



РОССЕТИ
СЕВЕРО-ЗАПАД

**Консолидированные финансовые
результаты по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 2019 год**

WWW.MRSKSEVZAP.RU

11 марта 2020

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».



О КОМПАНИИ

НАДЕЖНЫЙ ПОСТАВЩИК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

✓ МРСК Северо-Запада – ведущая электросетевая компания Северо-Западного федерального округа России. Основные виды деятельности – оказание услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям. Компания является естественной монополией, в отношении которой осуществляются государственное регулирование и контроль.

РЕБРЕНДИНГ

✓ В июне 2019 года компания начала использовать в корпоративных и внешних коммуникациях, а также на всех носителях фирменного стиля зонтичный товарный знак «Россети» с региональной привязкой – «Россети Северо-Запад».

ОБЗОР РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

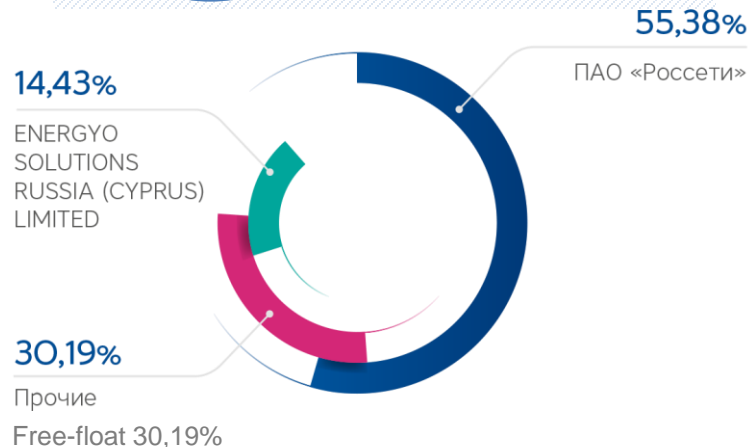
– РОССЕТИ Северо-Запад
 – Индекс ММВБ
 – Индекс ММВБ Энергетика



9 579

млн рублей

РАЗМЕР УСТАВНОГО КАПИТАЛА



КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ

| На 30.12.2018, млн руб. | На 30.12.2019, млн руб. | На 06.03.2020, млн руб. |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 5 259 | 5 115 | 5000 |


*По состоянию на 31.12.2019
Снижение капитализации составило
2,7%*




**КРЕДИТНЫЙ
РЕЙТИНГ
AKRA**

| Дата получения | Дата подтверждения | Вид рейтинг | Значение присвоенного рейтинга |
|----------------|--------------------|---|---------------------------------|
| 06.08.2018 | 08.08.2019 | Кредитный рейтинг по национальной шкале | «AA+(RU)», прогноз «Стабильный» |


ВВЕДЕНИЕ В ЭКСПЛУАТАЦИЮ ПРОЕКТОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- 
- ✓ По итогам 2019 года завершена реализация следующих приоритетных инвестиционных проектов:
 - Строительство ПС 110/35/10 кВ «Южная» 2х40 МВА, ОРУ 110 кВ (8 яч.), ЗРУ 35 кВ (8 яч.), ЗРУ 10 кВ (26 яч.) и ВЛ-11/35/10 кВ общей протяженностью 11,551 км в Зашекснинском районе г. Череповца.
 - Строительство двух ЛЭП-10 кВ протяженностью 18,01 км с установкой двухтрансформаторной ТП-10/6 кВ 5 МВА и двух КЛ 6 кВ протяженностью 8,7 км в г. Петрозаводске и Прионежском районе для обеспечения технологического присоединения БУ РК «Аэропорт» Петрозаводск.
 - Строительство ВЛ 150 кВ от Л-160 и от Л-219 до ПС 150 кВ Белокаменка для технологического присоединения ООО «Кольская верфь».
 - ✓ Чистая прибыль за 2019 год составила 1 081 млн руб.
 - ✓ 6,23% – уровень потерь электроэнергии к отпуску электроэнергии в сеть - один из самых низких в отрасли.

ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ 2019

- 
- ✓ На Петербургском международном экономическом форуме – 2019 группа «Россети» представила новую, единую бренд-архитектуру энергохолдинга. Новое публичное наименование ПАО «МРСК Северо-Запада» - «Россети Северо-Запад».
 - ✓ В рамках деловой программы ПМЭФ компания «Россети Северо-Запад» подписала соглашения о стратегическом партнерстве в рамках реализации концепции «Цифровая трансформация 2030» с Архангельской, Вологодской, Мурманской, Новгородской, Псковской областями, Республикой Карелия и Республикой Коми.

ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

- 
- ✓ По результатам 2018 года ПАО «МРСК Северо-Запада» было принято решение о выплате дивидендов в сумме 381,7 млн руб. (Протокол ГОСА № 14 от 14.06.2019).

ВНЕОЧЕРЕДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

- ✓ По результатам 9 месяцев 2019 года Компанией было принято решение о выплате дивидендов в сумме 191,6 млн руб. (Протокол ГОСА № 15 от 31.12.2019).

Общая информация

11.03.2020 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 12 месяцев 2019 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 12 месяцев 2019 года включены показатели деятельности ПАО «МРСК Северо-Запада» и следующих дочерних обществ: АО «Псковэнергоагент», АО «Псковэнергосбыт», АО «Энергосервис Северо-Запада», ОАО «Лесная сказка».

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

Основные факторы изменения ключевых финансовых результатов:

- Снижение выручки и себестоимости относительно 2018 г. связано с исполнением ПАО «МРСК Северо-Запада» функции гарантирующего поставщика электрической энергии с 01.01.2018 по 01.10.2018 на территории Архангельской области (приказ Министерства энергетики РФ от 22.12.2017 №1202) и с 01.04.2018 по 01.01.2019 на территории Вологодской области (приказ Минэнерго РФ от 23 марта 2018 года № 178).
- Снижение в 2019 г. выручки от деятельности по технологическому присоединению в 2 раза ниже уровня 2018 г., что обусловлено активированием в 2018 году ряда крупных договоров ТП (с ГК «Автодор» (на сумму 1 154 млн руб.) и с ООО «Магистраль двух столиц» (на сумму 213 млн руб.))

Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

| | 2018 | 2019 | Изм. |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|
| Выручка | 64 854 | 49 136 | (15 718) |
| Операционные расходы, в т. ч.: | (62 811) | (47 089) | (15 722) |
| Переменные затраты | (35 075) | (21 526) | (13 550) |
| Постоянные затраты* | (23 430) | (20 976) | (2 133) |
| Амортизация | (4 306) | (4 587) | (281) |
| Государственные субсидии | 0 | 0 | 0 |
| Чистые прочие доходы | 717 | 494 | (223) |
| Операционная прибыль | 2 760 | 2 541 | (219) |
| Прибыль до налогообложения | 1 573 | 1 399 | (174) |
| EBITDA** | 7 007 | 7 143 | (136) |
| Рентабельность по EBITDA | 10,8% | 14,5% | 3,73% |
| Прибыль (убыток) за год | 1 146 | 1 081 | (65) |
| Чистый долг*** | 15 371 | 14 406 | (965) |

* Без учета амортизации

** EBITDA = Прибыль до налогообложения + Амортизация + % к уплате

*** Чистый долг, без учета обязательств по аренде

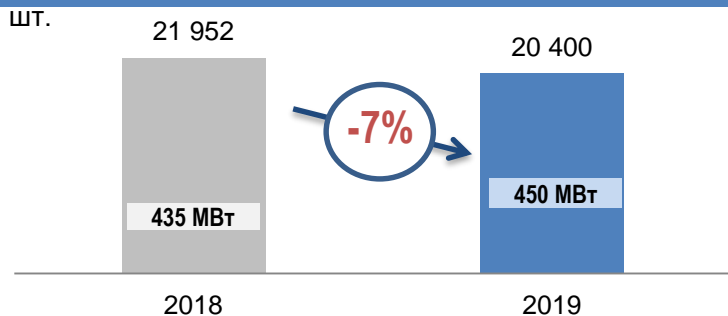
Основные факторы изменения операционных результатов

Объем оказанных услуг по итогам 2019 года составил 32 327 млн кВт•ч, что выше прошлого года (31 874 млн кВт•ч) на 453 млн кВт•ч или 1,42%. Основной рост сложился: в Новгородской области (+2%) за счет роста в химической промышленности (ПАО «Акрон») и транспортировки нефти (ООО «Русэнергоресурс»); в Мурманской области (+1,4%) за счет роста в горнодобывающей промышленности; в Республике Карелия (+1,6%) в основном за счет роста потребления по населению.

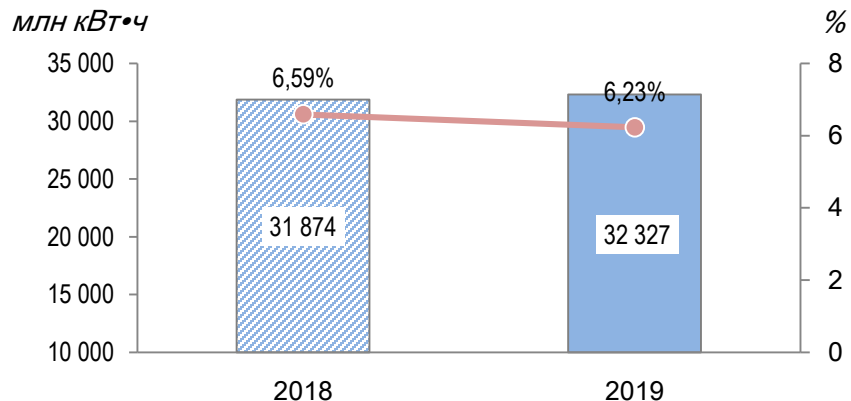
Однако объем услуг снижается в Республике Коми (-1,9%) за счет перехода на собственную генерацию крупных потребителей в нефтедобывающей отрасли (группа компаний «Лукойл»).

Снижены потери электроэнергии относительно 2018 г. на 0,36 процентных пункта. Снижение связано с реализацией мероприятий по «Программе мероприятий по снижению потерь в сетях Общества» (выявление безучетного потребления, контрольные проверки ПУ, технические мероприятия и программа перспективного развития систем учета). Эффект составил 159,8 млн кВт•ч. Сэкономлено на покупке потерь более 400 млн руб.

Количество технологических присоединений

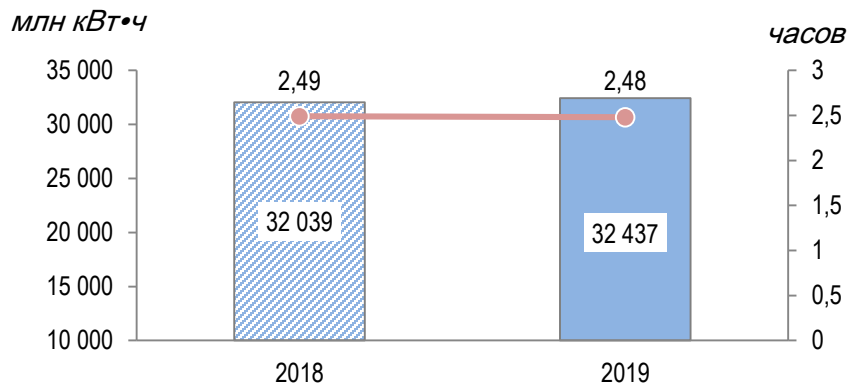


Передача и потери электроэнергии



▨ Объем услуг по передаче ээ — Потери электроэнергии

Отпуск из сети и надежность энергоснабжения



▨ Отпуск из сети*

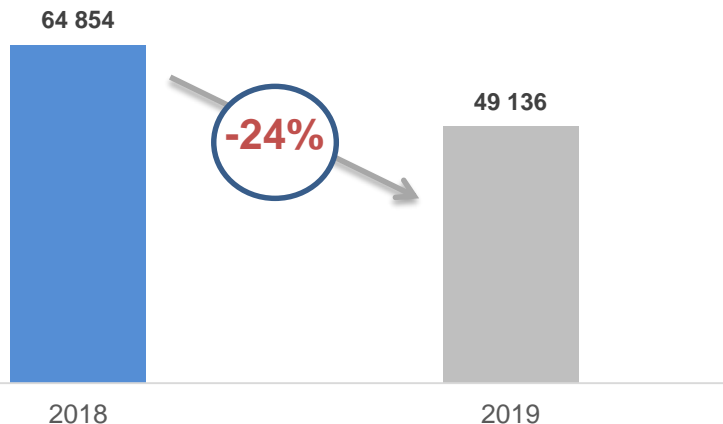
— Средняя продолжительность прекращения энергоснабжения потребителей

* Величина отпуска из сети приведена в границах балансовой принадлежности

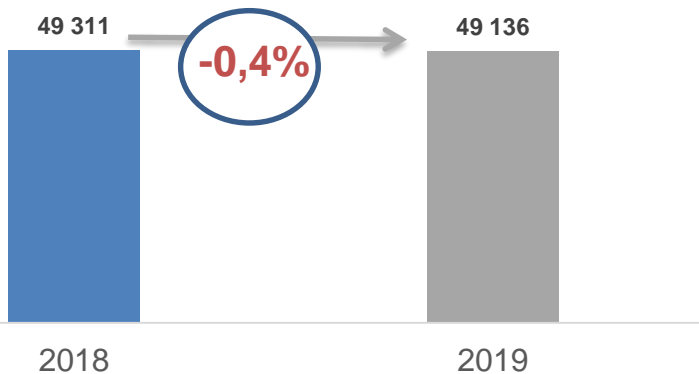
* Величина полезного отпуска приведена в границах балансовой принадлежности
 ** Относительные потери в сетях приведены в сопоставимых с фактом 2018 года условиях

Выручка

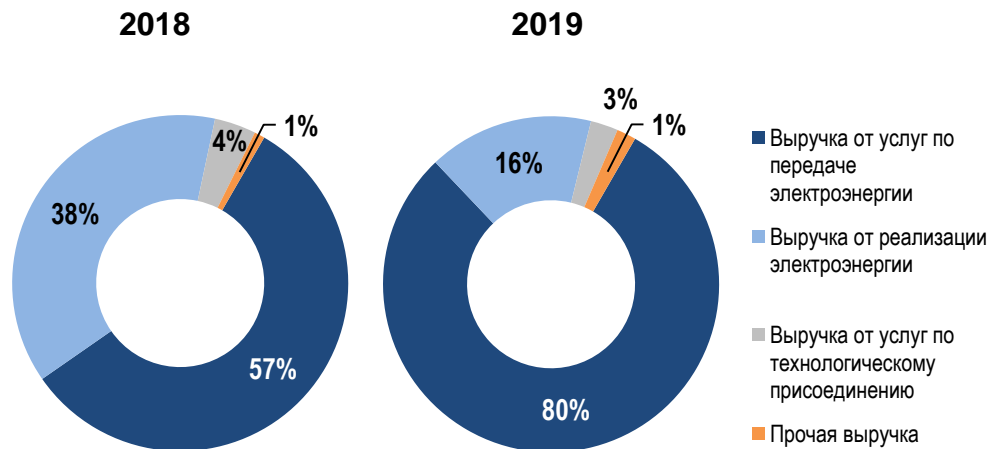
млн руб.



Выручка в сопоставимых условиях без учета выполнения функций гарантирующего поставщика



Структура выручки по видам деятельности



Основные факторы изменения выручки

Значительное снижение выручки относительно 2018 г. связано с отсутствием в 2019 г. выручки от сбытовой деятельности - Общество исполняло функцию гарантирующего поставщика электрической энергии с 01.01.2018 по 01.10.2018 на территории Архангельской области (приказ Министерства энергетики РФ от 22.12.2017 №1202) и с 01.04.2018 по 01.01.2019 на территории Вологодской области (приказ Минэнерго РФ от 23.03.2018 № 178).

Рост выручки за оказанные услуги по передаче электроэнергии по сравнению с 2018 г. составил 2 170 млн руб. или 6% (без учета стоимости услуги по передаче электроэнергии в составе договоров энергоснабжения при исполнении функций гарантирующего поставщика). В сопоставимых условиях (с учетом стоимости услуги по передаче электроэнергии в составе договоров энергоснабжения при исполнении функции ГП) рост выручки составил 697 млн руб. или 1,7%, что связано с ростом объемов оказанных услуг на 453 млн кВт·ч или на 1,4% и ростом среднего тарифа на 3 руб./тыс. кВт·ч или 0,2%.

Выручка от деятельности по технологическому присоединению в 2019 г. составила 1 298 млн руб., что на 1 125 млн руб. или в 2 раза ниже уровня 2018 г., что обусловлено активированием в 2018 г. ряда крупных договоров ТП: с ГК «Автодор» (на сумму 1 154 млн руб.) и с ООО «Магистраль двух столиц» (на сумму 213 млн руб.).

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ*

Дебиторская задолженность за услуги по передаче электроэнергии

млн руб.



Основные факторы изменения ДЗ

Дебиторская задолженность снижена в 2019 г. на 436 млн руб.

Увеличен уровень оплаты прямых потребителей с 96,9% до 99,8%, что позволило дополнительно получить 334 млн руб.:

- В рамках концессионного соглашения проведена реструктуризация безнадежной задолженности ООО «Водоканал» (г. Архангельск) в размере 101 млн руб. Долг переведен на финансово устойчивое предприятие на ООО «РВК центр».
- Получены денежные средства в рамках конкурсного производства от ПАО «Архэнергосбыт» в размере 83 млн руб.

Имеются негативные факторы прироста Дебиторской задолженности по ряду контрагентов:

- ТСО Архангельской и Мурманской областей – 308 млн руб.
- Прямые потребители ЖКХ (ООО «Водоканал» Республика Коми) и АО «Интауголь» - 156 млн руб.

Оплата оказанных услуг по передаче э/э

млн руб.



Меры по возврату ДЗ

Результаты претензионно-исковой работы за 2019 г.:

- Взыскано 2 258 млн руб. просроченной дебиторской задолженности, сложившейся на 01.01.2019 или 129% от плановой величины.
- Предъявлено 753 иска к потребителям о взыскании ПДЗ на общую сумму 5 257 млн руб. (из которой, долг – 5 084 млн руб., неустойка – 173 млн руб.).
- Судом удовлетворено 635 исков на общую сумму требований 1 422 млн руб. (из которой долг – 1 217 млн руб., неустойка – 205 млн руб.).
- Отказано в удовлетворении требований по 60 искам на общую сумму 164 млн руб. (из которой долг – 102 млн руб., неустойка – 62 млн руб.).
- Доля удовлетворенных в пользу Общества требований по взысканию основного долга составила 92%.

Условно-переменные затраты

| млн руб. | 2018 | 2019 | Изменение | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | | | млн руб. | % |
| Услуги по передаче электроэнергии | 15 215 | 12 409 | -2 806 | -18% |
| Электроэнергия для перепродажи | 15 337 | 4 431 | -10 906 | -71% |
| Электроэнергия для компенсации потерь | 4 523 | 4 685 | 162 | 4% |
| Итого переменные затраты | 35 075 | 21 526 | -13 549 | -39% |

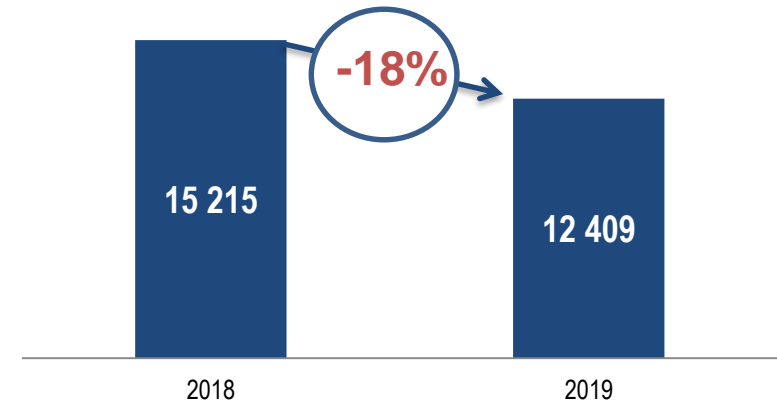
Основные факторы изменения переменных затрат

Услуги по передаче электроэнергии снизились на **2 806 млн руб. (-18%)** относительно аналогичного периода 2018 г., в том числе: снижение затрат на оплату услуг ТСО - **2 681 млн руб. (-24%)** за счет прекращения исполнения функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской с 01.10.2018 и Вологодской областях с 01.01.2019; снижение затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» - **125 млн руб. (-1,7%)**, что обусловлено снижением заявленной мощности в рамках реализации графика поэтапного снижения заявленной мощности ДЗО ПАО «Россети», используемой при оплате услуг ПАО «ФСК ЕЭС», до уровня фактической мощности на 2018-2027 гг.

Расходы на электроэнергию для перепродажи снизились **10 906 млн руб. (-71%)**, что обусловлено прекращением исполнения функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории Архангельской области с 01.10.2018 и Вологодской области с 01.01.2019.

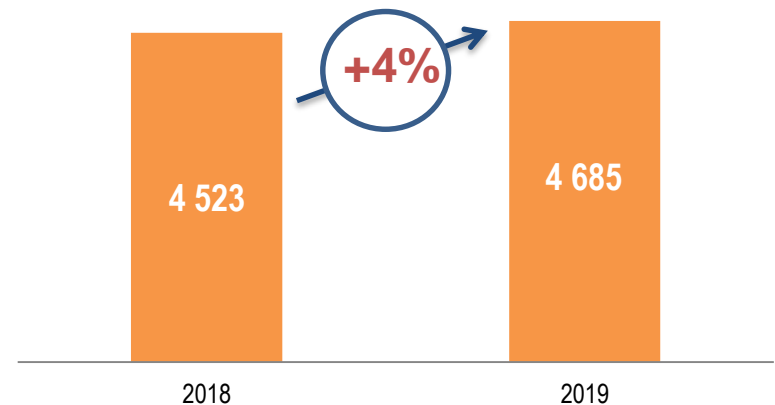
Затраты на услуги по передаче электроэнергии

млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь

млн руб.

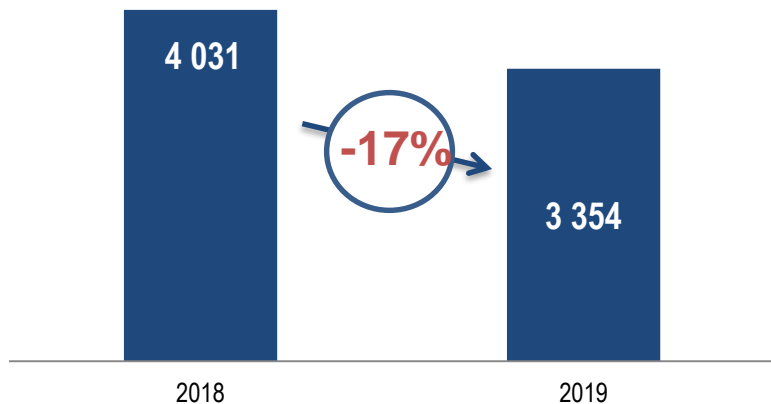


Условно-постоянные затраты

| млн руб. | 2018 | 2019 | Изменение | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | млн руб. | % |
| Зарботная плата и прочие расходы на персонал | 13 452 | 12 625 | -827 | -6% |
| Ремонт сетей и оборудования | 908 | 728 | -180 | -20% |
| Налоги кроме налога на прибыль | 691 | 418 | -273 | -40% |
| Энергоресурсы на собственные нужды | 260 | 274 | 14 | 5% |
| Телекоммуникационные и информационные услуги | 240 | 231 | -9 | -4% |
| Обесценение дебиторской задолженности | 1 237 | 858 | -379 | -31% |
| Сырье и материалы | 2 610 | 2 489 | -121 | -5% |
| Прочие операционные расходы | 4 031 | 3 354 | - 677 | -17% |
| Итого постоянные затраты | 23 430 | 20 976 | -2 454 | -10% |

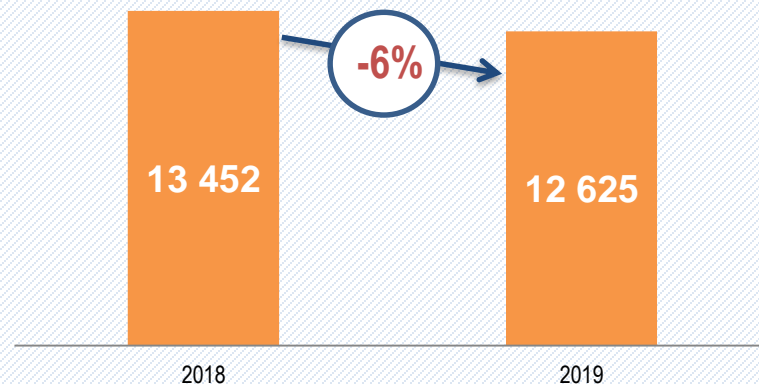
Прочие операционные расходы

млн руб.



Зарботная плата и прочие расходы на персонал

млн руб.



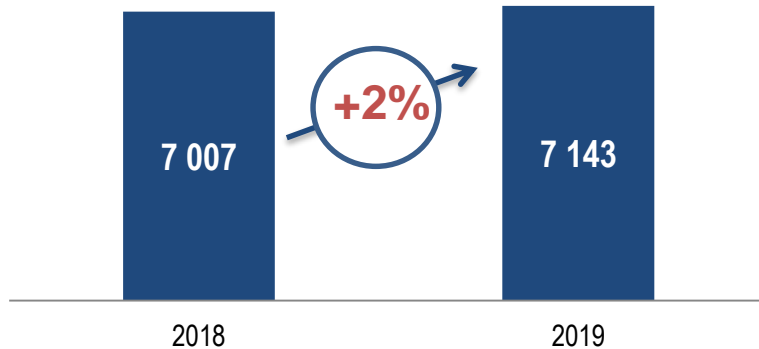
Основные факторы изменения постоянных затрат

- Снижение расходов на персонал составило 827 млн руб. (или - 6%) к аналогичному периоду предыдущего года. Основная по причина – снижение численности персонала вследствие прекращения деятельности ПО «Энергосбыт» в Архангельском и Вологодском филиале. Кроме того, отражены доходы, относящиеся к программам с установленными выплатами (+671 млн руб.) так как были внесены изменения в программу негосударственного пенсионного обеспечения.
- Затраты на ремонт сетей и оборудования, а также расходы на сырье и материалы снизились на 180 млн руб. и 121 млн руб. соответственно относительно аналогичного периода прошлого года по причине введения в 2018 г. режима повышенной готовности в филиале «Карелэнерго» в связи с неблагоприятными погодными условиями.
- Расходы по налогам снизились на 273 млн руб. (или -40%) в связи с изменением законодательства по налогу на имущество.

ЕВИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕВИТДА

млн руб.

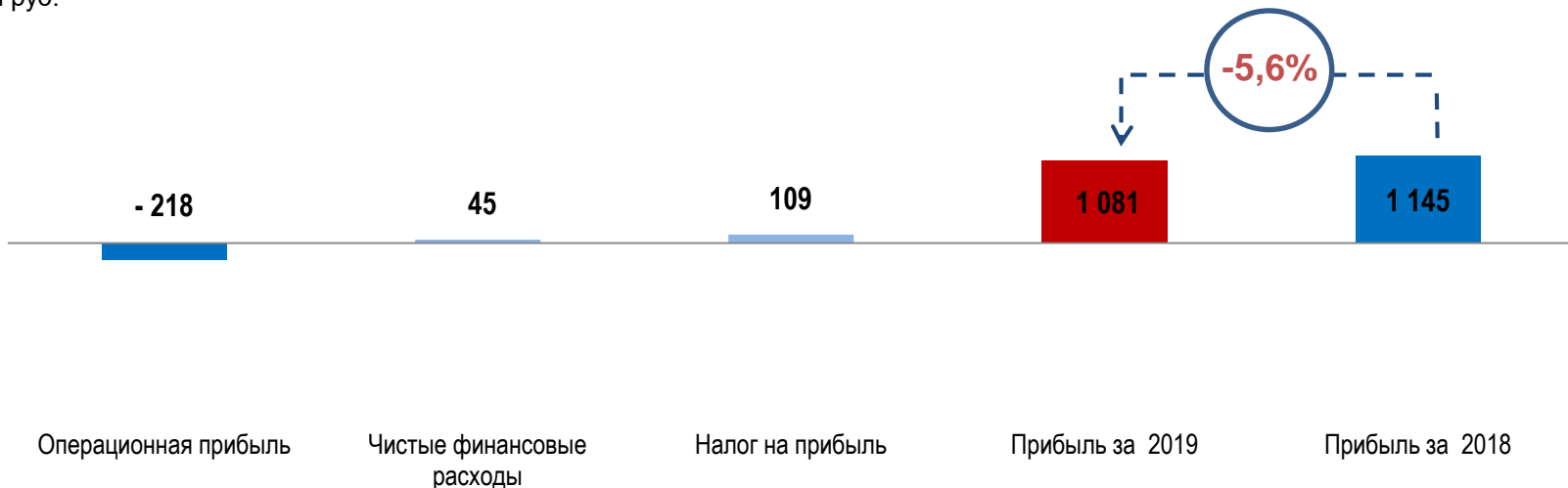


Ключевые факторы изменения ЕВИТДА

Основной причиной роста на 1,9 % показателя ЕВИТДА послужил рост амортизации на **282 млн руб. (+6,5%)** и процентов к уплате на **29 млн руб. (+2,6%)**, что нивелировало снижение прибыли до налогообложения Группы за 2019 г. относительно аналогичного периода прошлого года на **-174 млн руб. (-11%)**, снижение прибыли обусловлено снижением выручки от технологического присоединения на **1 125 млн руб. (или -46%)**.

Формирование прибыли за 2019 год

млн руб.



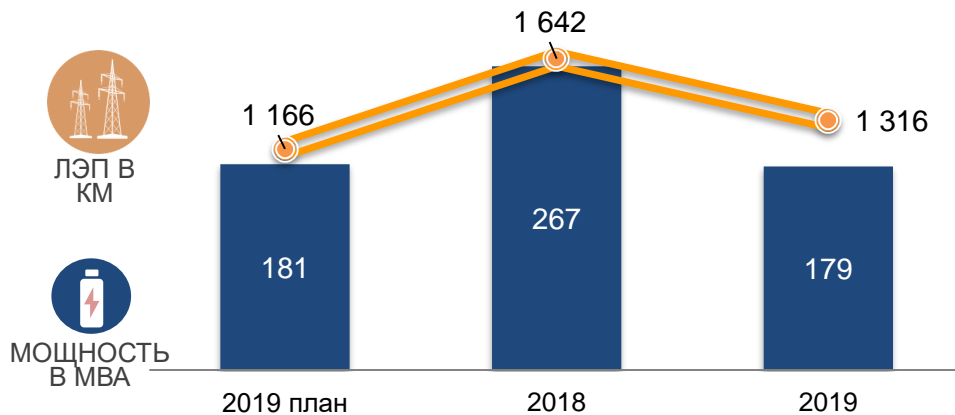
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

| | 2019 план | 2018 | 2019 | Изменение млн руб. % | |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------|
| ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП, всего с НДС | 6 374 | 9 034 | 5 534 | -840 | -13% |
| Собственные средства | 6 374 | 8 706 | 5 450 | -924 | -14% |
| Прибыль, направляемая на инвестиции | 1 489 | 3 336 | 912 | -577 | -39% |
| Амортизация | 3 833 | 4 074 | 3 781 | -52 | -1% |
| Возврат НДС | 722 | 1 114 | 586 | -136 | -19% |
| Прочие собственные средства | 330 | 182 | 171 | -159 | -48% |
| Привлеченные средства | 0 | 328 | 84,5 | 84,5 | x |

Основные источники финансирования ИП

Финансирование инвестиционной программы 2019 г. уменьшилось на **3 500 млн руб. или на 39%** относительно аналогичного периода 2018 г. (86 % от плана 2019 г.).

Ввод мощности и линий электропередачи



Финансирование ИП по направлениям 2019



КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 2019 ГОДА

Кредитный рейтинг

АКРА АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

AA+(RU)
Стабильный

08.08.2019 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг ПАО «МРСК Северо-Запада» на уровне 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:

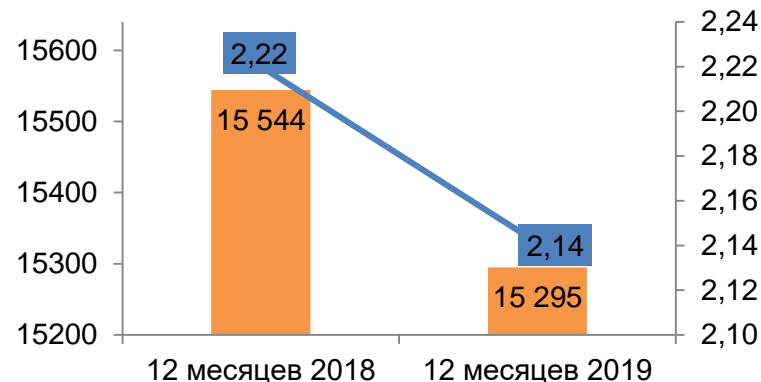
- снижение регуляторных и сбытовых рисков за счет внедрения долгосрочных и прозрачных принципов тарифного регулирования;
- снижение долговой нагрузки до 1,5х FFO до чистых процентных платежей в 2019–2021 годах.

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 2020–2021 годах на уровне 2019 года при одновременном ужесточении тарифного регулирования, включая систематические заморозки тарифов;
- существенное ухудшение доступа к внешним источникам ликвидности.

Соотношение долга к EBITDA

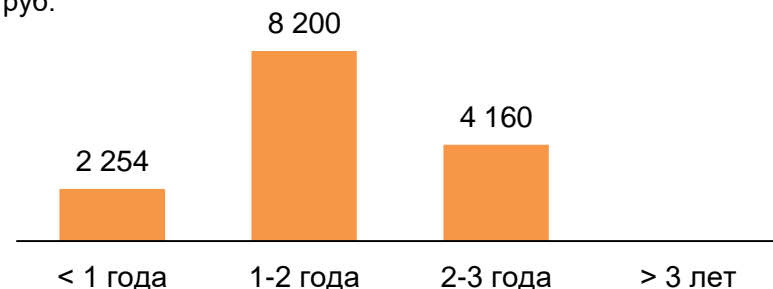
млн руб.



- Задолженность по кредитам и займам
- Соотношение Долга к EBITDA за 12 месяцев

Структура долгового портфеля на 31.12.2019 по срокам погашения*, млн руб.

млн руб.



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



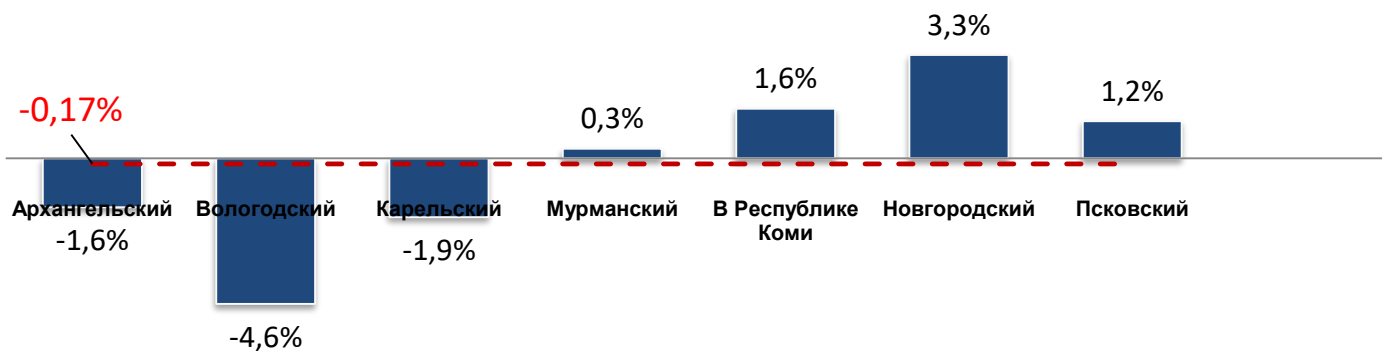
РОССЕТИ
СЕВЕРО-ЗАПАД

ПРИЛОЖЕНИЕ

| Регуляторный период | | НВВ и Средний тариф на услуги по передаче электрической энергии | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|---|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Метод долгосрочной индексации | | Филиал | 2017 | | 2018 | | 2019 | |
| | | | 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 |
| Архангельский | 2019-2023 гг. | Архангельский | 2 947 | 1 990,81 | 3 514 | 1 937,91 | 3 942 | 1 907,71 |
| Вологодский | 2018-2022 гг. | Вологодский | 4 925 | 1 266,43 | 5 108 | 1 585,22 | 4 971 | 1 511,57 |
| Карельский | 2018-2022 гг. | Карельский | 3 119 | 1 861,82 | 2 948 | 2 039,45 | 3 213 | 2 001,16 |
| Мурманский | 2019-2023 гг. | Мурманский | 2 556 | 726,22 | 3 116 | 712,60 | 3 129 | 714,8 |
| В Республике Коми | 2019-2023 гг. | В Республике Коми | 4 113 | 1 403,77 | 4 215 | 1 462,38 | 4 857 | 1 485,6 |
| Новгородский | 2018-2022 гг. | Новгородский | 2 436 | 1 301,85 | 3 002 | 1 355,92 | 2 917 | 1 400,68 |
| Псковский | 2018-2022 гг. | Псковский | 2 882 | 2 460,77 | 3 041 | 2 496,11 | 3 096 | 2 525,69 |
| | | МРСК Северо-Запада | 22 978 | 1 319,27 | 24 945 | 1 375,36 | 26 124 | 1 373,01 |

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

Прирост среднего тарифа на передачу электроэнергии



Снижение средних тарифов по филиалам Архангельский, Вологодский и Карельский обусловлено ростом полезного отпуска и снижением расходов филиалов на покупку потерь, на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» и на произведенные отрицательные корректировки НВВ.

Спасибо за внимание!

Контактная информация

Начальник департамента экономики
Сидорова Татьяна Александровна
sidorova@mrsksevzap.ru
+ 7 (911) 996-6437; (812) 305-1021

Начальник департамента корпоративного управления и
взаимодействия с акционерами
Темнышев Александр Александрович
temnyshev@mrsksevzap.ru
(812) 305-1046

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и
инвесторами
Васинюк Людмила Викторовна
vasinyuklv@mrsksevzap.ru
+ 7 (903) 987-2444; (812) 305-1034