

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИЙ
ПАО «МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА»
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА**



24.08.2018
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

23.08.2018 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 6 месяцев 2018 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет www.mrsksevzap.ru в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 6 месяцев 2018 года включены показатели деятельности ПАО «МРСК Северо-Запада» и следующих дочерних обществ:

Дочернее общество	Основной вид деятельности	Доля владения, %
ОАО «Псковэнергоагент»	Услуги по получению оплаты от потребителей	100
ОАО «Псковэнергосбыт»	Реализация электроэнергии	100
ОАО «Энергосервис Северо-Запада»	Услуги по измерению электроэнергии	100
ОАО «Лесная сказка»	Оздоровительные услуги	98

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

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ, ОКАЗАВШИЕ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 6 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 **8 162 млн руб.** при росте операционных расходов на **7 498 млн руб.**

6,35 % - 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».

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

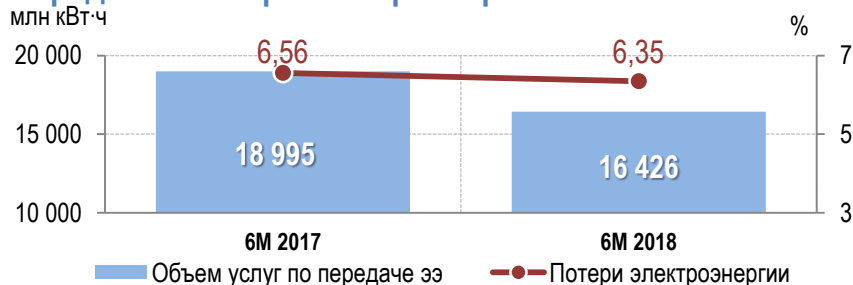
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Операционные результаты*

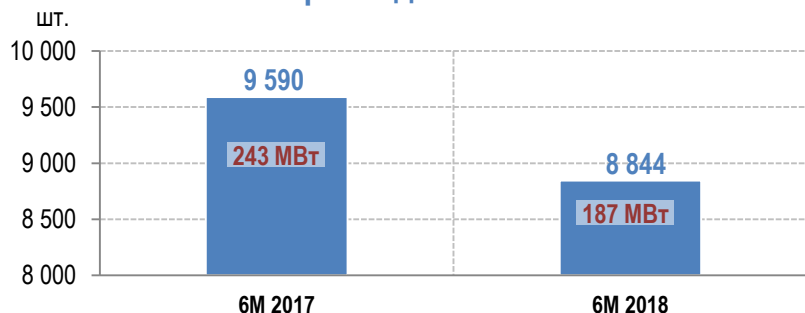
	6М 2017	6М 2018	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	18 995 ¹	16 426	- 13,5%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	1 161	1 127	- 3%
Потери электроэнергии, %	6,56	6,35	- 0,21 п.п.
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	243	187	-23%

¹Объем услуг без ПМ – 16 518 млн кВт.ч

Передача и потери электроэнергии



Технологическое присоединение



Финансовые результаты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Выручка	24 121	32 283	8 162
Операционные расходы, в т.ч.:	(23 006)	(30 504)	7 498
Переменные затраты	(11 662)	(17 729)	6 067
Постоянные затраты**	(9 288)	(10 629)	1 341
Амортизация	(2 056)	(2 146)	90
Прочие доходы	518	438	-80
Операционная прибыль	1 633	2 218	584
Прибыль до налогообложения	906	1 592	687
ЕБИТДА***	3 689	4 363	674
Прибыль за период	681	1 180	499
Чистый долг	14 249	13 443	-807

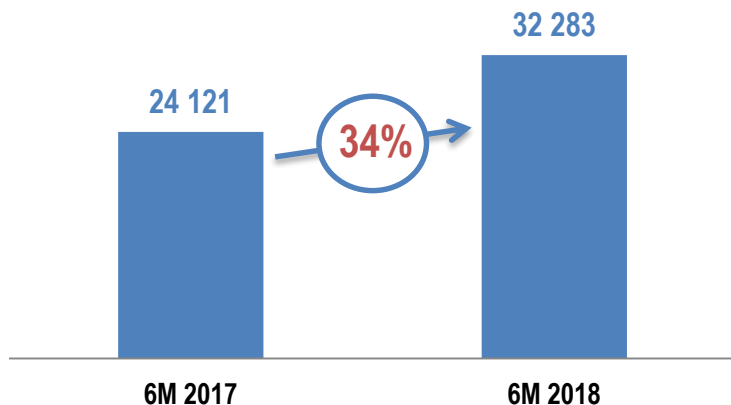
* По данным управленческой отчетности

** Без учета амортизации

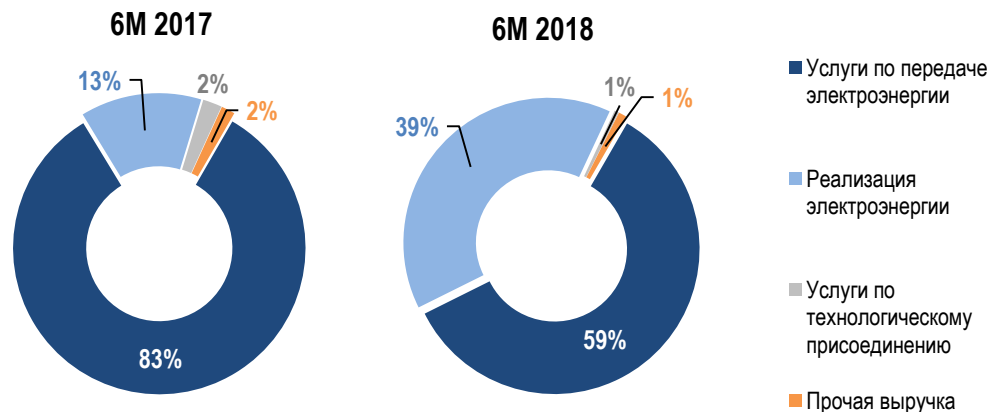
*** ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

ВЫРУЧКА

Выручка, млн руб.



Структура выручки по видам деятельности



НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2016		2017		6М 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
МРСК Северо-Запада	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 945	1 374,95

Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы Общества выросла на **34%**.

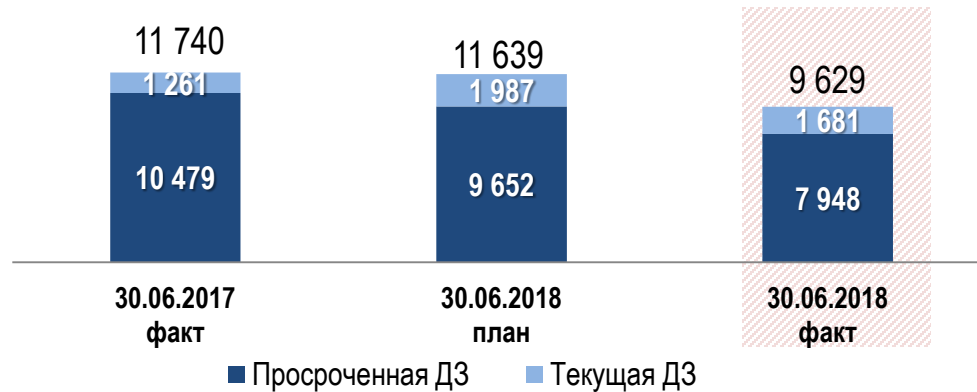
Основным фактором повлиявшим на рост выручки Группы компаний на 34% относительно аналогичного периода прошлого года является **увеличение объемов реализации электроэнергии**.

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.

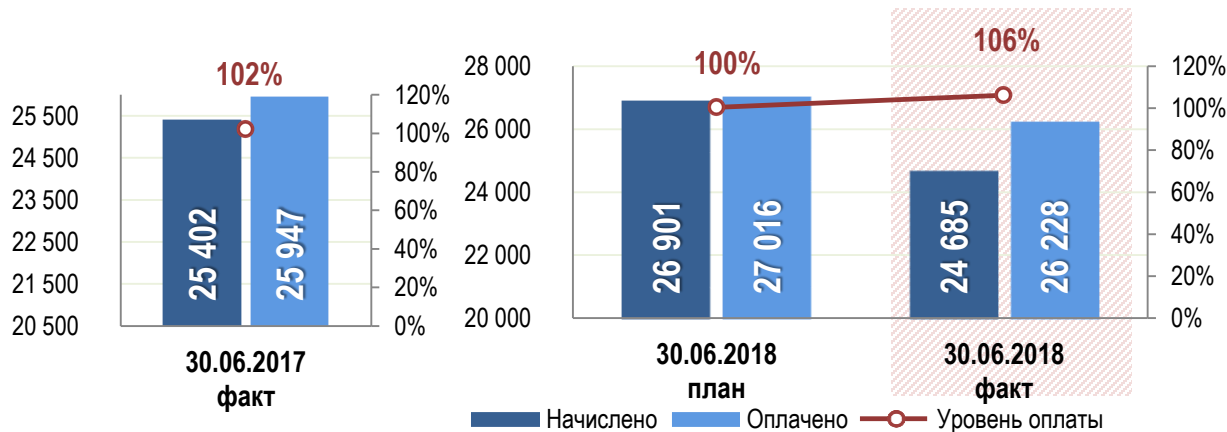
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

(данные отражены с учетом создания резерва по сомнительным долгам)

Дебиторская задолженность за услуги по передаче э/э, млн руб.



Оплата оказанных услуг по передаче э/э, млн руб.



Основные факторы изменения дебиторской задолженности

- Активная работа по **взысканию** просроченной дебиторской задолженности;
- Перевод потребителей ГП на **прямые договоры** оказания услуг по передаче электроэнергии;
- Получение денежных средств по итогам **претензионно-исковой работы и исполнительных производств**;
- Предъявление **неустойки** за нарушение договорных условий в части сроков оплаты оказанных услуг по передаче э/э в соответствии с нормами Федерального закона от 03.11.2015 №307-ФЗ.

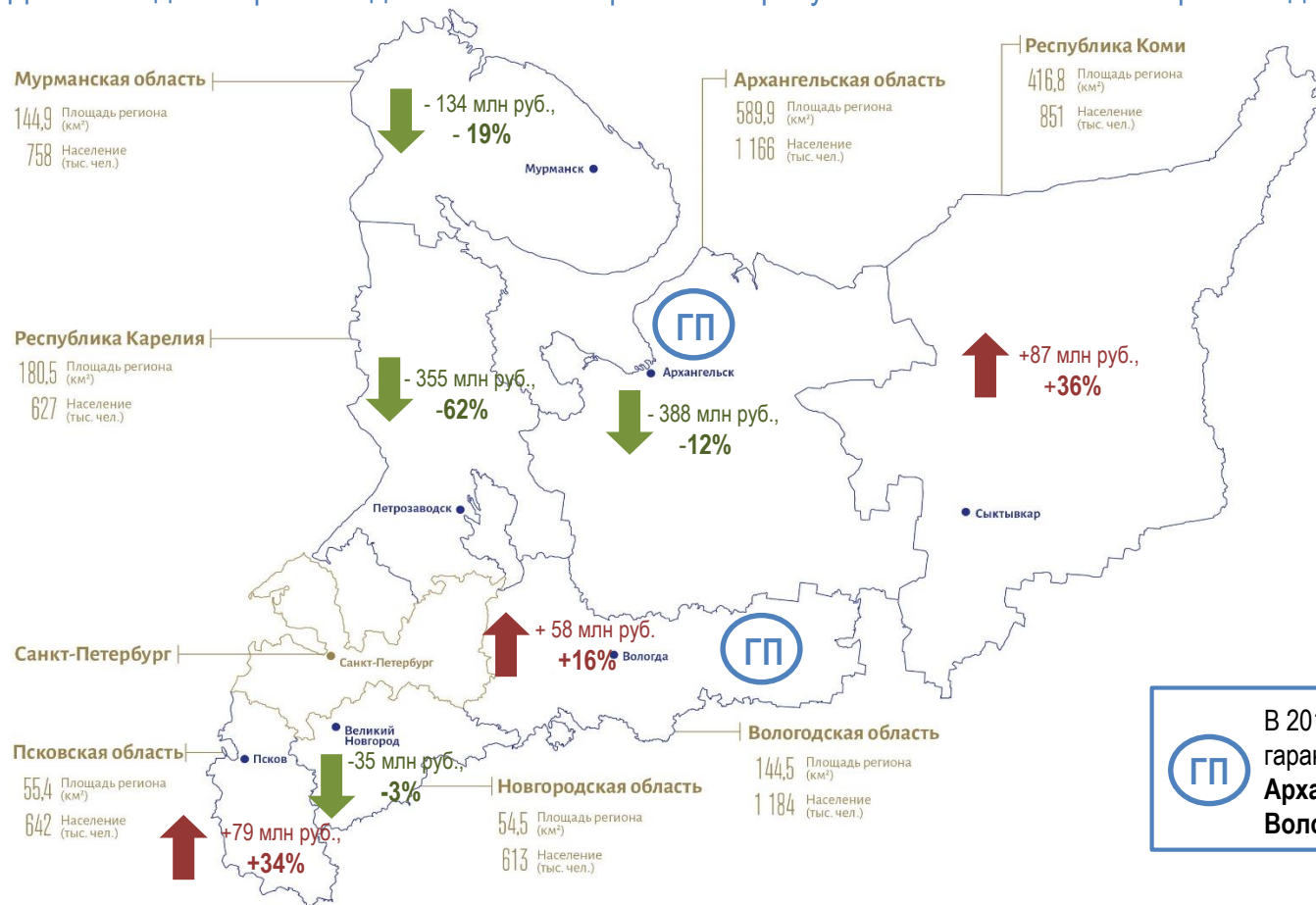
Меры по возврату дебиторской задолженности

- Выполнение Регламента работы с ДЗ за услуги по передаче электроэнергии (**досудебная и судебно-исковая работа**);
- Направление заявлений в органы внутренних дел, Прокуратуры, Следственный комитет России, взаимодействие с ФССП России - **наложение арестов** на движимое и не движимое имущество должников на расчетные счета в кредитных организациях;
- Направление материалов в **Росфинмониторинг** по СЗФО. Совместная работа с Межрегиональной Коллегией Адвокатов «Клишин и Партнеры».

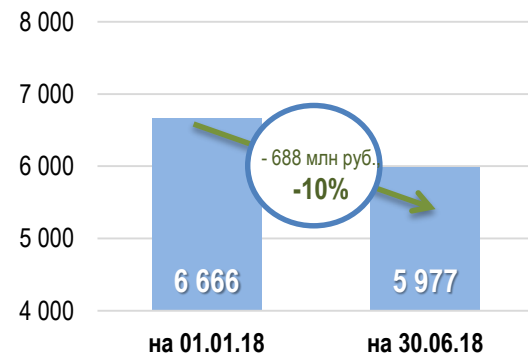
ИЗМЕНЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО РЕГИОНАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

В целом дебиторская задолженность за услуги по передаче электроэнергии по группе Гарантирующих поставщиков за 6 месяцев 2018 года **снизилась на 688 млн руб. (10%)**

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



Дебиторская задолженность ГП за услуги по передаче э/э



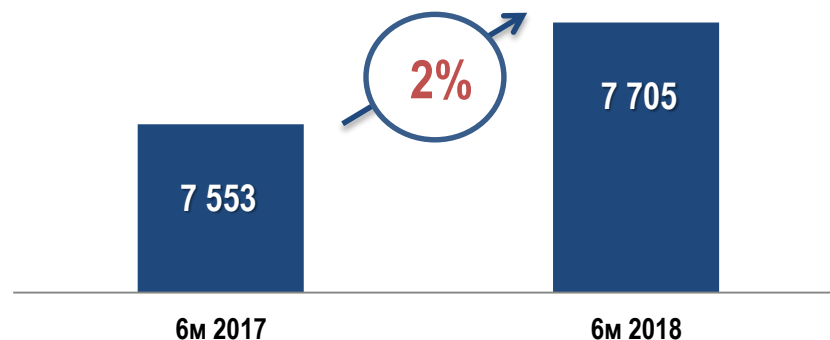
ГП В 2018 году МРСК Северо-Запада исполняет функции гарантирующего поставщика э/э на территории Архангельской области (с 1 января 2018 г.) и Вологодской области (с 1 апреля 2018 г.)

УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

Условно-переменные затраты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	7 553	7 705	153	2%
Электроэнергия для перепродажи	1 866	7 739	5 873	315%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 244	2 285	42	1,9%
Итого переменные затраты	11 662	17 729	6 067	52%

Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



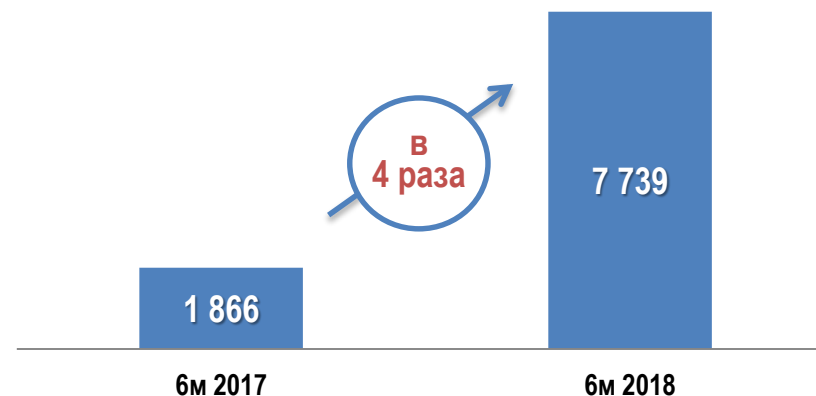
Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии выросли на **153 млн руб. (2%)** относительно аналогичного периода 2017 года, в том числе рост затрат на оплату услуг ТСО составил **958 млн руб. (32%)**, что обусловлено исполнением функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской и Вологодской областях.

Данный прирост частично нивелирован снижением затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» в размере **805 млн руб. (18%)**, связанный с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».

- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил **5 873 млн руб.** и обусловлен покупкой электроэнергии для реализации с целью осуществления функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории Архангельской и Вологодской областях.

Электроэнергия для перепродажи, млн руб.

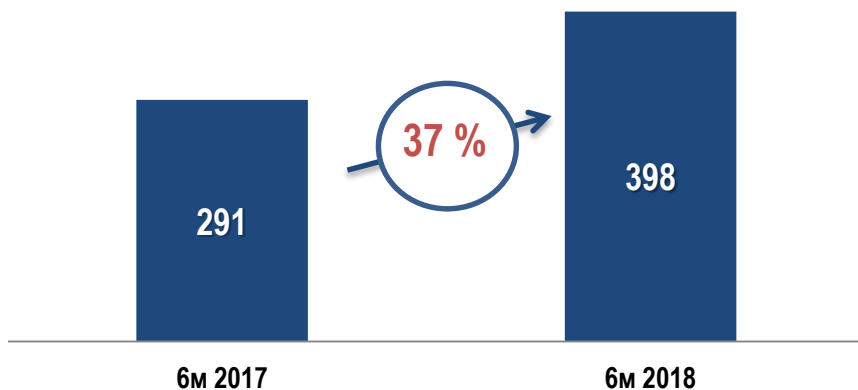


УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

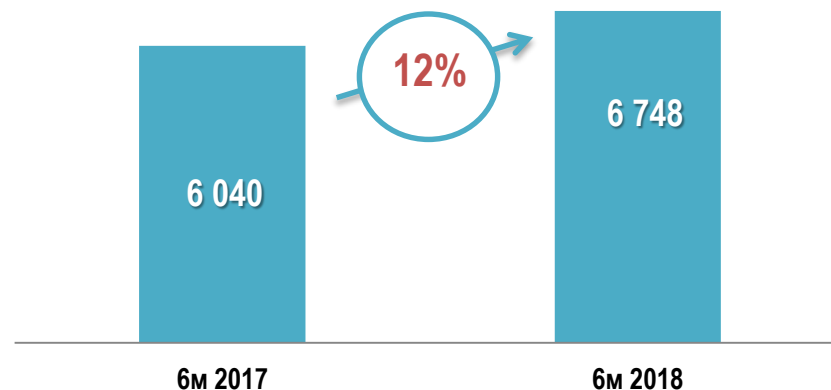
Условно-постоянные затраты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	6 040	6 748	708	12%
Ремонт сетей и оборудования	291	398	107	37%
Налоги кроме налога на прибыль	266	350	84	32%
Энергоресурсы на собственные нужды	159	161	2	1%
Телекоммуникационные и информационные услуги	93	108	14	16%
Обесценение дебиторской задолженности	389	390	1	0%
Сырье и материалы	932	1 142	210	23%
Прочие операционные расходы	1 120	1 333	214	19%
Итого постоянные затраты	9 288	10 629	1 341	14%

Ремонт сетей и оборудования, млн руб.



Зарботная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.

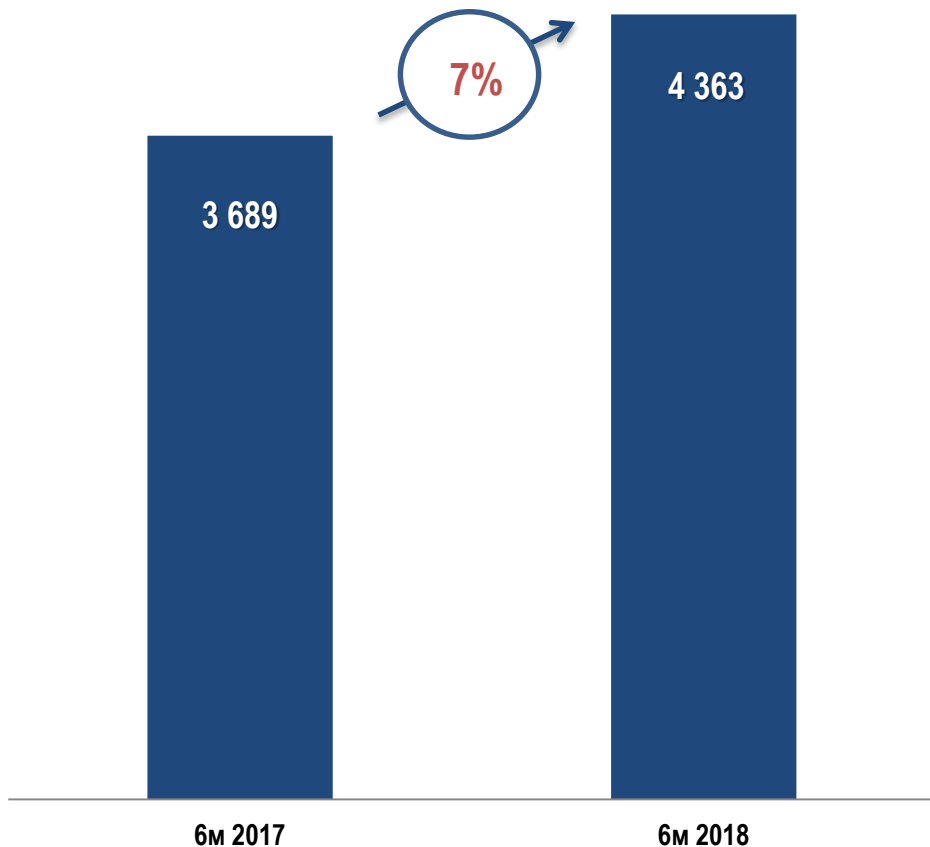


Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на **персонал** составил **708 млн руб. (или 12%)** к аналогичному периоду предыдущего года. Основная по 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.
- Затраты на **ремонт сетей и оборудования**, а также расходы на **сырье и материалы** возросли **на 107 млн руб. и 210 млн руб.** соответственно относительно аналогичного периода прошлого года по причине введения режима повышенной готовности в филиале «Карелэнерго» в связи с неблагоприятными погодными условиями, повлекшими за собой многочисленные технологические нарушения в работе электросетевого оборудования и массовые отключения потребителей.

ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА, млн руб.



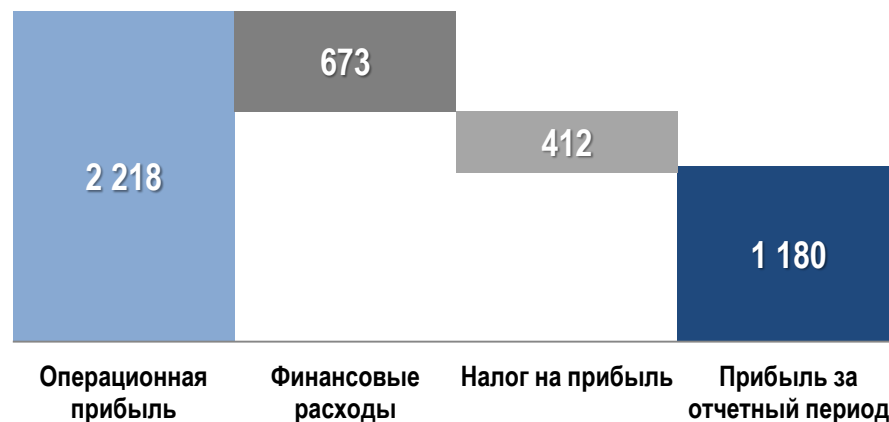
Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на **7%** показателя ЕБИТДА послужило изменение **операционной прибыли** Группы Общества за 1 полугодие 2018 г. относительно аналогичного периода прошлого года **на 585 млн руб. (прирост на 36 %)**.

Рост **выручки** против аналогичного периода прошлого года составил **8 162 млн руб.** (в основном по виду деятельности реализация электроэнергии) при росте **операционных расходов** на **7 498 млн руб.**

Дополнительное положительное влияние на финансовый результат Группы оказало снижение **чистых финансовых расходов** на **102 млн руб.** в основном за счет **снижения процентов к уплате**.

Формирование прибыли за 6М 2018, млн руб.



$ЕБИТДА = \text{Операционная прибыль} + \text{Амортизация}$

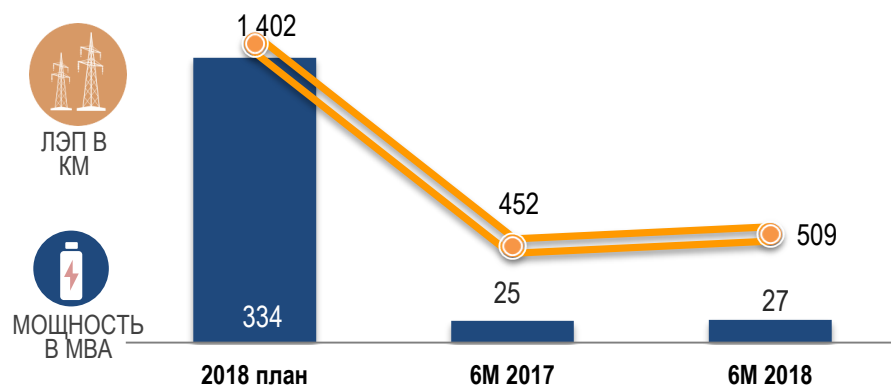
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	2018 план	6М 2017	6М 2018	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС	6 140	2 574	4 204	1 630	63%
Собственные средства	6 140	2 574	4 204	1 630	63%
Прибыль направляемая на инвестиции	1 592	569	1 363	794	140%
Амортизация	3 646	1 738	2 033	295	17%
Возврат НДС	891	247	581	334	135%
Прочие собственные средства	11	19	226	207	1089%
Привлеченные средства		0	0	0	0%

Финансирование инвестиционной программы за первое полугодие 2018 г. увеличилось на **1630 млн руб.** или **63%** относительно аналогичного периода 2017 г.

Основной источник роста финансирования ИПР – **прибыль направляемая на инвестиции (+794 млн руб.)** и **возврат НДС (+334 млн руб.)**

Ввод мощности и линий электропередачи

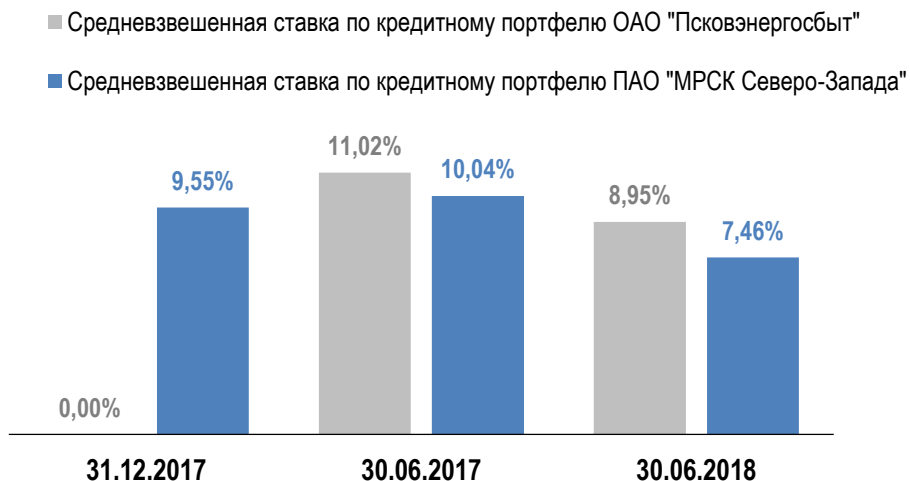


Финансирование инвестиционной программы по направлениям за 6 месяцев 2018 года

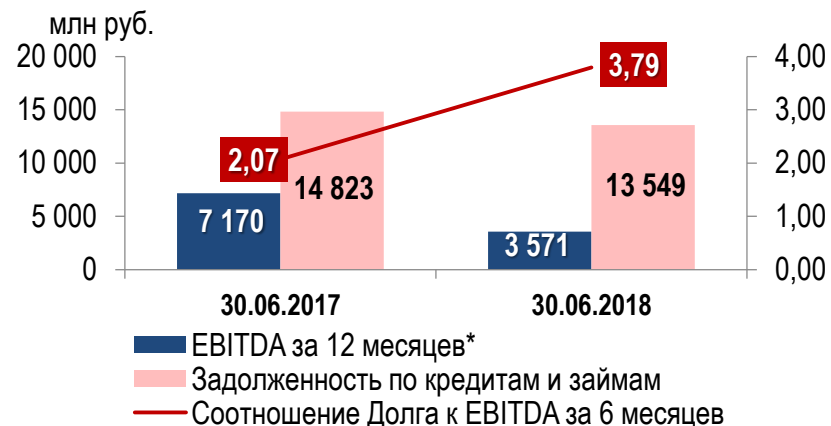


КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2018 ГОДА

Динамика средневзвешенной ставки по кредитному портфелю, (в % годовых)



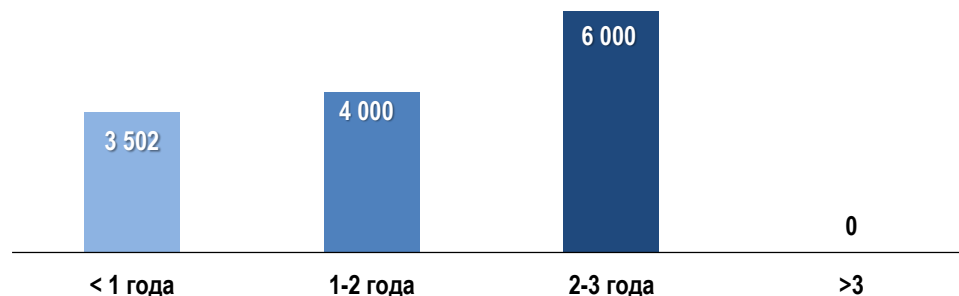
Соотношение Долга к EBITDA

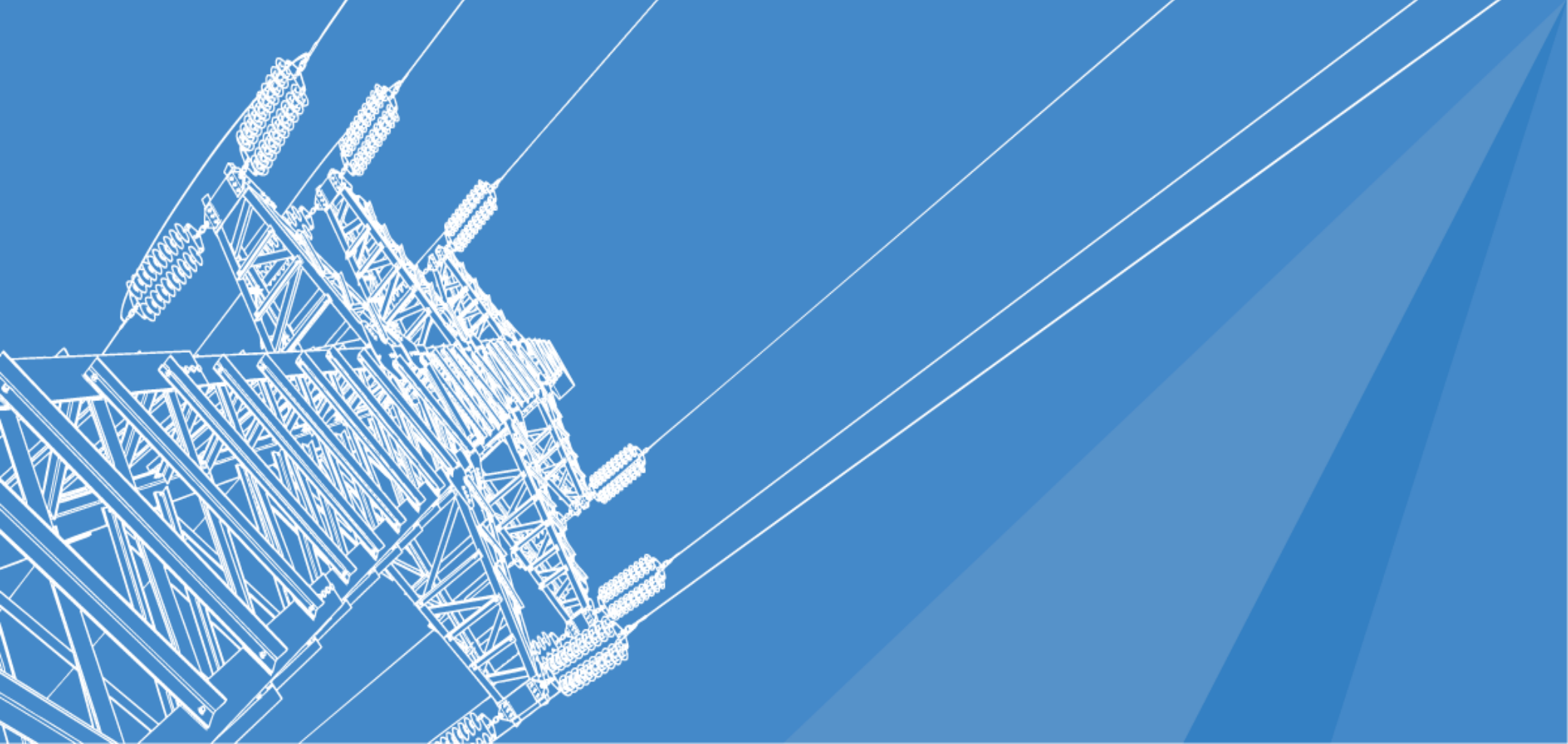


* показатель EBITDA рассчитан исходя из прибыли до налогообложения, процентов к уплате и амортизации

	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 31.12.2017 без процентов	14 239
Привлечение в 1 полугодии 2018 года	30 274
Погашение в 1 полугодии 2018 года	31 011
Сумма кредитов и займов на 30.06.2018 без процентов	13 502

Структура долгового портфеля на 30.06.2018г. по срокам погашения, млн руб.





ПРИЛОЖЕНИЕ



ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Регуляторный период

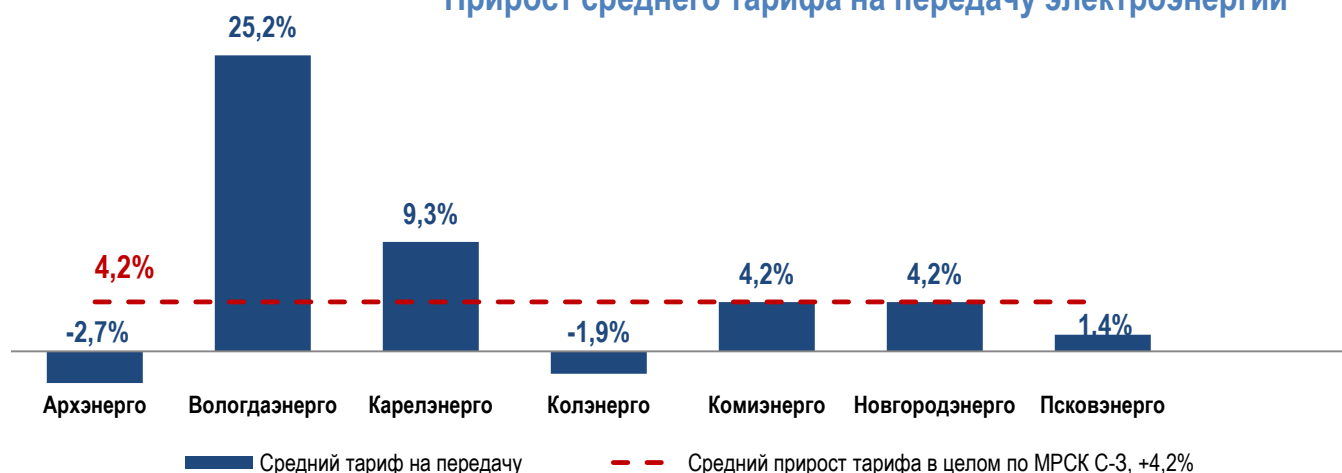
Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Вологдаэнерго	2018-2022гг.
Карелэнерго	2018-2022гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комизэнерго	2014-2018 гг.
Новгородэнерго	2018-2022гг.
Псковэнерго	2018-2022гг.

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
Комизэнерго	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
МРСК Северо-Запада	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 945	1 374,95

* 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

Директор по экономике и тарифообразованию

Макарова Ольга Вадимовна

makarova@mrsksevzap.ru

+ 7 (911) 712-2415; (812) 305-1091

Начальник департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами

Ахрименко Дмитрий Олегович,

dakhrimenko@mrsksevzap.ru,

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

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами

Васинюк Людмила Викторовна,

vasinyuklv@mrsksevzap.ru,

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