

**Консолидированные финансовые результаты
по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 3 месяца 2018 года**

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

- 28.05.2018 консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Общества по МСФО за 3 месяца 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 3 месяца 2018 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 ЗА 1 КВАРТАЛ 2018 ГОДА

РОСТ ТАРИФОВ НА ПЕРЕДАЧУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

- Прирост среднего тарифа на передачу электроэнергии в целом по Обществу составил 5,6%, что превышает прогнозируемый уровень инфляции (4%)

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил 3 301 млн руб. при росте операционных расходов на 3 197 млн руб.
- 7,75% - уровень потерь электроэнергии - один из самых низких в отрасли.

ИЗМЕНЕНИЕ КОНФИГУРАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

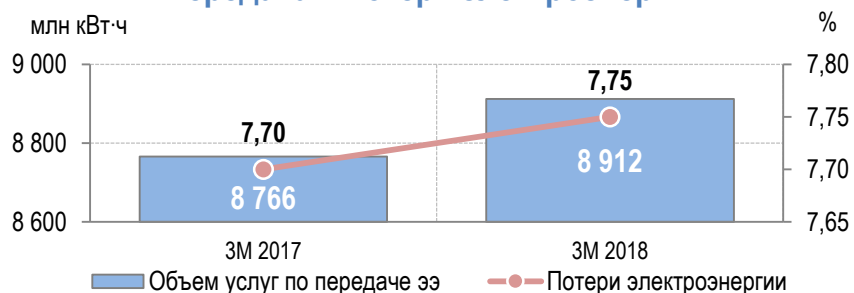
- Приказом Минэнерго РФ от 22.12.2017 № 1202 с 01.01.2018 статус гарантирующего поставщика на территории Архангельской области присвоен ПАО «МРСК Северо-Запада»

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Операционные результаты

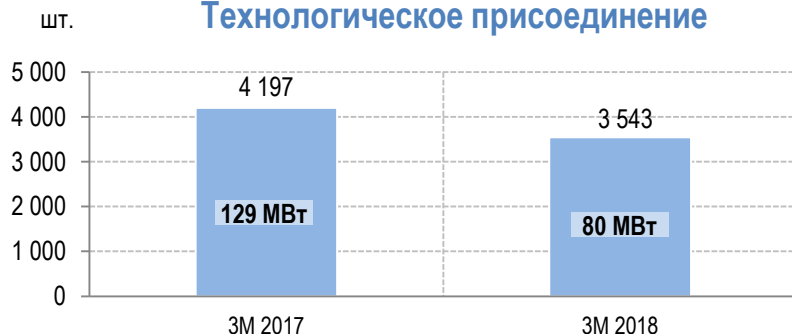
	3М 2017	3М 2018	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	8 766	8 912	+2%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	736	762	+4 %
Потери электроэнергии, %	7,70	7,75	0,05 п.п
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	129	80	-40%

Передача и потери электроэнергии*



* сопоставимые условия (без ПМ в 2017, с уч. внутреннего оборота в 2018)

Технологическое присоединение



Финансовые результаты, млн руб.

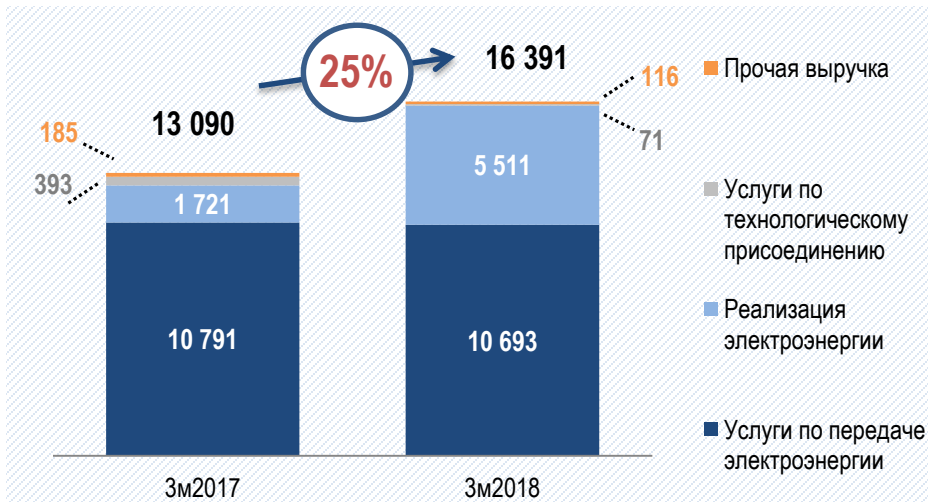
	3М 2017	3М 2018	Изм.
Выручка	13 090	16 391	25%
Операционные расходы, в т.ч.:	(11 858)	(15 055)	27%
Переменные затраты	(6 442)	(8 708)	35%
Постоянные затраты ¹	(4 387)	(5 274)	20%
Амортизация	(1 029)	(1 073)	4%
Прочие доходы	260	286	10%
Операционная прибыль	1 493	1 622	9%
Прибыль до налогообложения	1 142	1 276	12%
ЕБИТДА (Операционная прибыль + Амортизация)	2 521	2 695	7%
Прибыль за период	894	938	5%
Чистый долг	13 962	12 900	-8%
ЕБИТДА, скорр. ²	2 624	2 926	11%
Прибыль за период, скорр. ²	997	1 170	17%

1. Без учета амортизации

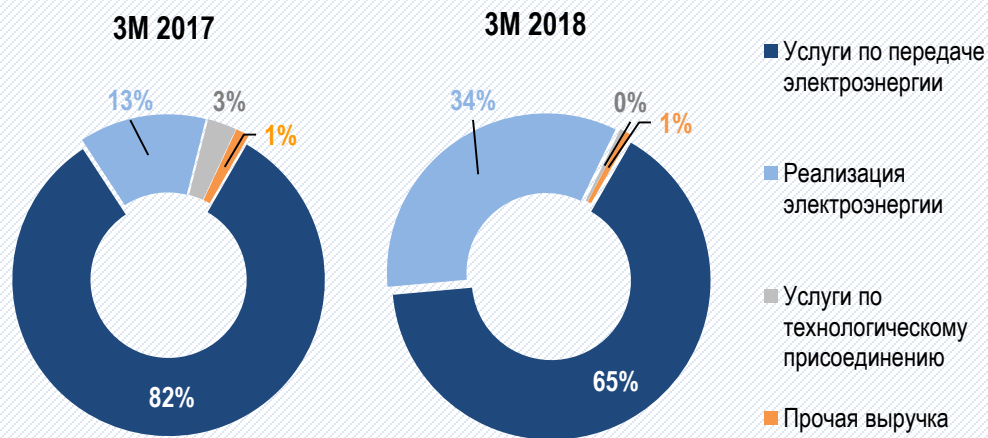
2. Показатель скорректирован на резерв под ожидаемые кредитные убытки

ВЫРУЧКА

Выручка, млн руб.



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
МРСК Северо-Запада	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 910	1 372,83

Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы Общества выросла на 25% :

- С 1 января 2018 года филиал ПАО «МРСК Северо-Запада» «Архэнерго» исполняет функции гарантирующего поставщика на территории Архангельской области, в следствие чего, часть выручки по передаче электроэнергии учитывается в составе выручки от реализации электроэнергии («внутренний оборот»). Объем «внутреннего оборота» за отчетный период составляет 448 млн рублей. Таким образом выручка за оказанные услуги по передаче электрической энергии за отчетный период в сопоставимых условиях (с учетом «внутреннего оборота») составляет 11 141 млн руб., что на 350 млн руб. выше аналогичного периода 2017 года.
- Выручка от реализации электроэнергии выросла в 3 раза относительно аналогичного периода прошлого года по причине присвоения Обществу статуса гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018 (приказ Минэнерго РФ от 22.12.2017 № 1202).

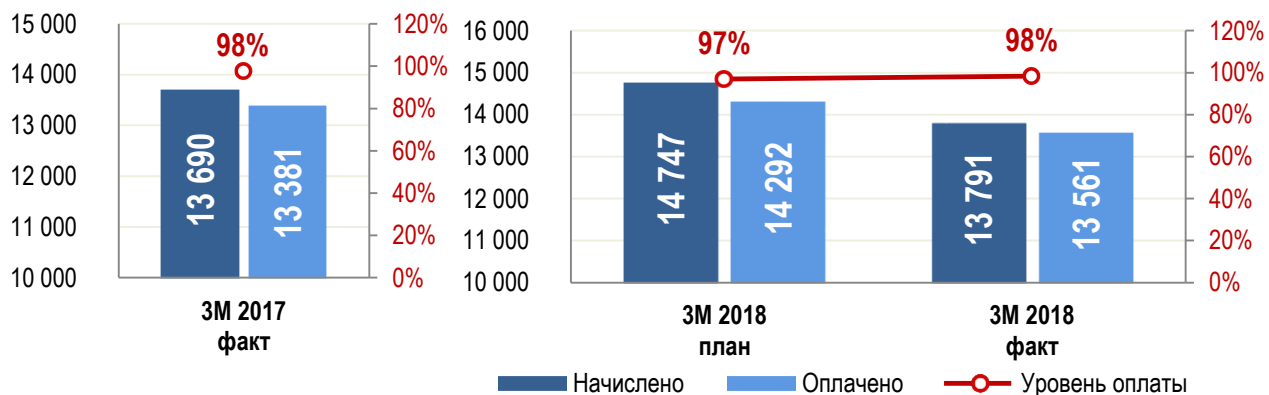
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

(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 обращений, заявлений в органы внутренних дел, прокуратуры, следственного комитета, наложение арестов на имущество должников и расчетные счета в кредитных организациях.

УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

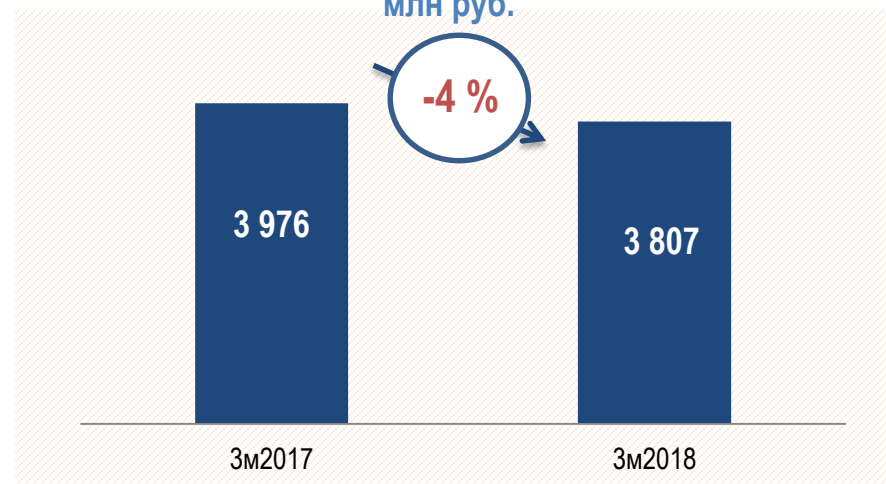
Условно-переменные затраты, млн руб.

	3М 2017	3М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	3 976	3 807	-170	-4%
Электроэнергия для перепродажи	1 040	3 314	2 274	219%
Электроэнергия для компенсации потерь	1 425	1 587	162	11%
Итого переменные затраты	6 442	8 708	2 266	35%

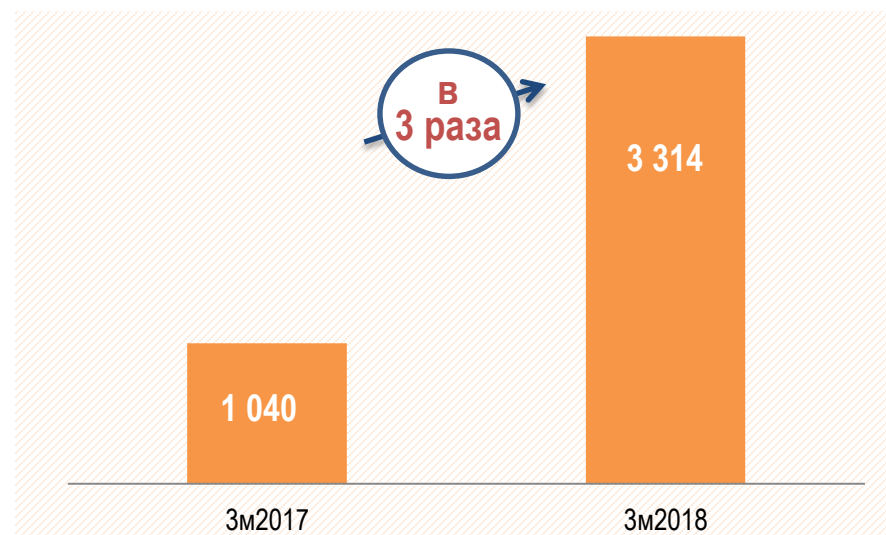
Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии снизились на 170 млн руб. (4%) относительно аналогичного периода 2017 года, в том числе рост затрат на оплату услуг ТСО составил 257 млн руб. (16%) против аналогичного периода прошлого года, что обусловлено исполнением функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской области. Данный прирост нивелирован снижением затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» в размере 427 млн руб. (18%), связанный с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 года в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».
- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 2 274 млн руб. и обусловлен покупкой электроэнергии для реализации с целью осуществления функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории Архангельской области.

Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



Электроэнергия для перепродажи, млн руб.

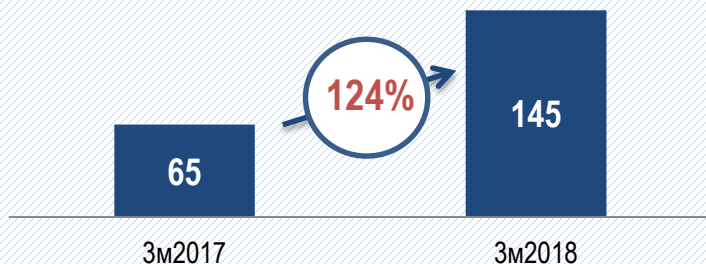


УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

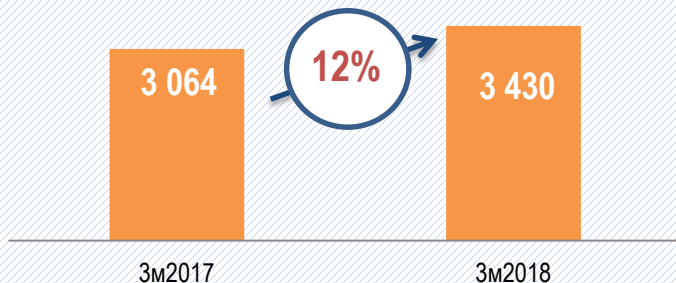
Условно-постоянные затраты, млн руб.

	3М 2017	3М 2018	Изменение млн руб.	%
Заработная плата и прочие расходы на персонал	3 064	3 430	365	12%
Ремонт сетей и оборудования	65	145	80	124%
Налоги, кроме налога на прибыль	133	176	42	32%
Энергоресурсы на собственные нужды	107	115	8	8%
Телекоммуникационные и информационные услуги	41	49	7	18%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	103	232	129	125%
Сырье и материалы	410	492	83	20%
Прочие операционные расходы	464	636	171	37%
Итого постоянные затраты	4 387	5 274	886	20%

Ремонт сетей и оборудования, млн руб.



Заработная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.



Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил 365 млн руб. к аналогичному периоду предыдущего года. Основная причина – рост расходов на персонал ПО «Энергосбыт» в филиале «Архэнерго» (144 млн руб.), 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 80 млн руб. и 83 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.
- Резерв под ожидаемые кредитные убытки составил по итогам отчетного периода 232 млн руб. Данная статья формируется как сальдо начисленных и восстановленных резервов по сомнительным долгам за отчетный период.

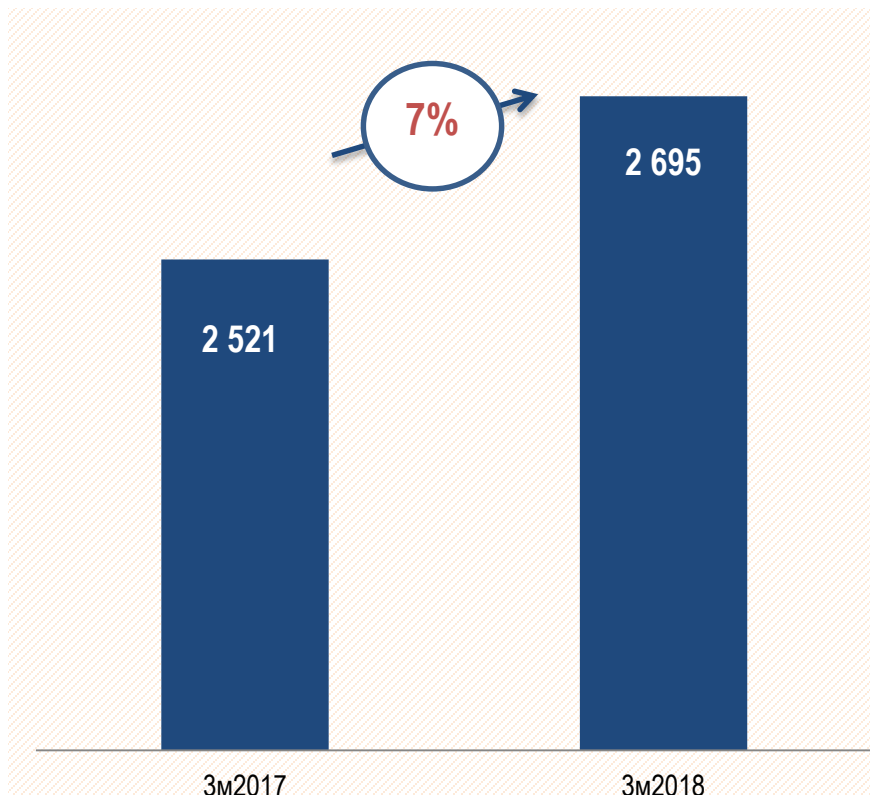
Наиболее крупная величина резервов по сомнительным долгам, начисленная ПАО «МРСК Северо-Запада» приходится на филиал «Вологдаэнерго» (271 млн руб.), по ПАО «Вологодская сбытовая компания» в связи с высокой вероятностью отсутствия возможности взыскания (с 01.04.2018 года ПАО «Вологодская сбытовая компания» лишена статуса гарантирующего поставщика).

Наиболее крупная величина восстановления резервов по сомнительным долгам приходится на филиал «Новгородэнерго» (60 млн руб.) по ОАО «Новгородоблэнерго» на основании мирового соглашения на сумму зачета встречных требований и поступивших платежей по договору на оказание услуг по передаче электрической энергии.

- В части прочих операционных расходов прирост затрат произошел в основном по статье «аренда» (+ 70 млн руб.). Наиболее существенный рост по данной статье сложился в филиале «Карелэнерго» по причине заключения договора на аренду дизель-генераторных установок (ДГУ) в связи с проведением аварийно-восстановительных работ в целях обеспечения резервирования подачи электроэнергии в небольшие населенные пункты, на социально-значимые объекты, а также по филиалу «Архэнерго» рост расходов по аренде имущества и автотранспорта в связи с осуществлением функций гарантирующего поставщика в Архангельской области.

ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА, млн руб.

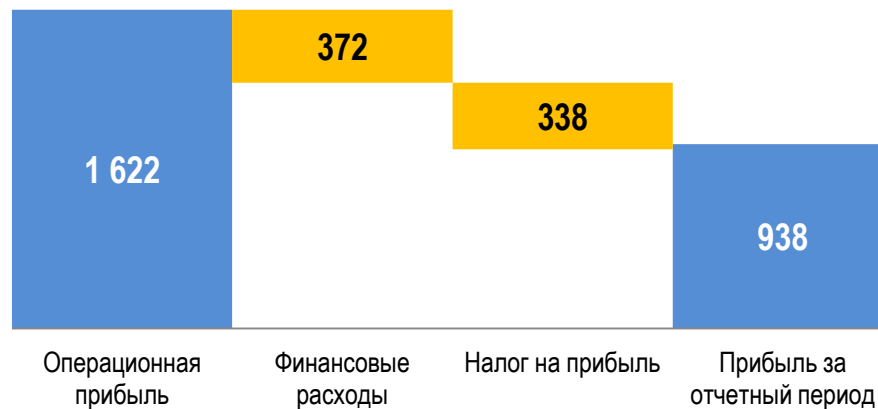


Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на 7% показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 1 квартал 2018 г. относительно аналогичного периода прошлого года на 129 млн руб. (прирост на 9%). Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил 3 301 млн руб. (в основном по виду деятельности реализация электроэнергии) при росте операционных расходов на 3 197 млн руб.

Дополнительное положительное влияние на финансовый результат Группы оказал рост полученных чистых прочих доходов на 25 млн руб. в основном за счет поступления доходов в виде штрафов, пени и неустоек.

Формирование прибыли за 3М 2018, млн руб.

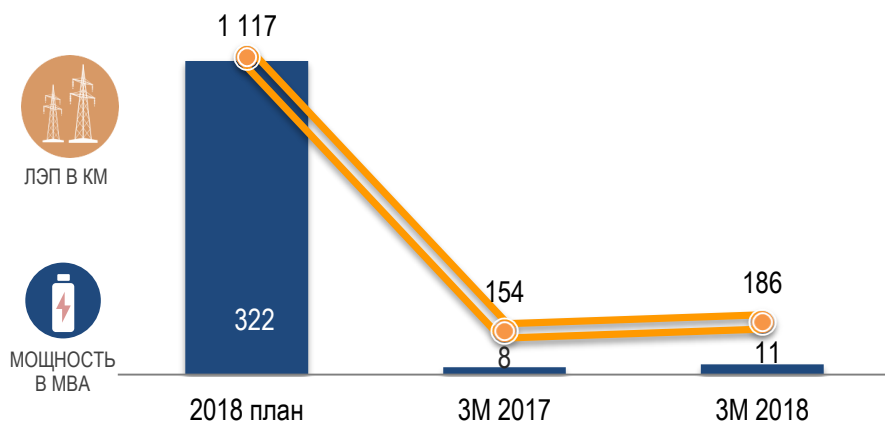


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	2018 план	3М 2017	3М 2018	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС	6 140	1 691	1 577	-115	-7%
Собственные средства	6 140	1 691	1 576	-115	-7%
Прибыль направляемая на инвестиции	1 592	343	242	-101	29%
Амортизация	3 646	1 244	1 067	-177	-14%
Возврат НДС	891	96	184	88	92%
Прочие собственные средства	11	8	84	76	в 10 раз
Привлеченные средства	-	-	-	-	-

Финансирование ИПР за 1 квартал 2018 года снизилось на 115 млн руб. или 7% относительно аналогичного периода 2017 года

ВВОД МОЩНОСТИ И ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

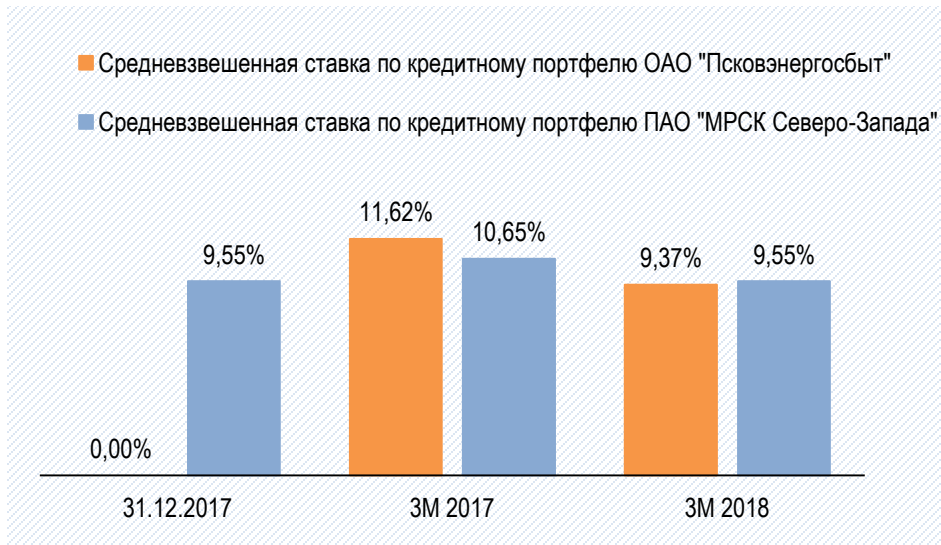


ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ЗА 3М 2018, МЛН РУБ.

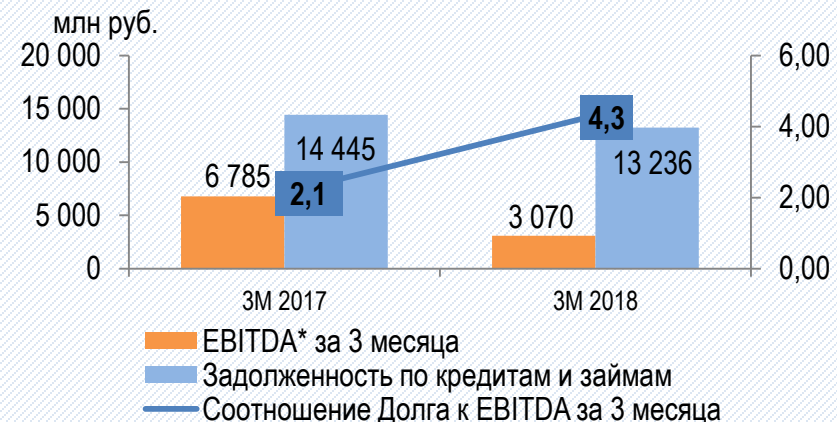


КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 3М 2018 ГОДА

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



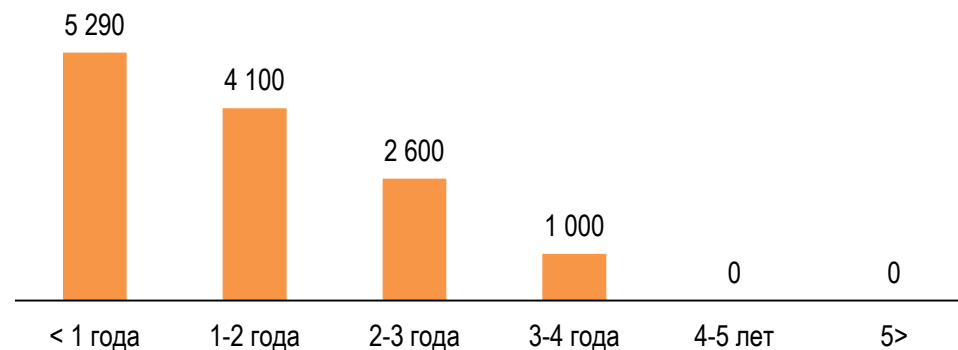
Соотношение Долга к EBITDA

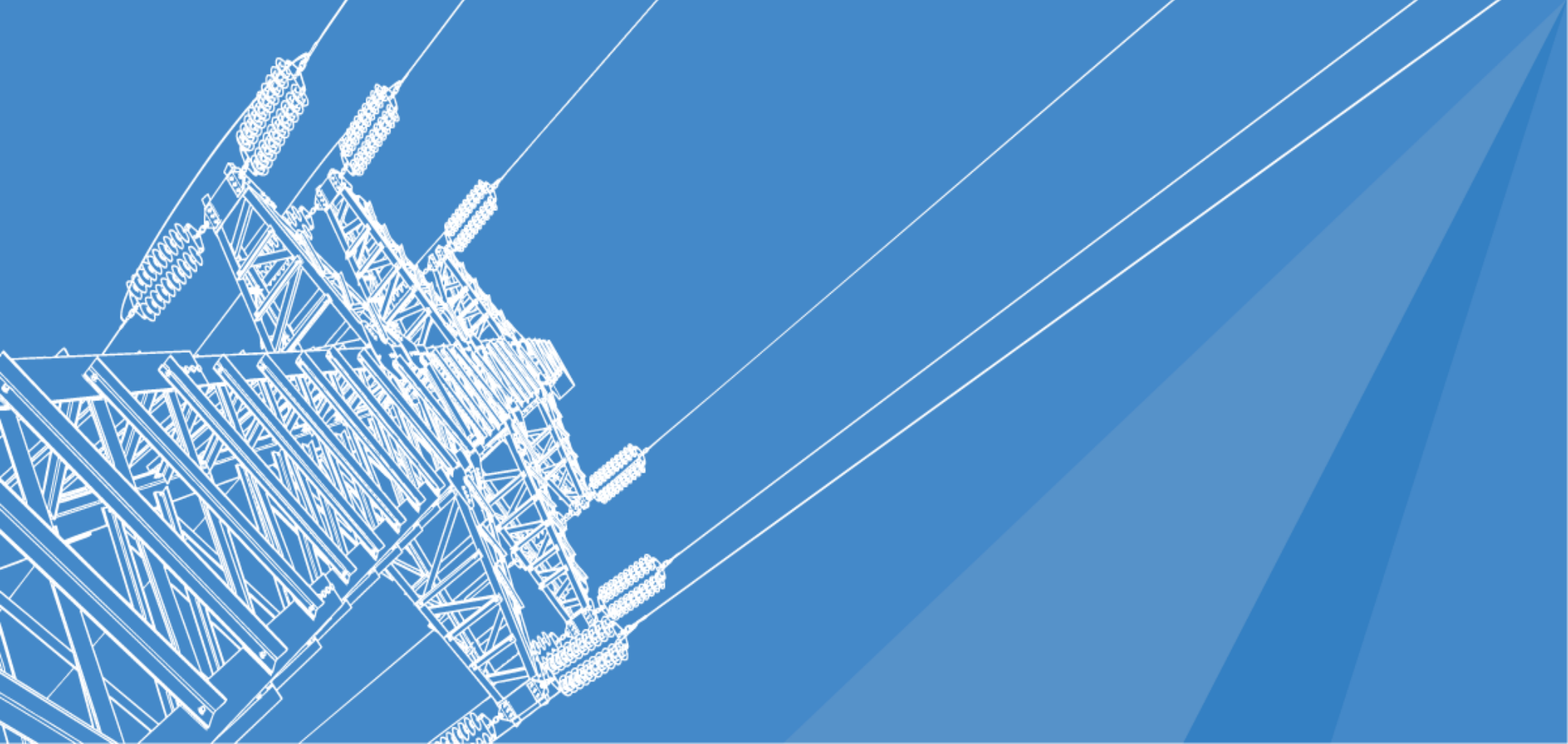


* показатель EBITDA (приведенная к году) рассчитан исходя из прибыли до налогообложения, процентов к уплате и амортизации

	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 31.12.2017 без процентов	14 239
Привлечение в 3М 2018 года	6 612
Погашение в 3М 2018 года	7 861
Сумма кредитов и займов на 31.03.2018 без процентов	12 990

Структура долгового портфеля на 3М 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	3 565	1 937,72
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	2 036,85
Колэнерго	2 6010	689,57	2 556	726,22	2 976	699,71
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	3 095	2 530,33
МРСК Северо-Запада	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 910	1 372,83

* 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