# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	2018 план*	9М 2017	9М 2018	Изменение	
				млн руб.	%
<b>ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС</b>	<b>6 140</b>	<b>3 794</b>	<b>6 471</b>	<b>2 677</b>	<b>71%</b>
<b>Собственные средства</b>	<b>6 140</b>	<b>3 794</b>	<b>6 368</b>	<b>2 574</b>	<b>68%</b>
Прибыль направляемая на инвестиции	1 592	688	2 403	1 716	250%
Амортизация	3 646	2 566	2 873	308	12%
Возврат НДС	891	507	828	321	63%
Прочие собственные средства	11	33	263	230	689%
<b>Привлеченные средства</b>		<b>0</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>100%</b>

\* Утверждено приказом Министерством энергетики РФ №1333 от 16.12.2016

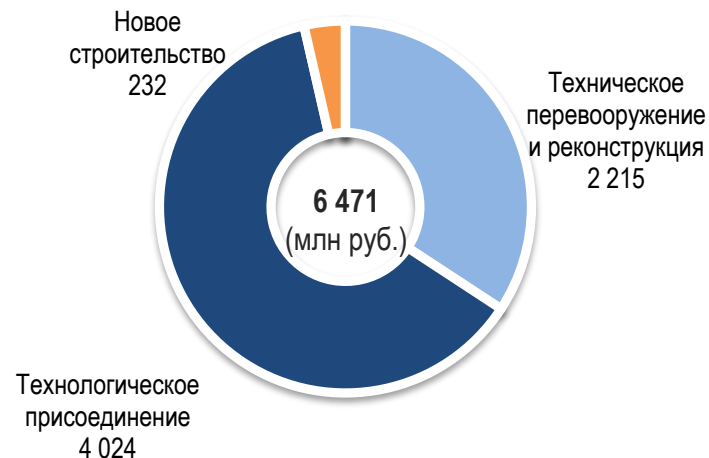
## Ввод мощности и линий электропередачи



## Основные источники финансирования ИП

Финансирование инвестиционной программы за 9 месяцев 2018 г. увеличилось на 2 677 млн руб. или 71% относительно аналогичного периода 2017 года. Рост был обеспечен выполнением работ в рамках исполнения обязательств по договорам ТП.

## Финансирование ИП по направлениям 9М 2018





# КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 9 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

## Кредитный рейтинг

**АКРА** АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

AA+(RU)

Стабильный

06.08.2018 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) присвоило ПАО «МРСК Северо-Запада» кредитный рейтинг AA+(RU), прогноз стабильный.

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

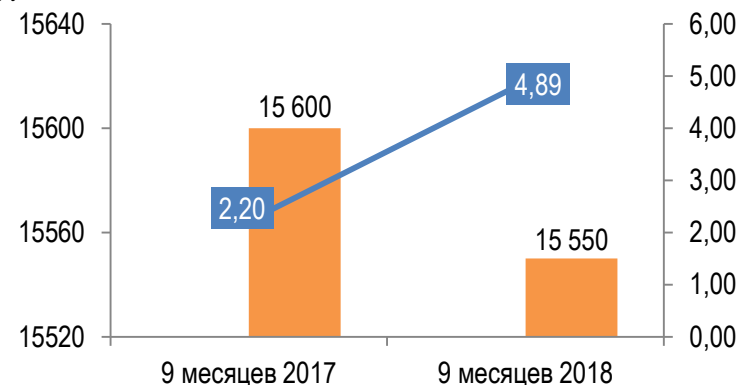
- снижение регуляторных и сбытовых рисков за счет внедрения долгосрочных и прозрачных принципов тарифного регулирования;
- снижение долговой нагрузки до 1,5x FFO до чистых процентных платежей в 2018–2020 годах;
- рост рентабельности бизнеса Компании до 20% FFO до процентов и налогов в 2019–2020 годах.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря контроля над Компанией со стороны ПАО «Россети» или снижение степени связи с ней;
- сохранение инвестиционных обязательств Компании в 2019–2020 годах на уровне 2018 года при одновременном ужесточении тарифного регулирования, включая систематические заморозки тарифов;
- существенное ухудшение доступа к внешним источникам ликвидности.

## Соотношение долга к EBITDA

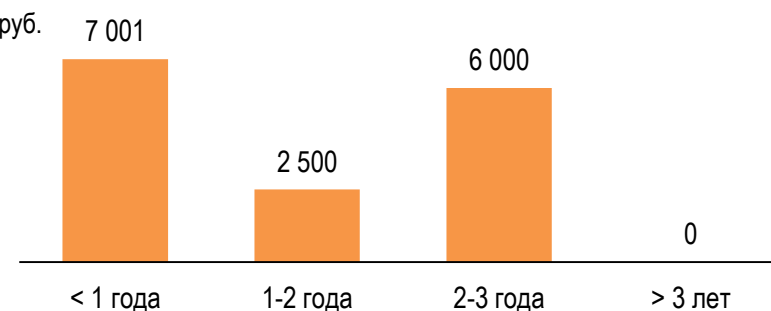
Млн руб.



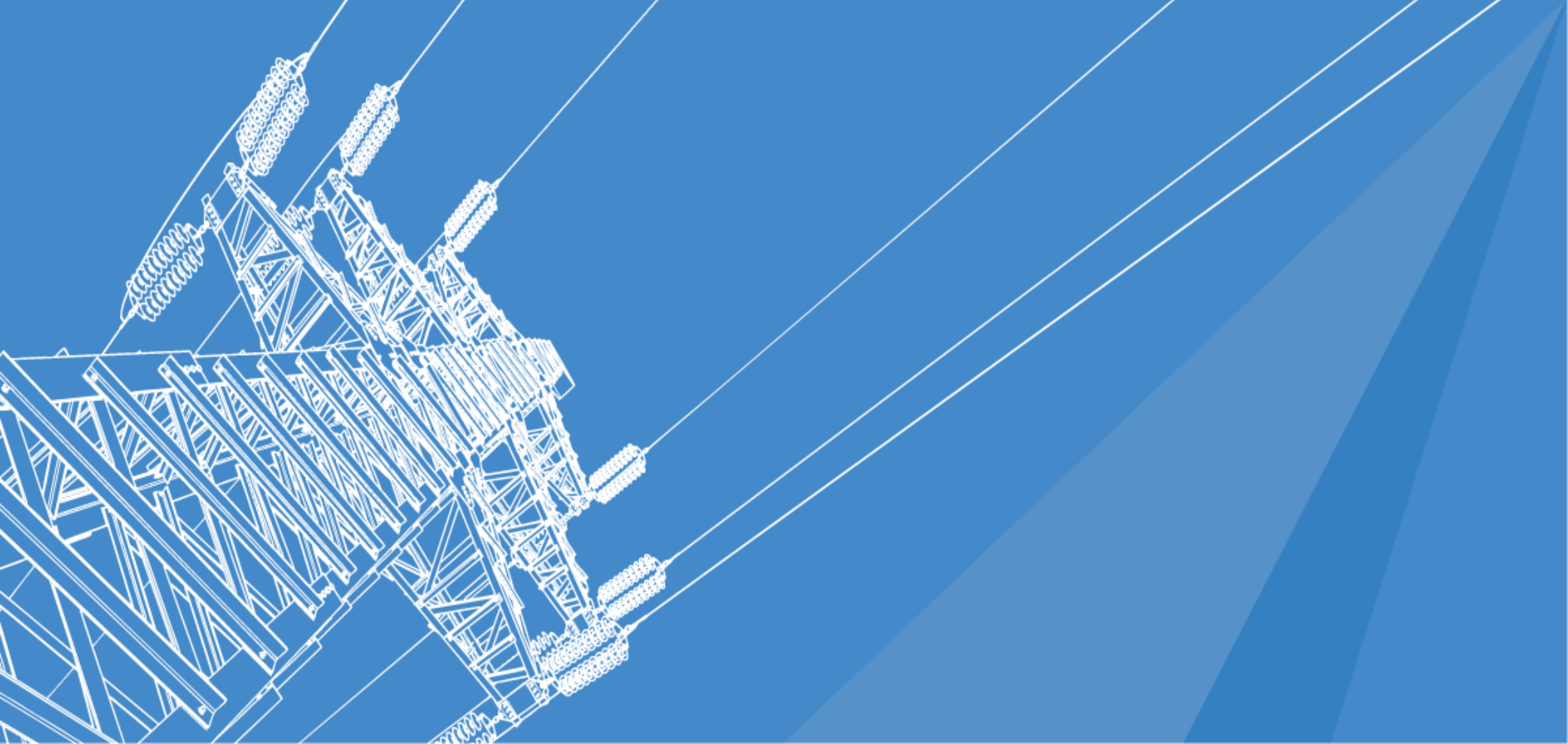
— Задолженность по кредитам и займам  
— Соотношение Долга к EBITDA приведенной к году

## Структура долгового портфеля на 30.09.2018 по срокам погашения\*, млн. руб.

Млн руб.



\* Без учета финансовой аренды и процентов по кредитам и займам.



## ПРИЛОЖЕНИЕ



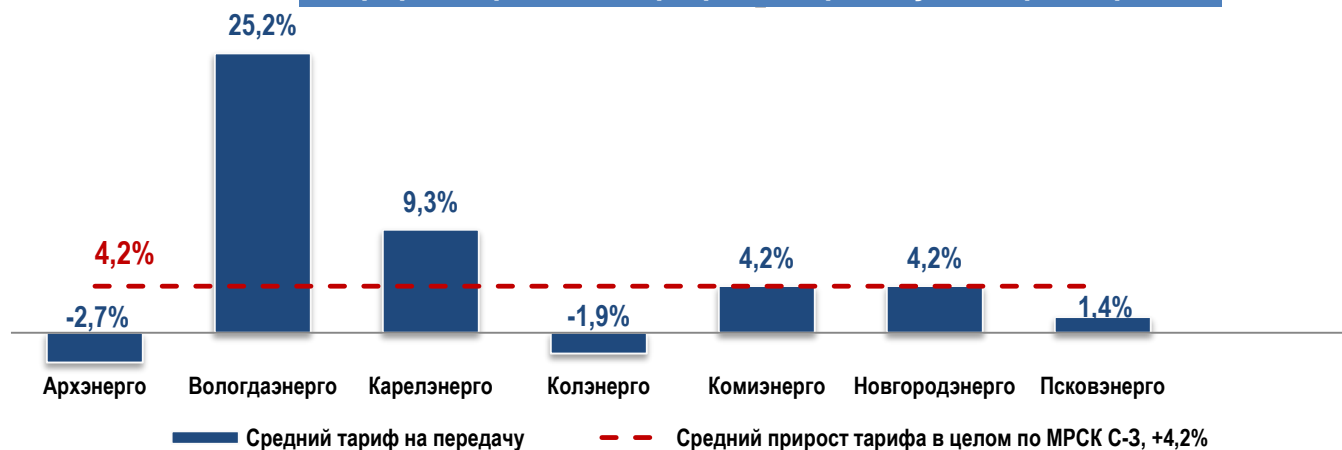
# ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Регуляторный период	
Метод долгосрочной индексации НВВ	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Вологдаэнерго	2018-2022гг.
Карелэнерго	2018-2022гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комиэнерго	2014-2018 гг.
Новгородэнерго	2018-2022гг.
Псковэнерго	2018-2022гг.

НВВ и Средний тариф на услуги по передаче электрической энергии						
Филиал	2016		2017		2018	
	собственная НВВ*, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч
Архэнерго	3 007	1 891,32	2 947	1 990,81	3 514	1 937,91
Вологдаэнерго	4 348	1 061,27	4 925	1 266,43	5 108	1 585,22
Карелэнерго	2 856	1 511,82	3 119	1 861,82	2 948	2 035,61
Колэнерго	2 610	689,57	2 556	726,22	3 116	712,60
Комиэнерго	3 918	1 355,98	4 113	1 403,77	4 215	1 462,38
Новгородэнерго	2 103	1 197,20	2 436	1 301,85	3 002	1 355,92
Псковэнерго	2 638	2 318,67	2 882	2 460,77	3 041	2 496,11
<b>МРСК Северо-Запада</b>	<b>21 480</b>	<b>1 195,72</b>	<b>22 978</b>	<b>1 319,27</b>	<b>24 945</b>	<b>1 374,95</b>

\* Собственная необходимая валовая выручка без учета компенсации потерь, оплаты услуг ПАО «ФСК ЕЭС» и прочих ТСО

## Прирост среднего тарифа на передачу электроэнергии



Прирост средних тарифов по филиалам «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго» обусловлен прекращением действия механизма «последней мили» со 2 полугодия 2017 года (снижение утвержденного полезного отпуска).

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

## Контактная информация

Начальник департамента экономики

Сидорова Татьяна Александровна

[sidorova@mrsksevzap.ru](mailto:sidorova@mrsksevzap.ru)

+ 7 (911) 996-6437; (812) 305-1021

Начальник департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами

Ахрименко Дмитрий Олегович,

[dakhrimenko@mrsksevzap.ru](mailto:dakhrimenko@mrsksevzap.ru),

+7(911) 965-8755; (812) 305-1046

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами

Васинюк Людмила Викторовна,

[vasinyuklv@mrsksevzap.ru](mailto:vasinyuklv@mrsksevzap.ru),

+ 7 (903) 987-2444; (812) 305-1034