

**Консолидированные финансовые результаты  
по МСФО Группы компаний  
ПАО «МРСК Северо-Запада»  
за 6 месяцев 2017 года**



24.08.2017  
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.

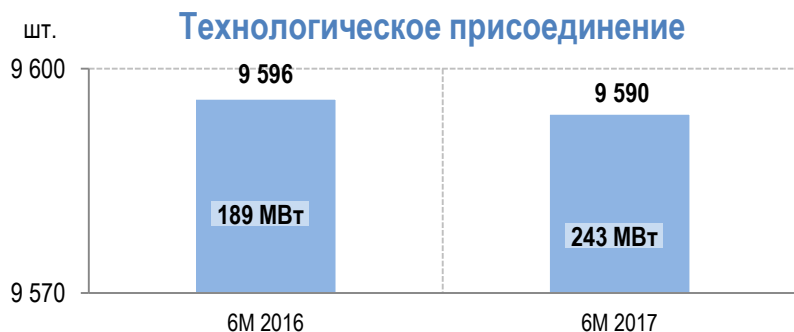
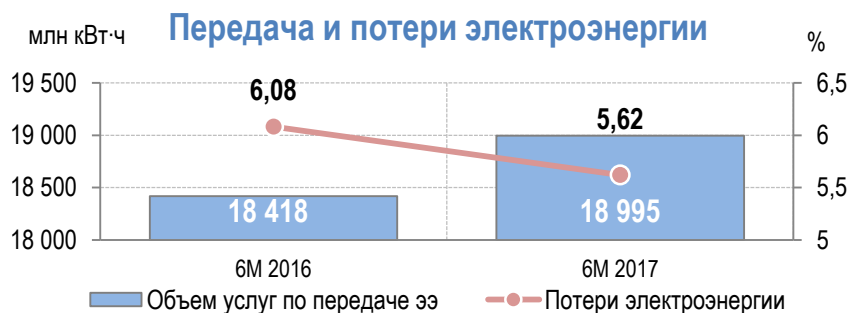
Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается.

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».

# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 6М 2017 ГОДА

## Операционные результаты\*

	6М 2016	6М 2017	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	18 418	18 995	3%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	1 221	1 161	-5%
Потери электроэнергии, %	6,08	5,62	-0,46%
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	189	243	29%



## Финансовые результаты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изм.
Выручка	22 080	24 121	9,2%
Операционные расходы, в т.ч.:	(21 139)	(23 006)	8,8%
Переменные затраты	(10 710)	(11 662)	8,9%
Постоянные затраты**	(8 426)	(9 288)	10,2%
Амортизация	(2 002)	(2 056)	2,7%
Государственные субсидии	0,4	0,3	-16,7%
Прочие доходы	349	518	48,4%
Операционная прибыль	1 290	1 633	26,6%
Прибыль до налогообложения	487	906	85,9%
ЕБИТДА***	3 292	3 689	12,1%
Прибыль за период	417	681	63,4%
Чистый долг	14 419	14 595	1,2 %

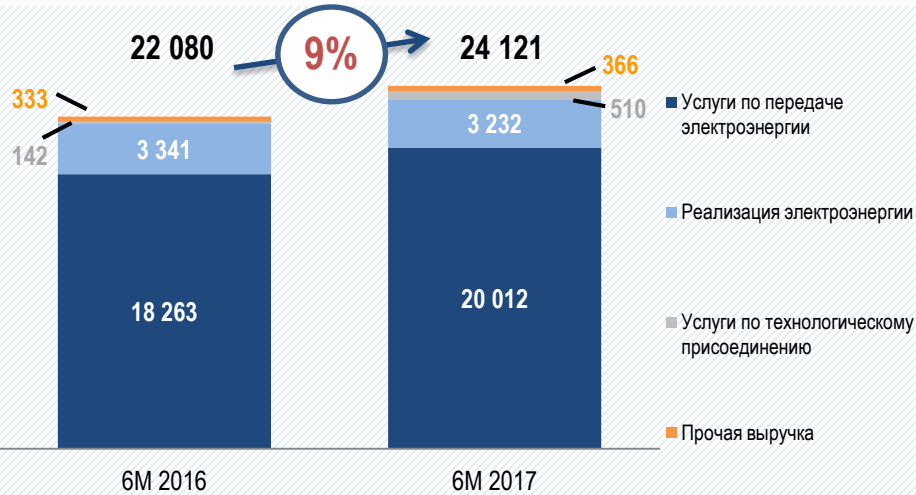
\* По данным управленческой отчетности

\*\* Без учета амортизации

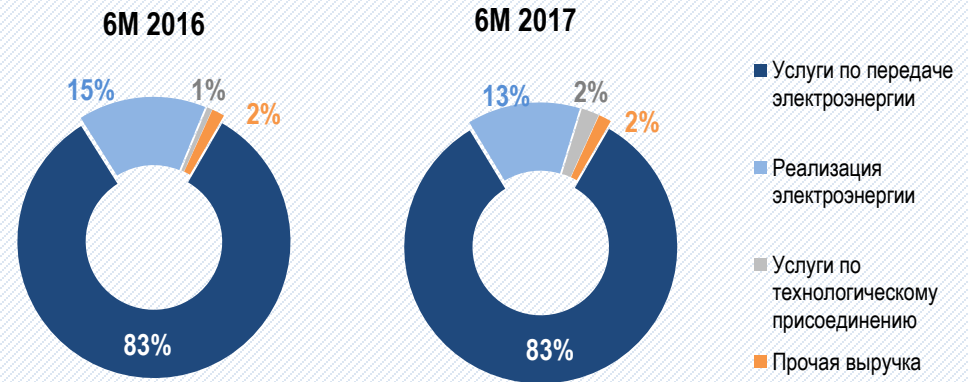
\*\*\* ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

# ВЫРУЧКА

Выручка, млн руб.



Структура выручки по видам деятельности



НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	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
<b>МРСК Северо-Запада</b>	20 406	1 106,56	21 480	1 195,72	22 953	1 319,58

Основные факторы изменения выручки

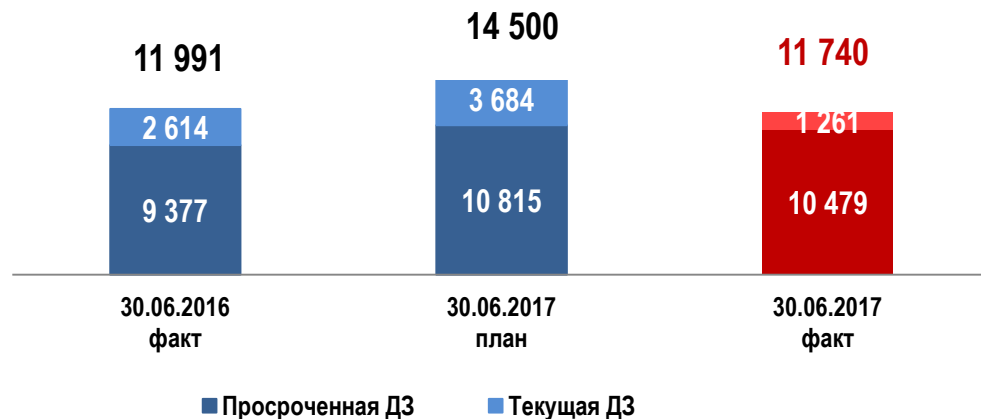
Выручка Группы Общества выросла на 9% :

- Рост выручки за услуги по передаче электроэнергии составил 10% относительно аналогичного периода прошлого года вследствие увеличения объемов оказанных услуг и индексации тарифов на оказание услуг по передаче электроэнергии;
- Трехкратный рост выручки за услуги по технологическому присоединению относительно аналогичного периода прошлого года за счет активирования в 1 полугодии 2017 года ряда крупных договоров ТП, в том числе 3-го этапа работ по договору с ООО «Лукойл-Коми» об осуществлении технологического присоединения объектов нефтедобычи Ярегского нефтетитанового месторождения (337 млн руб.).

# 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.
- Переход на учет размера дебиторской задолженности по нормам Постановления Правительства РФ № 1419 от 21.12.2016

## Меры по возврату дебиторской задолженности

- Выполнение Регламента работы с ДЗ за услуги по передаче электроэнергии (досудебная и судебно-исковая работа)
- Направление обращений, заявлений в органы внутренних дел, прокуратуры, следственного комитета, наложение арестов на имущество должников и расчетные счета в кредитных организациях.

# УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

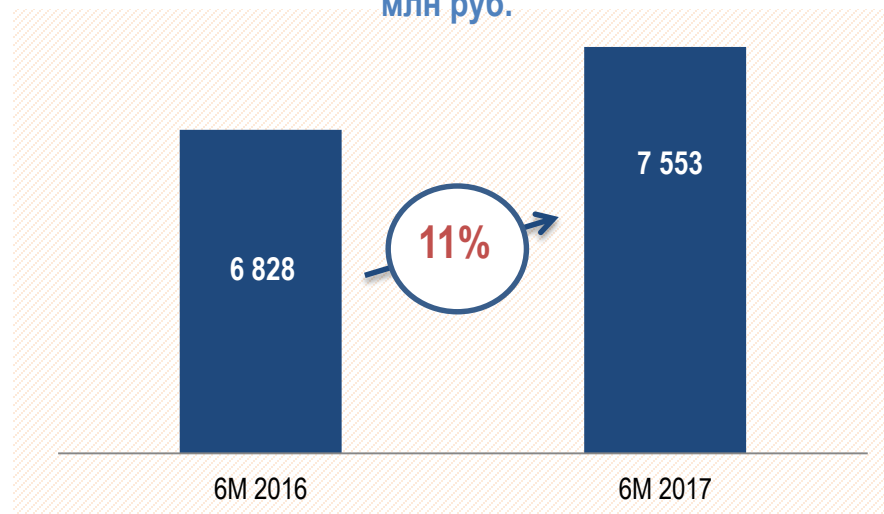
Условно-переменные затраты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	6 828	7 553	725	11%
Электроэнергия для перепродажи	1 644	1 866	222	14%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 239	2 244	5	0%
<b>Итого переменные затраты</b>	<b>10 710</b>	<b>11 662</b>	<b>952</b>	<b>9%</b>

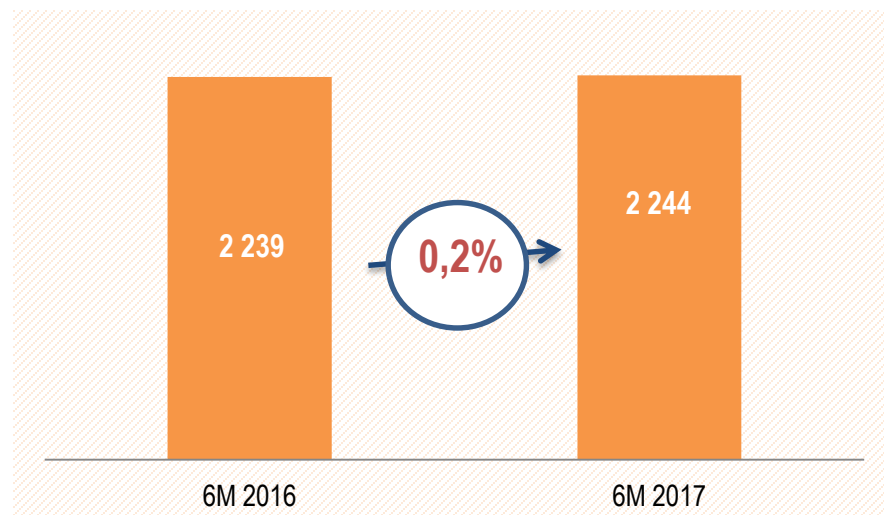
## Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии возросли на 725 млн руб. (11%) относительно аналогичного периода 2016 года, в том числе рост затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» составил 452 млн руб. (11%), на оплату услуг ТСО 273 млн руб. (10 %).
- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 222 млн руб. (14%) относительно аналогичного периода 2016 года за счет роста стоимости покупки электроэнергии на оптовом рынке.

Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь, млн руб.

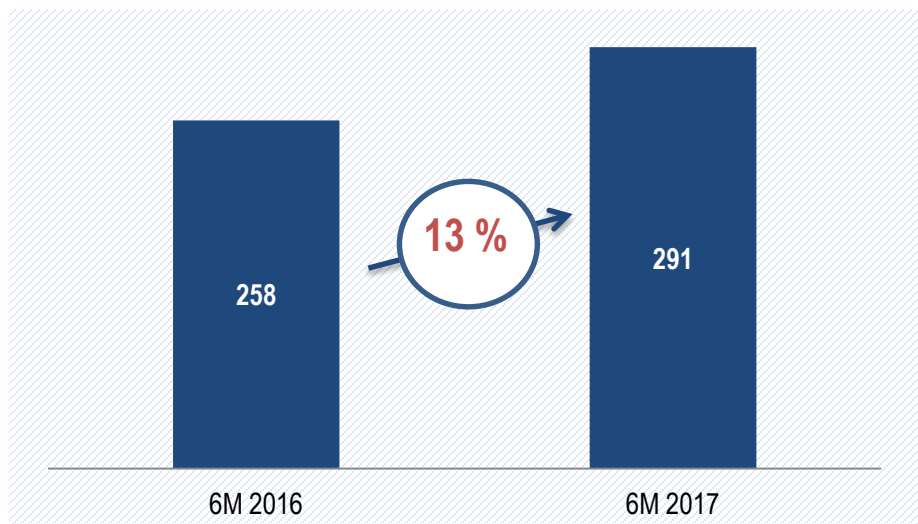


# УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

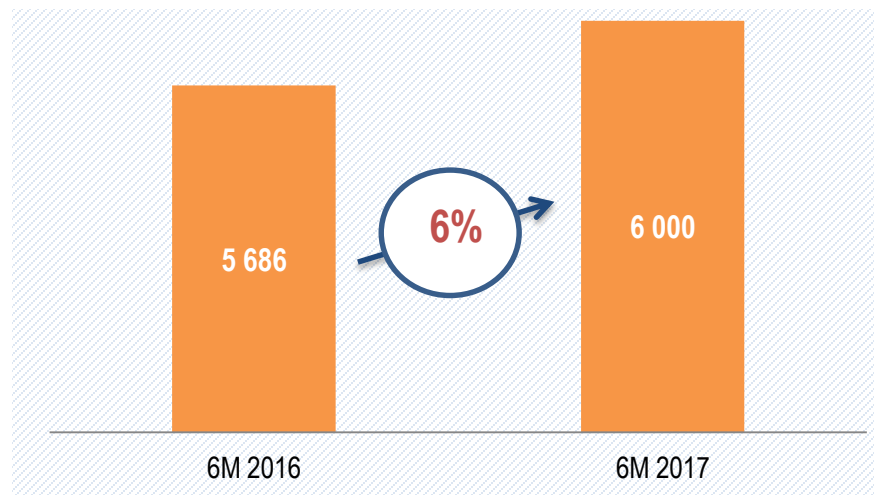
Условно-постоянные затраты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изменение млн руб. %	
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	5 686	6 000	314	6%
Ремонт сетей и оборудования	258	291	33	13%
Налоги кроме налога на прибыль	245	266	21	9%
Энергоресурсы на собственные нужды	163	185	22	13%
Телекоммуникационные и информационные услуги	99	106	8	8%
Обесценение дебиторской задолженности	73	389	315	429%
Сырье и материалы	807	908	101	12%
Прочие операционные расходы	1 095	1 144	48	4%
<b>Итого постоянные затраты</b>	<b>8 426</b>	<b>9 288</b>	<b>862</b>	<b>10%</b>

Ремонт сетей и оборудования, млн руб.



Зарботная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.

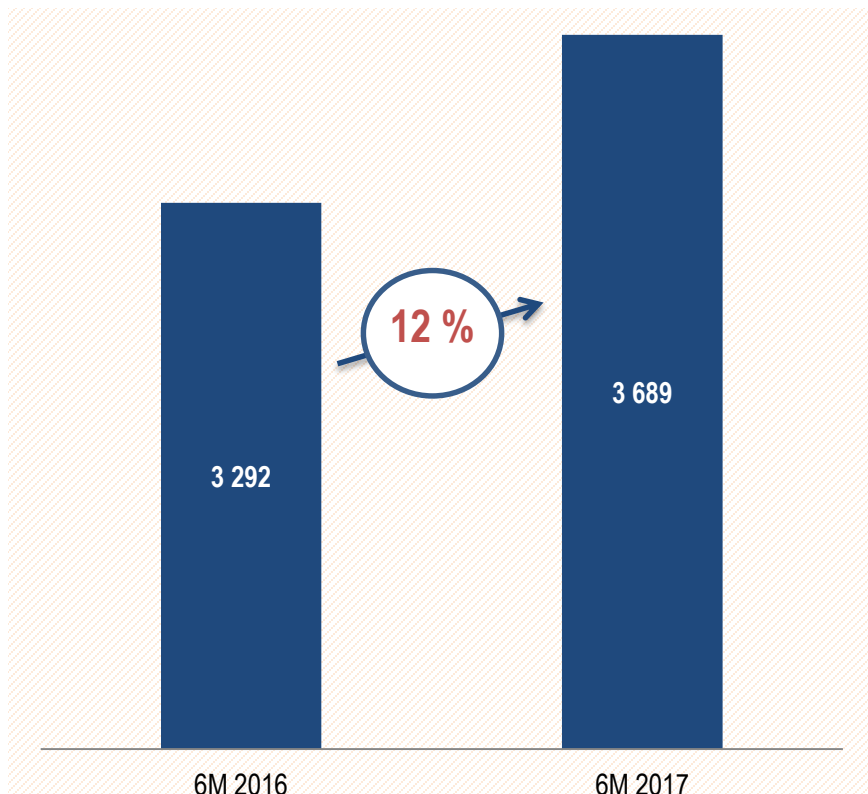


Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил 314 млн руб. к аналогичному периоду предыдущего года и обусловлен необходимостью исполнения требований Отраслевого тарифного соглашения и условий Коллективного договора Общества.
- Величина обесценения дебиторской задолженности возросла на 315 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов на отчисления в резервы по сомнительным долгам.
- Расходы на сырье и материалы возросли на 101 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов материалов на ремонт, топливо и ГСМ.

# ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА\*, млн руб.

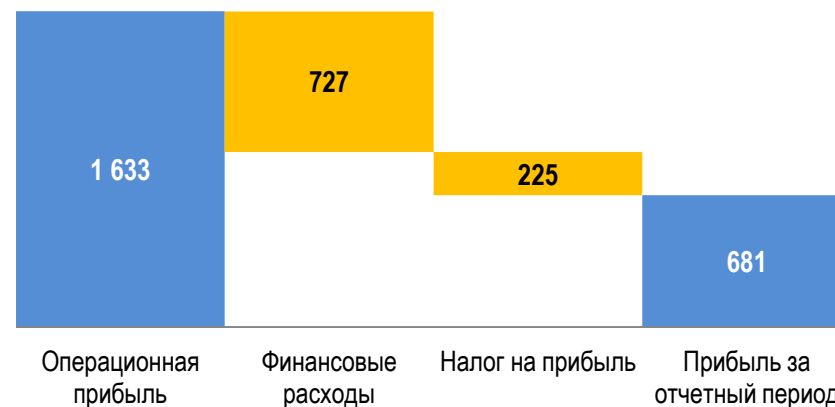


\* ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

## Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на 12% показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 6 мес. 2017 г. относительно аналогичного периода прошлого года на 343 млн руб. (прирост на 27%). Рост выручки за аналогичный период составил 2 млрд. руб. при росте операционных расходов на 1,9 млрд. руб. Дополнительным фактором роста прибыльности компании послужило увеличение прочих доходов Группы на 169 млн руб. в связи с увеличением доходов по статье "Пени, штрафы неустойки полученные по решению суда" (в большей части по филиалу "Архэнерго" по контрагенту "Архангельская сбытовая компания").

## Формирование прибыли за 6М 2017, млн руб.



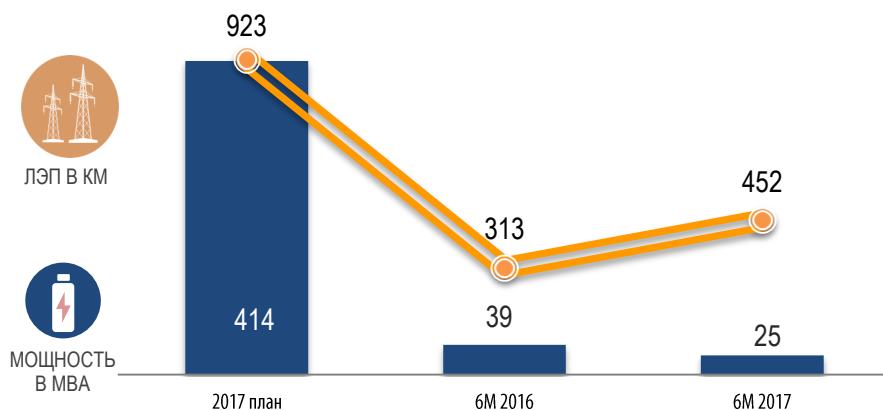


# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

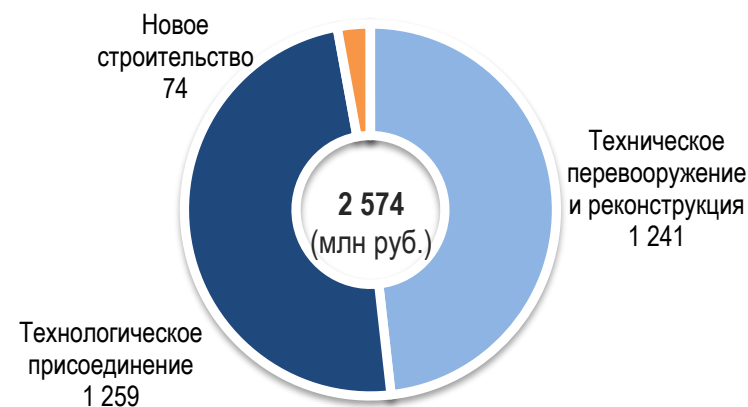
	2017 план	6М 2016	6М 2017	Изменение	
				млн руб.	%
<b>ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС</b>	<b>7 099</b>	<b>2 354</b>	<b>2 574</b>	<b>220</b>	<b>9%</b>
<b>Собственные средства</b>	<b>6 569</b>	<b>2 354</b>	<b>2 574</b>	<b>220</b>	<b>9%</b>
Прибыль направляемая на инвестиции	1 745	700	569	-131	-19%
Амортизация	3 590	1 338	1 738	400	30%
Возврат НДС	961	228	247	19	9%
Прочие собственные средства	272	87	19	-68	-78%
<b>Привлеченные средства</b>	<b>531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Кредиты банков	0	0	0	0	0%
Облигационные займы	531	0	0	0	0%

Финансирование ИПР за первое полугодие 2017 г. увеличилось на 220 млн руб. или 9% относительно аналогичного периода 2016 г. Основной источник роста финансирования ИПР – амортизация (+400 млн руб.) и возврат НДС (+19 млн руб.)

## ВВОД МОЩНОСТИ И ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ



## ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2017 ГОДА

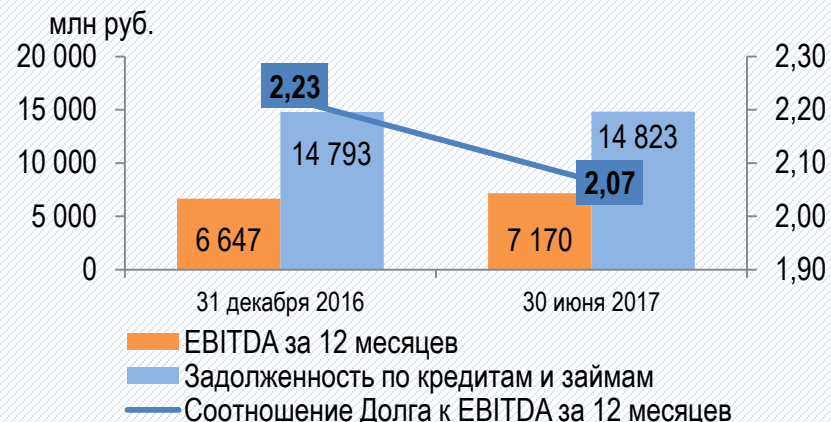


# КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2017 ГОДА

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



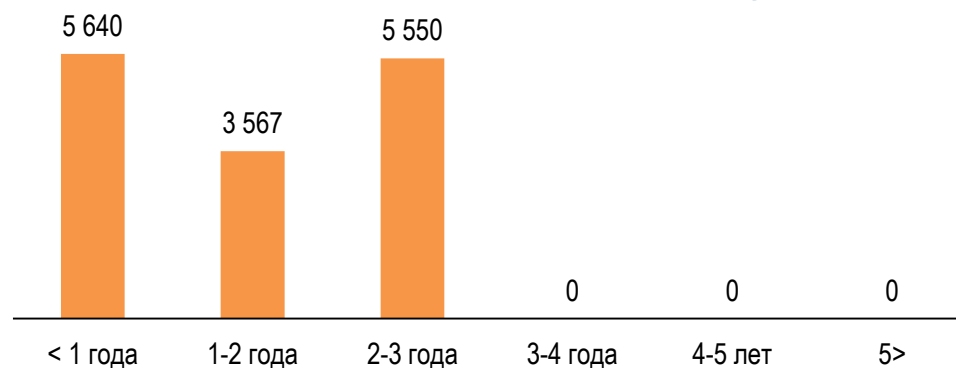
## Соотношение Долга к EBITDA

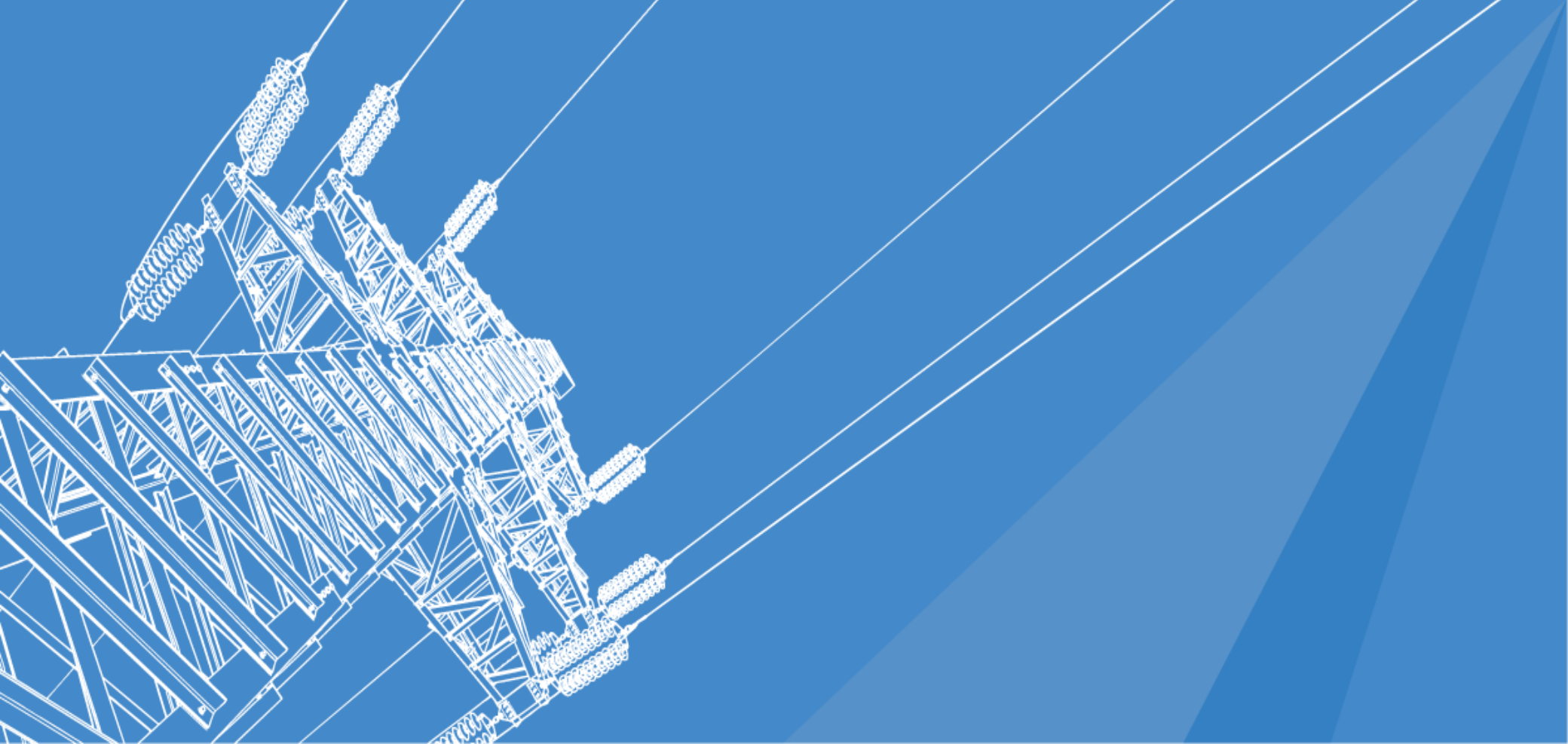


\* Показатель EBITDA рассчитан исходя из прибыли до налогообложения, процентов к уплате и амортизации

	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 01.01.2017 без процентов	14 718
Привлечение в 1 полугодии 2017 года	28 362
Погашение в 1 полугодии 2017 года	28 323
Сумма кредитов и займов на 30.06.2017 без процентов	14 757

## Структура долгового портфеля на 30 июня 2017 г. по срокам погашения, млн руб.





## ПРИЛОЖЕНИЕ



# ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

## Регуляторный период

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

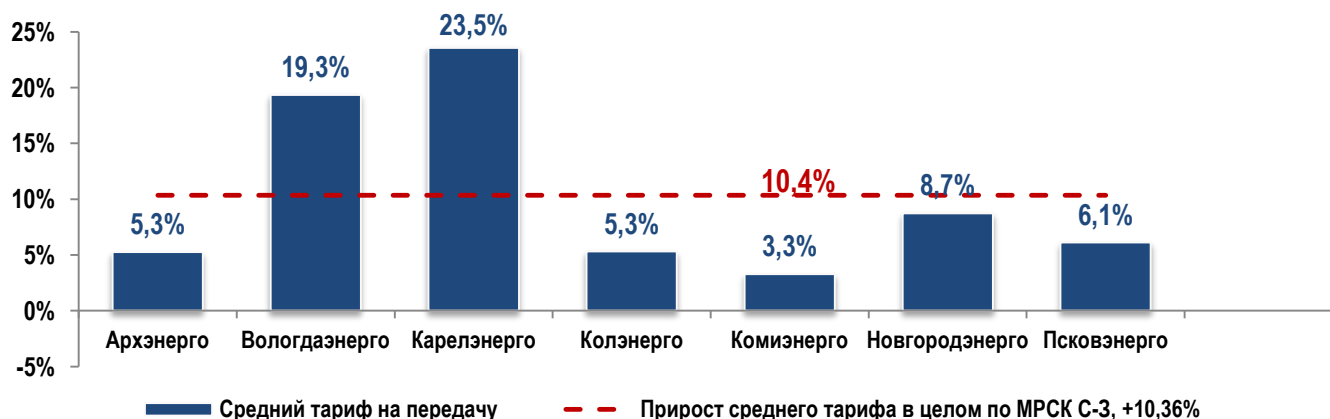
Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комизэнерго	2014-2018 гг.

## 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	4 088	1 400,40
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
<b>МРСК Северо-Запада</b>	<b>20 406</b>	<b>1 106,56</b>	<b>21 480</b>	<b>1 195,72</b>	<b>22 953</b>	<b>1 319,58</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 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

Директор по экономике и тарифообразованию

Макарова Ольга Вадимовна

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

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