

**Консолидированные финансовые результаты
по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 2017 год**



Докладчик: Летягин Александр Вячеславович,
Генеральный директор

21.03.2018
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

Аудитор отчетности ООО «РСМ РУСЬ» (г. Москва)

- Договор заключен по результатам конкурса, проведенного ПАО «Россети»
- 14.03.2018 получено безусловно положительное Аудиторское заключение

Раскрытие отчетности

- 16.03.2018 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 2017 год 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 2017 год 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 2017 ГОДА

РОСТ ТАРИФОВ НА ПЕРЕДАЧУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Рост тарифов на услуги по передаче электрической энергии в 2017 году составил в среднем 10,3 %.

РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В 2017 году завершена реализация следующих приоритетных инвестиционных проектов:

- «Строительство ВЛ 110 кВ, ПС 110/35/6 кВ «Верховье» для технологического присоединения объектов нефтедобычи Ярегского нефтетитанового месторождения» в филиале «Комиэнерго»
- «Строительство ВЛ-110 кВ между ПС 110 кВ № 283 «Завеличье» и ПС 330 кВ «Великорецкая» в филиале «Псковэнерго»
- «Реконструкция ПС 35 кВ Искра Вологодский р-н, с переводом на класс напряжения 110 кВ» в филиале «Вологдаэнерго».
- 3 этап «Строительства ПС 110/35/10 кВ "Южная" и ВЛ-110\35\10 кВ в Зашекснинском районе г. Череповца» в филиале «Вологдаэнерго».

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По результатам 2017 года фактический эффект от снижения операционных расходов сложился на уровне 3,06%, рост по отношению к плановому значению составил 0,06% (улучшение эффекта).

6,07% - уровень потерь электроэнергии один из самых низких в отрасли.

ИЗМЕНЕНИЕ КОНФИГУРАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

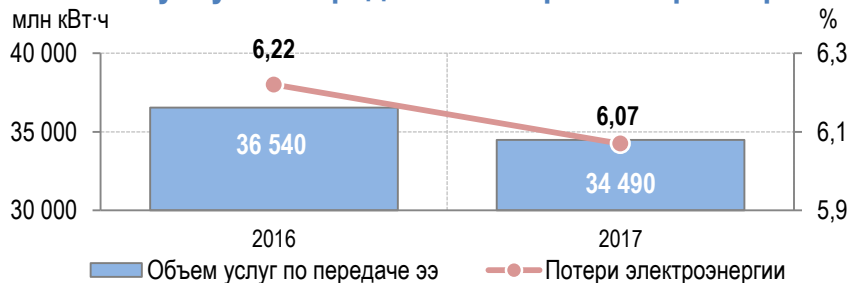
Существенное влияние на финансовый результат деятельности Компании оказало создание резервов по сомнительным долгам, в том числе по задолженности ПАО «Архангельская бытовая компания» в размере 3 270 млн руб., в связи с лишением его статуса субъекта оптового рынка электрической энергии и мощности, исключения его из реестра субъектов оптового рынка и присвоением ПАО «МРСК Северо-Запада» статуса гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018 (приказ Минэнерго РФ от 22.12.2017 № 1 202).

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2017 ГОД

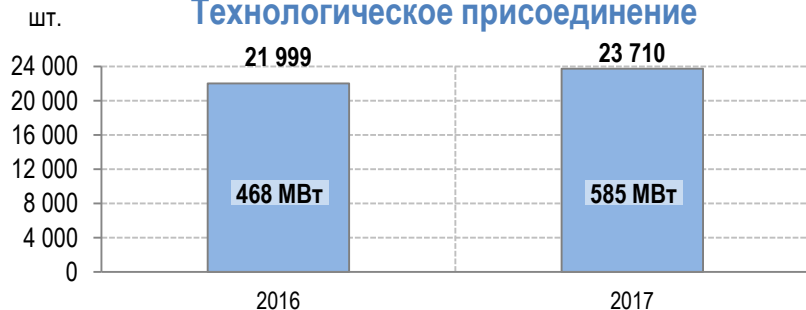
Основные производственные показатели

	2016	2017	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	36 540	34 490	-6%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	2 485	2 284	- 8%
Потери электроэнергии*, %	6,22	6,07	- 0,15 п.п.
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	468	585	25%

Объем услуг по передаче и потери электроэнергии



Технологическое присоединение



Финансовые результаты, млн руб.

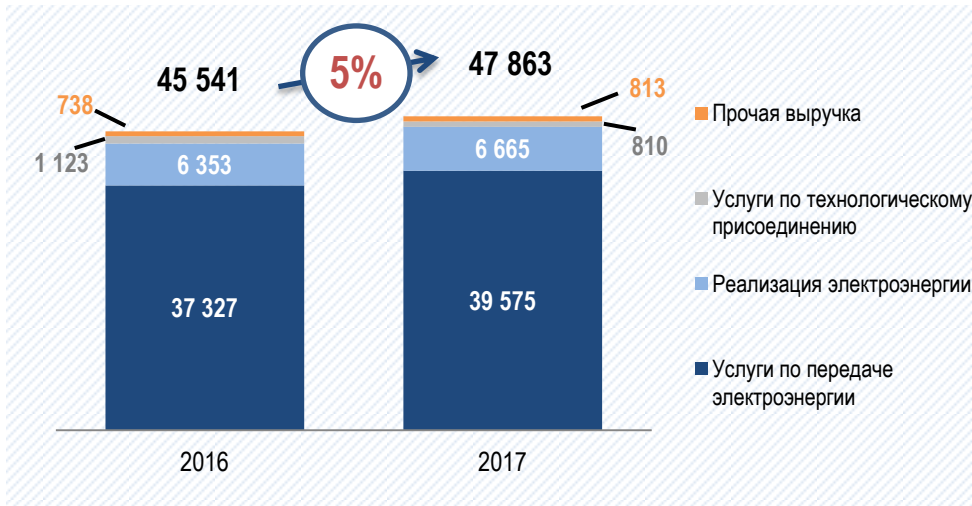
	2016	2017	Изм.
Выручка	45 541	47 863	5%
Государственные субсидии	5	6	17%
Операционные расходы, в т.ч.:	(44 324)	(50 368)	14%
Переменные затраты	(21 936)	(22 771)	4%
Постоянные затраты ¹	(18 399)	(23 489)	28%
Амортизация	(3 990)	(4 109)	3%
Прочие доходы	1 210	1 333	10%
Операционная прибыль	2 432	(1 167)	-148%
Прибыль до налогообложения	761	(2 612)	-443%
Прибыль за год	585	(2 172)	-472%
Чистый долг	14 432	14 249	-1%
ЕБИТДА (Операционная прибыль + Амортизация)	6 421	2 942	-54%
ЕБИТДА, скорр. ²	6 421	6 212	-3%
Прибыль за год, скорр. ²	585	1 098	88%

1. Без учета амортизации

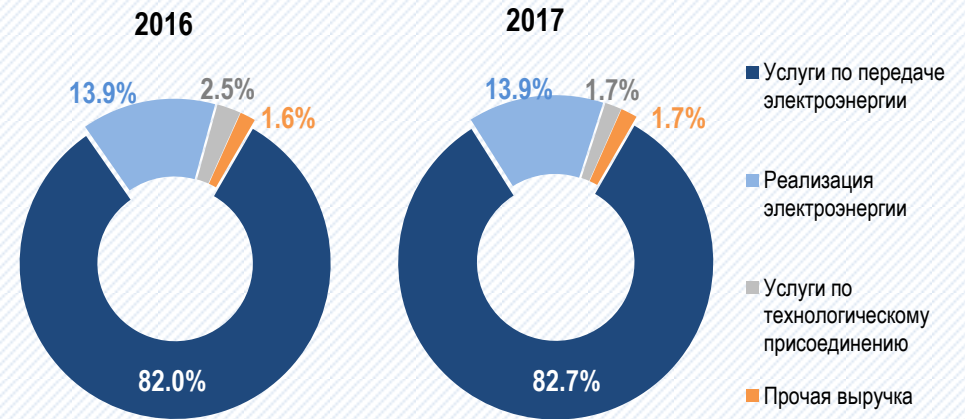
2. Показатель скорректирован на начисление резервов по сомнительной дебиторской задолженности ПАО «Архангельская сбытовая компания»

ВЫРУЧКА

Выручка, млн руб.



Структура выручки по видам деятельности



НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2015		2016		2017	
	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	20 406	1 106,56	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27

Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы Общества выросла на 5% :

- Рост выручки за услуги по передаче электроэнергии составил 6% относительно аналогичного периода прошлого года вследствие индексации тарифов на оказание услуг по передаче электроэнергии, а также за счет изменения учета нагрузочных потерь, учтенных в равновесных ценах на электрическую энергию для участников ОРЭ (изменение законодательства (ПП РФ от 07.07.2017г. № 810);
- Рост выручки от реализации электроэнергии относительно 2016 года составил 5% за счет роста отпуска в сеть и индексации тарифа.
- Снижение объема выручки от реализации услуг по технологическому присоединению к энергосети ниже уровня аналогичного периода прошлого года на 313 млн руб. (-28%), что связано с активированием в 2016 году ряда крупных договоров ТП.
- Рост выручки от прочей продукции относительно аналогичного периода прошлого года составил 10% вследствие заключения внеплановых договоров по выносу/переносу энергообъектов и оказанию услуг по оперативно-техническому обслуживанию электросетевого оборудования сторонних организаций.

ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

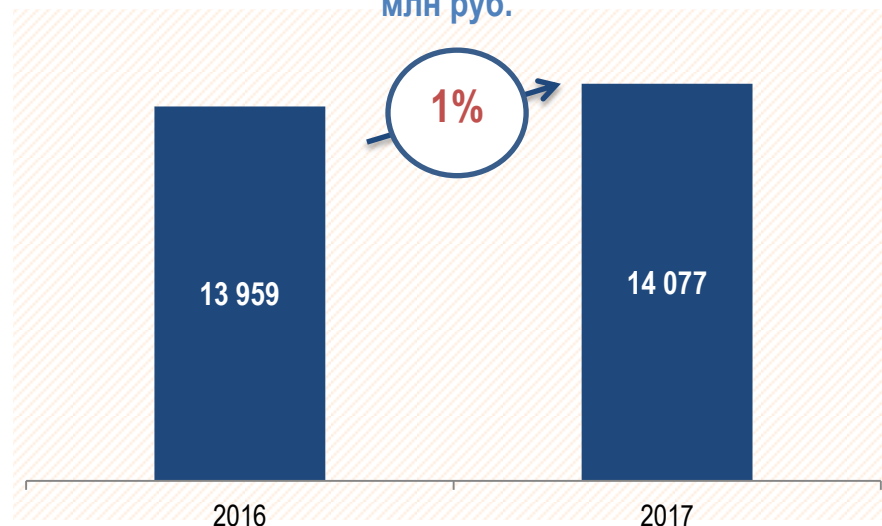
Переменные затраты, млн руб.

	2016	2017	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	13 959	14 077	118	1%
Электроэнергия для перепродажи	3 346	3 886	541	16%
Электроэнергия для компенсации потерь	4 631	4 808	177	4%
Итого переменные затраты	21 936	22 771	835	4%

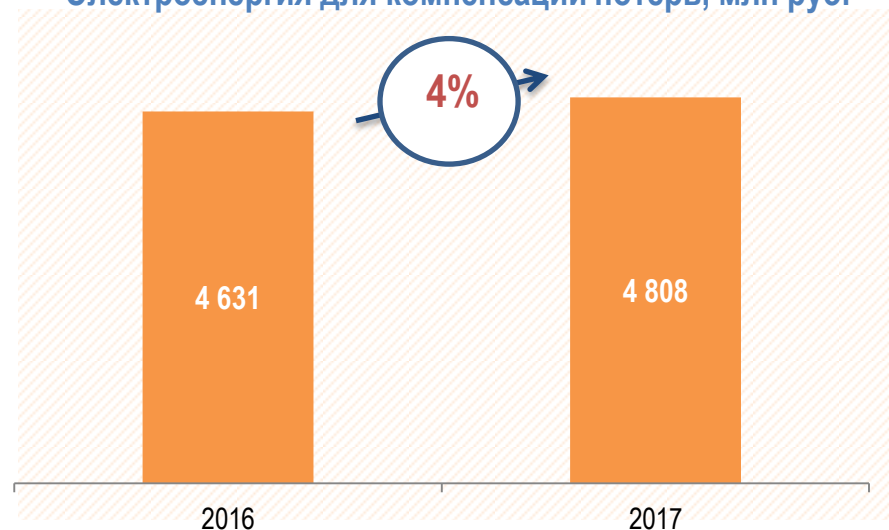
Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии возросли на 118 млн руб. (1%) относительно аналогичного периода 2016 года. При этом произошло увеличение расходов на услуги распределительных сетевых компаний (+438 млн руб.), но данный рост был нивелирован снижением расходов на услуги ПАО «ФСК ЕЭС» (на 321 млн руб.) в связи с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 года в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».
- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 541 млн руб. (16%) относительно аналогичного периода 2016 года за счет увеличения общего объема реализации электроэнергии, а также роста стоимости покупки электроэнергии на оптовом рынке.

Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь, млн руб.

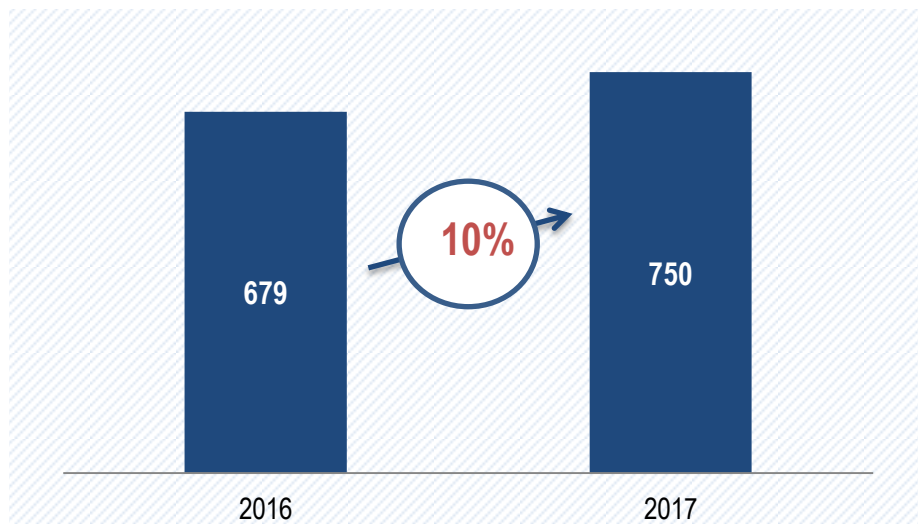


ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

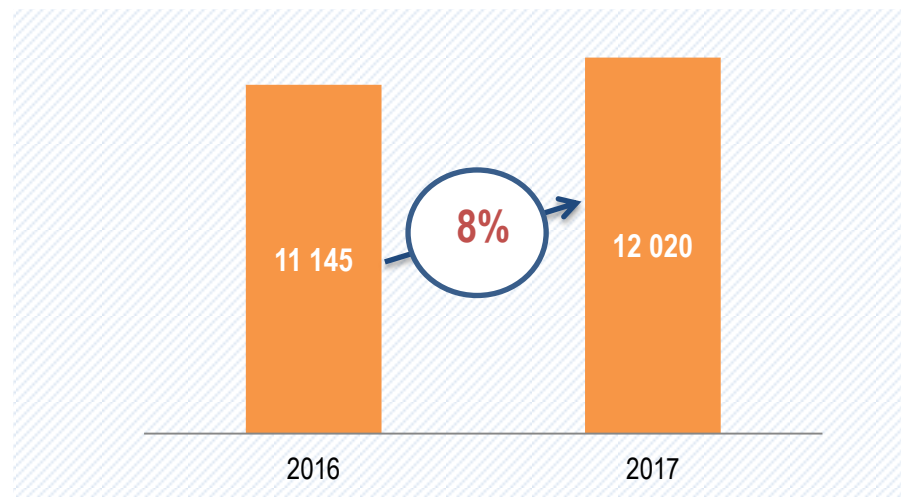
Постоянные затраты, млн руб.

	2016	2017	Изменение млн руб.	%
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	11 145	12 020	875	8%
Ремонт сетей и оборудования	679	750	70	10%
Налоги кроме налога на прибыль	470	520	49	11%
Энергоресурсы на собственные нужды	285	269	-16	-6%
Телекоммуникационные и информационные услуги	193	165	-27	-14%
Обесценение дебиторской задолженности	1 109	5 368	4 259	384%
Сырье и материалы	1 999	2 155	155	8%
Обесценение основных средств	505	0	-505	-
Прочие операционные расходы	2 012	2 241	229	11%
Итого постоянные затраты	18 399	23 489	5 090	28%

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 875 млн руб. (8%) к аналогичному периоду предыдущего года и обусловлен необходимостью исполнения требований Отраслевого тарифного соглашения и условий Коллективного договора Общества.
- Величина обесценения дебиторской задолженности возросла на 4 259 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине резкого роста объема создания резерва по сомнительным долгам. Наибольшая доля созданных РСД приходится на филиал «Архэнерго» (3 304 млн руб.), из них по ОАО «Архангельская сбытовая компания» - 3 270 млн руб., в связи с его лишением статуса субъекта оптового рынка электрической энергии и мощности (приказ Минэнерго от 22.12.2017 №1202).
- Расходы на сырье и материалы возросли на 155 млн руб. (8%) относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов материалов на ремонт, топливо и ГСМ.

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

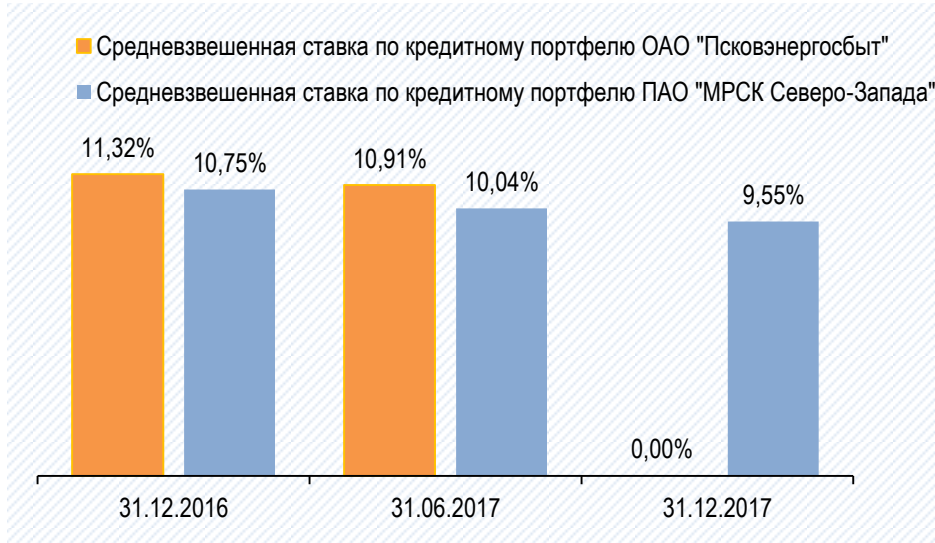
- Перевод потребителей ГП на прямые договоры оказания услуг по передаче электроэнергии
- Получение денежных средств по итогам претензионно-исковой работы и исполнительных производств.
- Введение ограничения режима потребления электроэнергии в отношении потребителей-неплательщиков.
- Начисление и взыскание пени за просроченные платежи

Меры по возврату дебиторской задолженности

- Направление претензий за неоплату ежемесячно
- Направление обращений, заявлений в органы внутренних дел, прокуратуры, следственного комитета, наложение арестов на имущество должников и расчетные счета в кредитных организациях.

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 2017 ГОДА

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

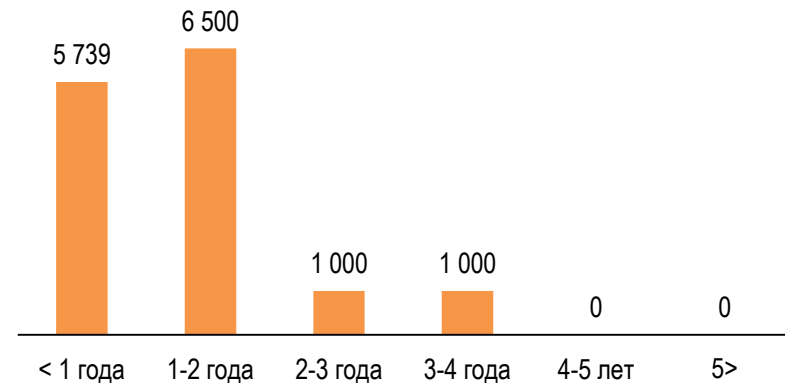


Соотношение Долга к EBITDA



	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 01.01.2017 без процентов	14 718
Привлечение 2017 года	47 968
Погашение 2017 года	48 447
Сумма кредитов и займов на 31.12.2017 без процентов	14 239

Структура долгового портфеля на 31 декабря 2017 г. по срокам погашения, млн руб.

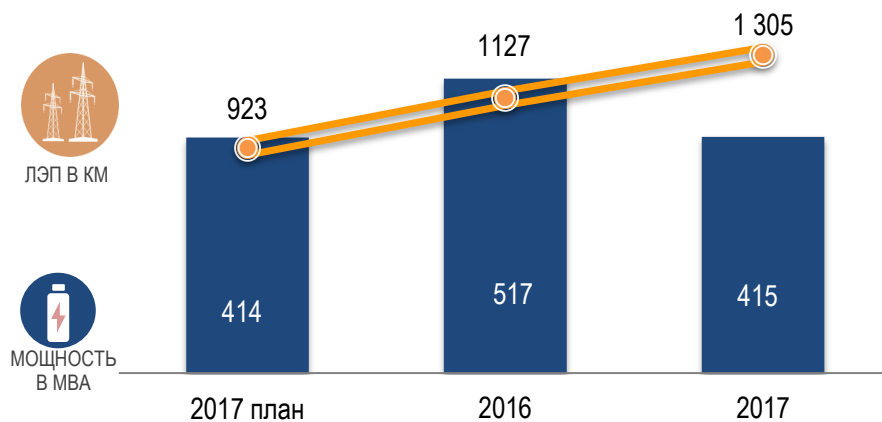


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

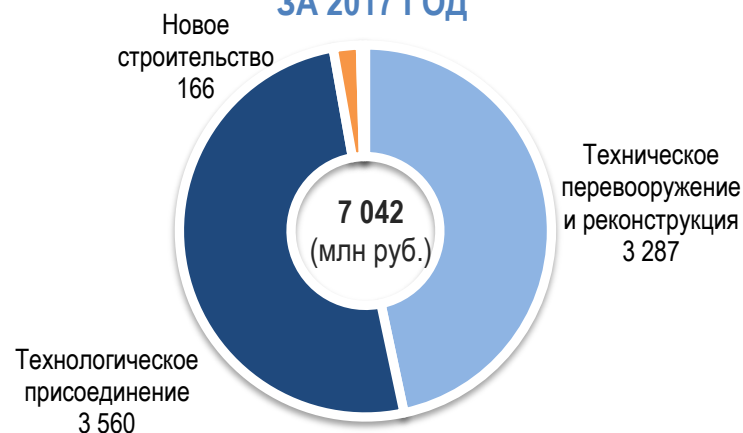
	2017 план	2016	2017	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС	7 099	4 979	7 042	2063	41%
Собственные средства	6 569	4 979	7 042	2063	41%
Прибыль направляемая на инвестиции	1 975	1 570	1 552	-18	-1%
Амортизация	3 590	2 563	4 122	1559	61%
Возврат НДС	961	695	984	289	42%
Прочие собственные средства	42	152	385	233	153%
Привлеченные средства	531	0	0	0	-
Кредиты банков	0	0	0	0	-
Облигационные займы	531	0	0	0	-

Финансирование ИПР за 2017 г. увеличилось на 2 063 млн руб. или 41% относительно аналогичного периода 2016 г. Основным источником роста финансирования ИПР – амортизация (+1 559 млн руб.) возврат НДС (+289 млн руб.) и прочие собственные средства (+233 млн руб.)

ВВОД МОЩНОСТИ И ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

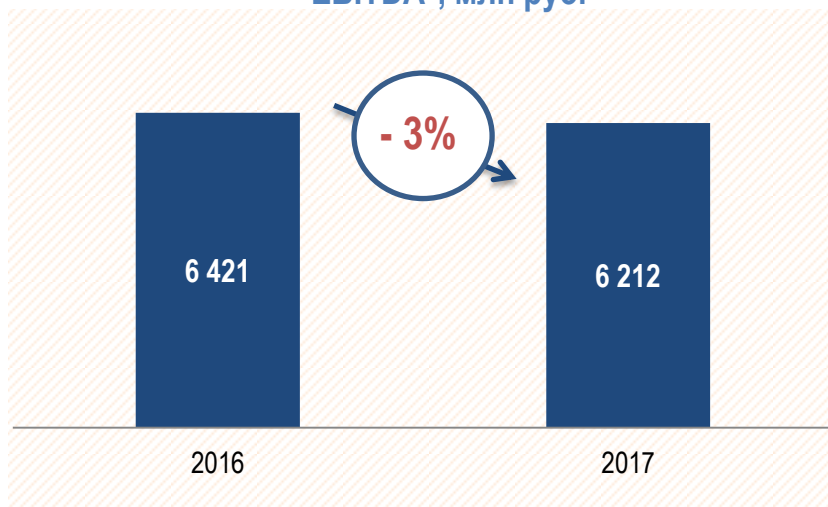


ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ЗА 2017 ГОД

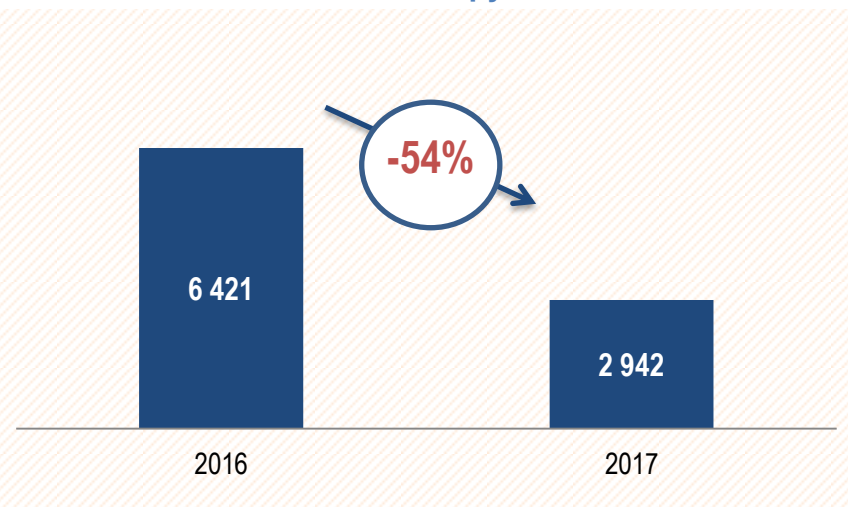


ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА*, млн руб.



ЕБИТДА, млн руб.



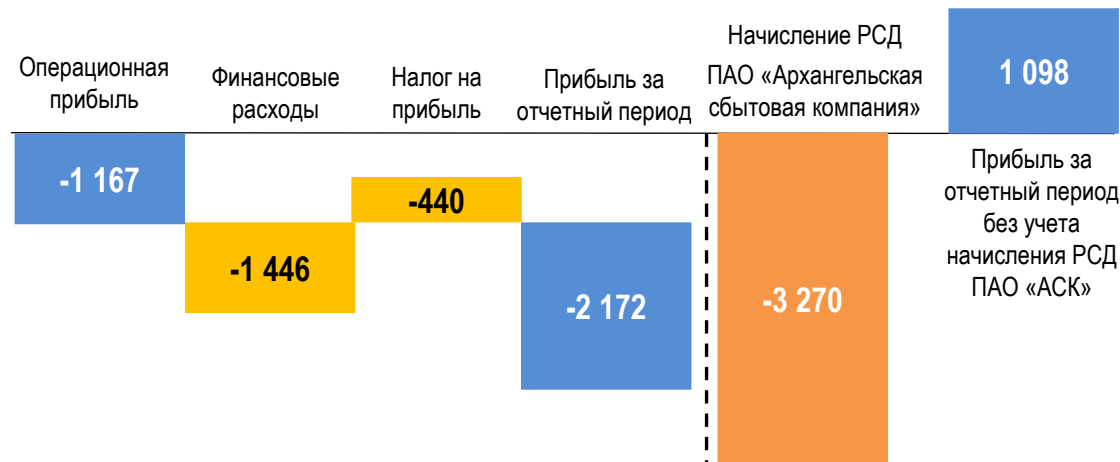
* Показатель скорректирован на начисление резервов по сомнительной дебиторской задолженности ПАО «Архангельская сбытовая компания»

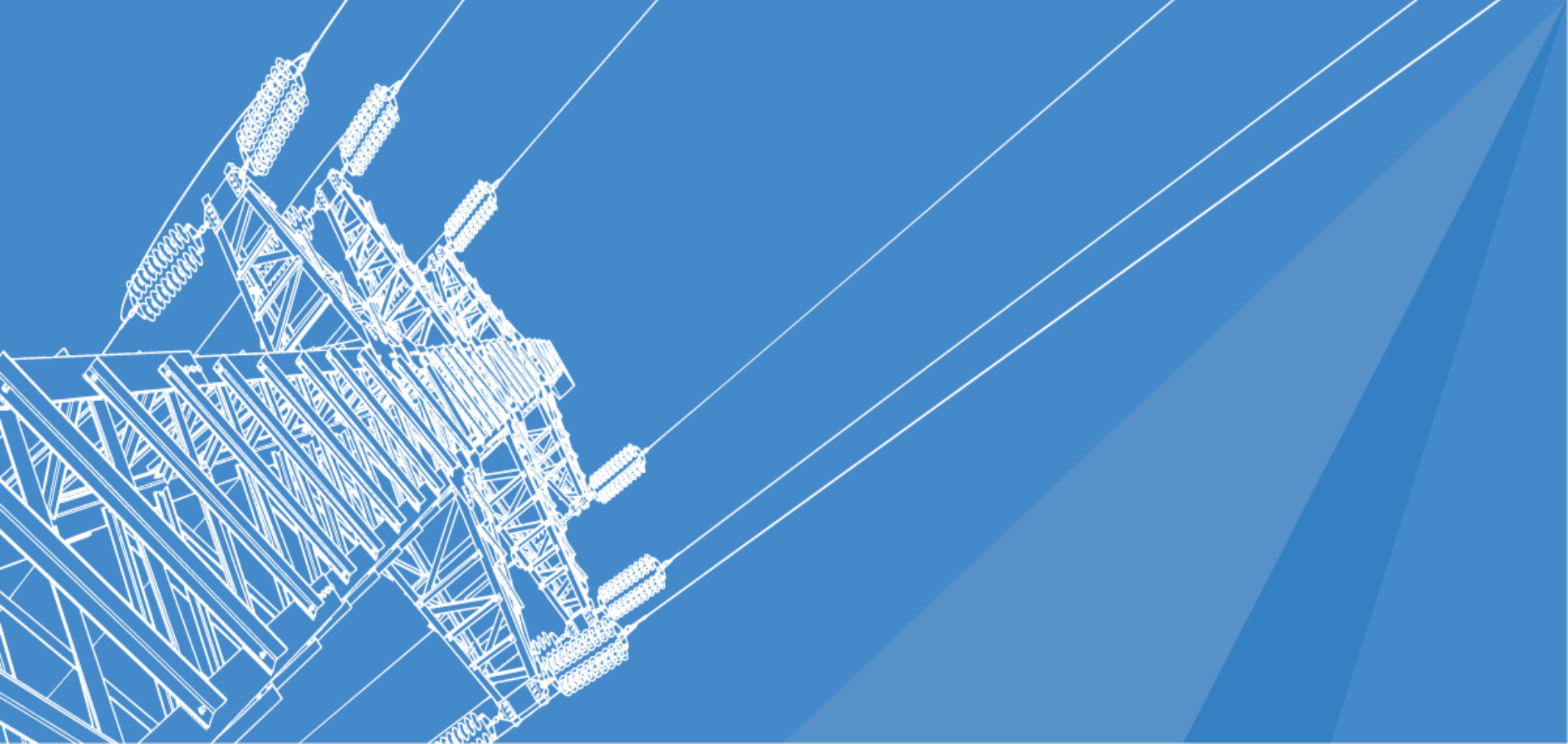
Формирование прибыли за 2017, млн руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Наибольшее влияние на показатель ЕБИТДА оказывает начисление резервов по сомнительной дебиторской задолженности. По итогам 2017 года созданы/дончислены резервы на сумму 5 368 млн руб. Наибольшая доля созданных РСД приходится на филиал «Архэнерго» (3 304 млн руб.), из них по ОАО «Архангельская сбытовая компания» - 3 270 млн руб., в связи с лишением его статуса субъекта оптового рынка электрической энергии и мощности, исключения его из реестра субъектов оптового рынка и присвоением ПАО «МРСК Северо-Запада» статуса гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018 (приказ Минэнерго РФ от 22.12.2017 № 1 202).

Показатель ЕБИТДА, скорректированный на начисление резервов по сомнительной дебиторской задолженности ПАО «Архангельская сбытовая компания» составляет 6 212 млн руб., что на 3% ниже аналогичного периода прошлого года.





ПРИЛОЖЕНИЕ



ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Регуляторный период

Метод RAB	
Вологдаэнерго	2011-2017 гг.
Карелэнерго	2012-2017 гг.
Новгородэнерго	2010-2017 гг.
Псковэнерго	2011-2017 гг.

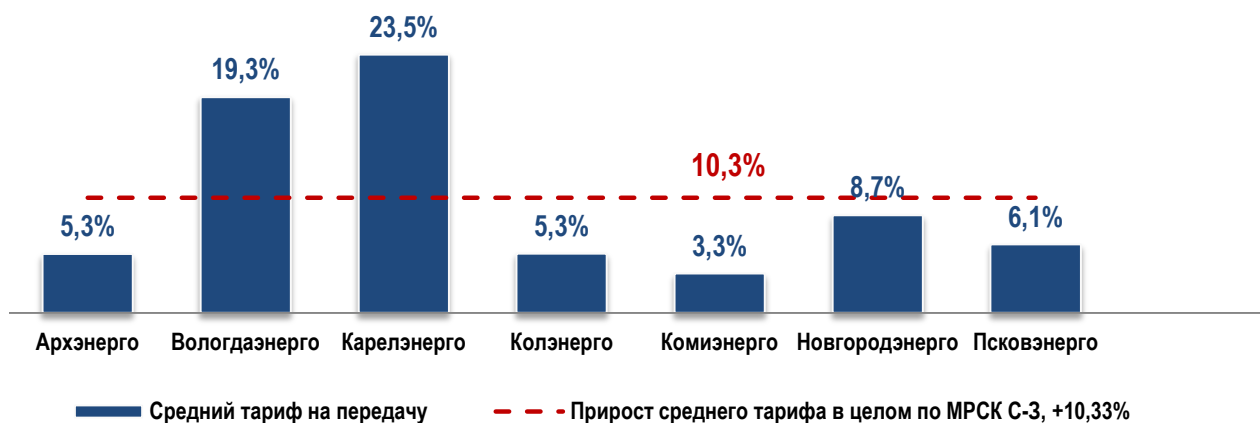
Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комизэнерго	2014-2018 гг.

НВВ и Средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

Филиал	2015		2016		2017	
	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	2 903	1 826,35	3 007	1 891,32	2 947	1 990,81
Вологдаэнерго	4 181	1 021,51	4 348	1 061,27	4 925	1 266,43
Карелэнерго	2 627	1 389,37	2 856	1 511,82	3 119	1 867,82
Колэнерго	2 840	582,62	2 6010	689,57	2 556	726,22
Комизэнерго	3 817	1 318,23	3 918	1 355,98	4 113	1 403,77
Новгородэнерго	1 843	1 077,55	2 103	1 197,20	2 436	1 301,85
Псковэнерго	2 195	2 086,19	2 638	2 318,67	2 882	2 460,77
МРСК Северо-Запада	20 406	1 106,56	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27

* 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 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

Директор по экономике и тарифообразованию

Макарова Ольга Вадимовна

makarova@mrsksevzap.ru

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