

**Консолидированные финансовые результаты  
по МСФО Группы компаний  
ПАО «МРСК Северо-Запада»  
за 9 месяцев 2017 года**



22.11.2017  
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.

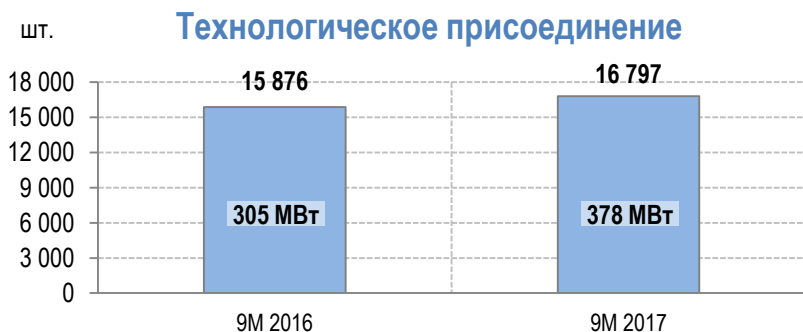
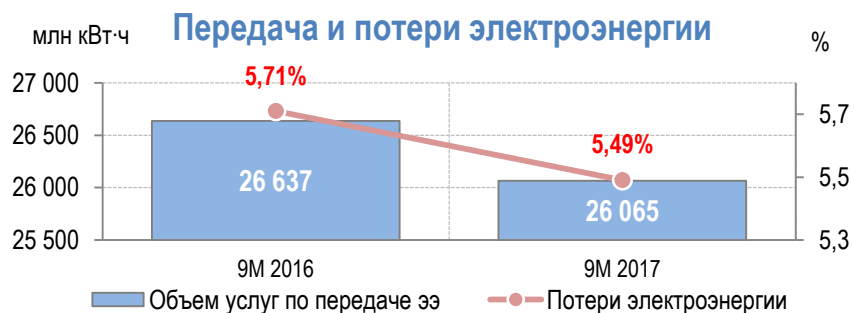
Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается.

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 9М 2017 ГОДА

## Операционные результаты\*

	9М 2016	9М 2017	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	26 637	26 065	-2,1%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	1 649	1 627	-1,3%
Потери электроэнергии, %	5,71	5,49	- 0,22
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	305	378	23,9%



## Финансовые результаты, млн руб.

	9М 2016	9М 2017	Изм.
Выручка	32 122	34 568	7,6%
Операционные расходы, в т.ч.:	(31 407)	(33 726)	7,4%
Переменные затраты	(15 561)	(16 415)	5,5%
Постоянные затраты**	(12 856)	(14 235)	10,7%
Амортизация	(2 989)	(3 076)	2,9%
Государственные субсидии	4	4	0%
Прочие доходы	627	949	51,2%
Операционная прибыль	1 346	1 795	33,3%
Прибыль до налогообложения	86	702	В 8 раз
ЕБИТДА***	4 336	4 871	12,4%
Прибыль за период	80	505	в 6 раз
Чистый долг	15 090	15 292	1,3%

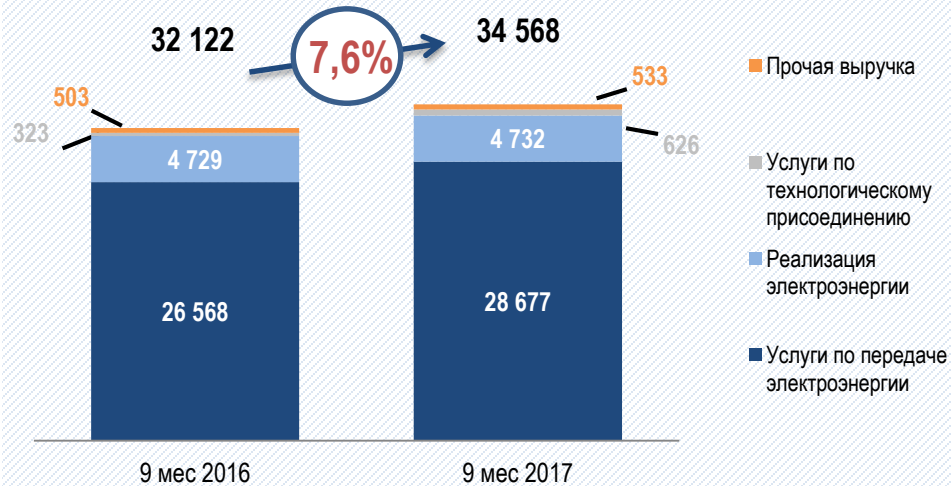
\* По данным управленческой отчетности

\*\* Без учета амортизации

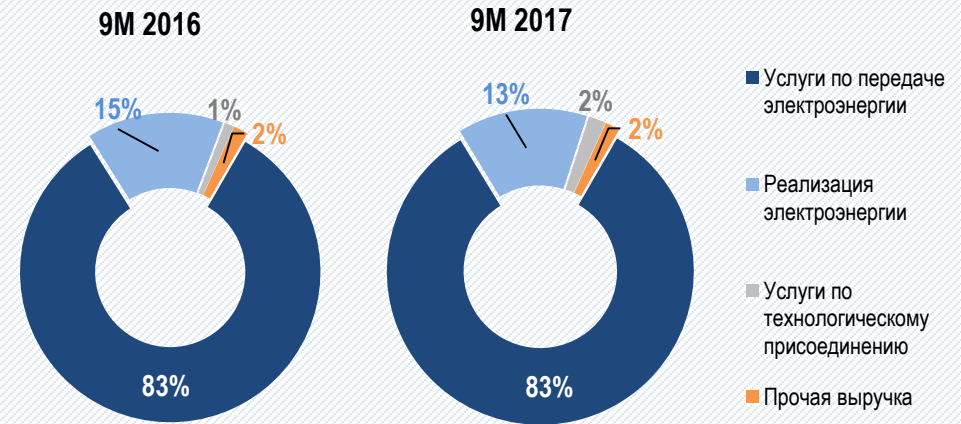
\*\*\* ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

# 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	22 978	1 320,03

## Основные факторы изменения выручки

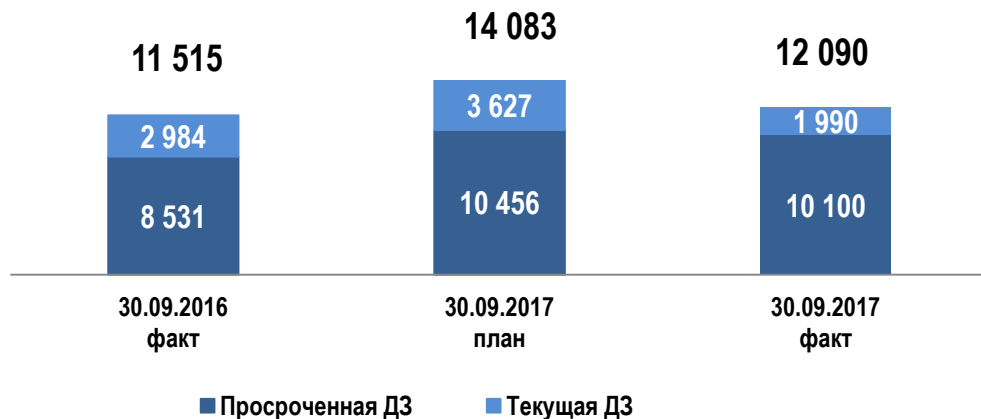
Выручка Группы Общества выросла на 8% :

- Рост выручки за услуги по передаче электроэнергии составил 8 % относительно аналогичного периода прошлого года вследствие увеличения объемов оказанных услуг и индексации тарифов на оказание услуг по передаче электроэнергии;
- Двукратный рост выручки за услуги по технологическому присоединению относительно аналогичного периода прошлого года обусловлен активированием ряда крупных договоров технологического присоединения, 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.).

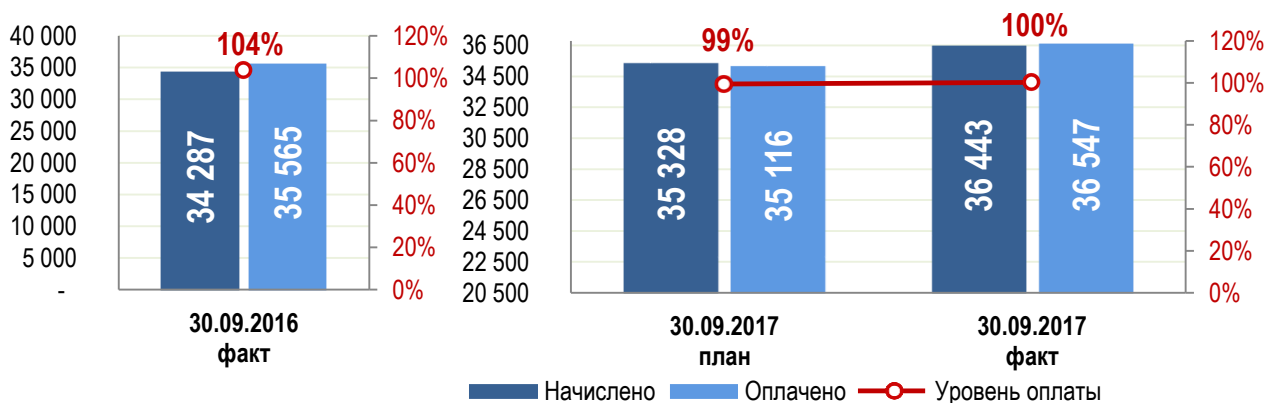
# ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

(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 гарантирующих поставщиков 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 дебиторской задолженностью 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

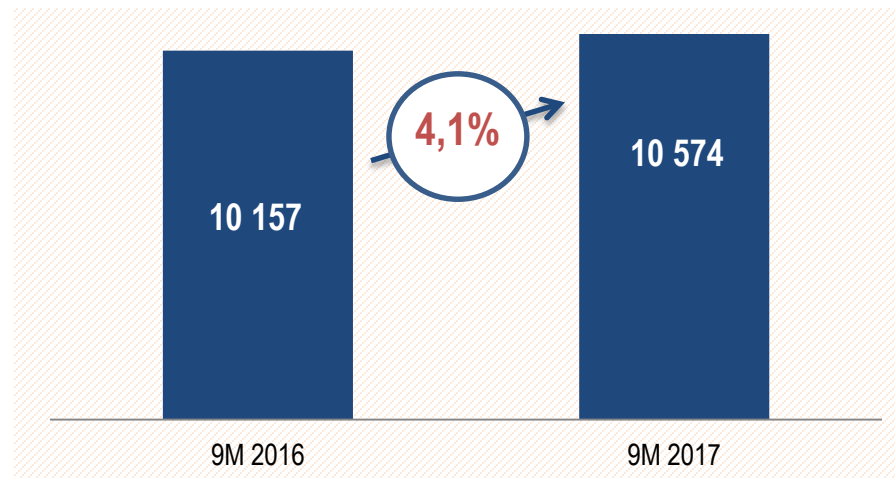
Условно-переменные затраты, млн руб.

	9М 2016	9М 2017	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	10 157	10 574	417	4,1%
Электроэнергия для перепродажи	2 394	2 747	353	14,7%
Электроэнергия для компенсации потерь	3 011	3 093	82	2,7%
<b>Итого переменные затраты</b>	<b>15 561</b>	<b>16 415</b>	<b>854</b>	<b>5,5%</b>

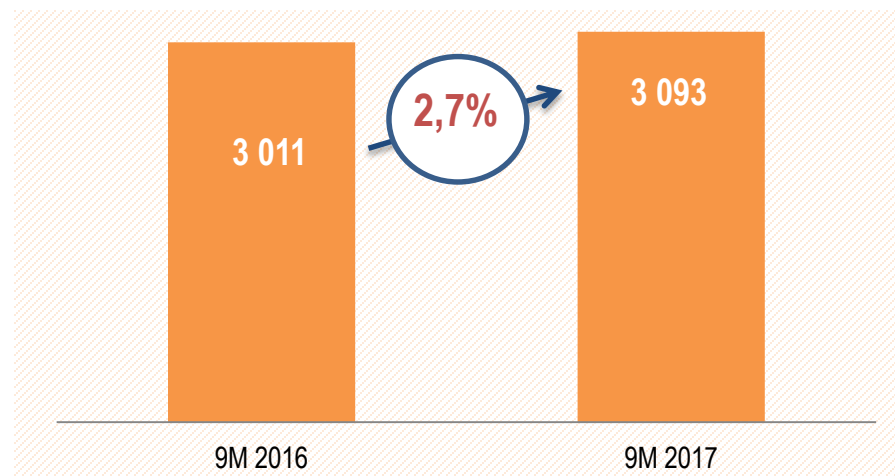
## Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии возросли на 417 млн руб. (4,1%) относительно аналогичного периода 2016 года, рост затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» составил 33 млн руб. (1%), на оплату услуг территориальных сетевых организаций – 383 млн руб. (10 %)
- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 353 млн руб. (14,7%) 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

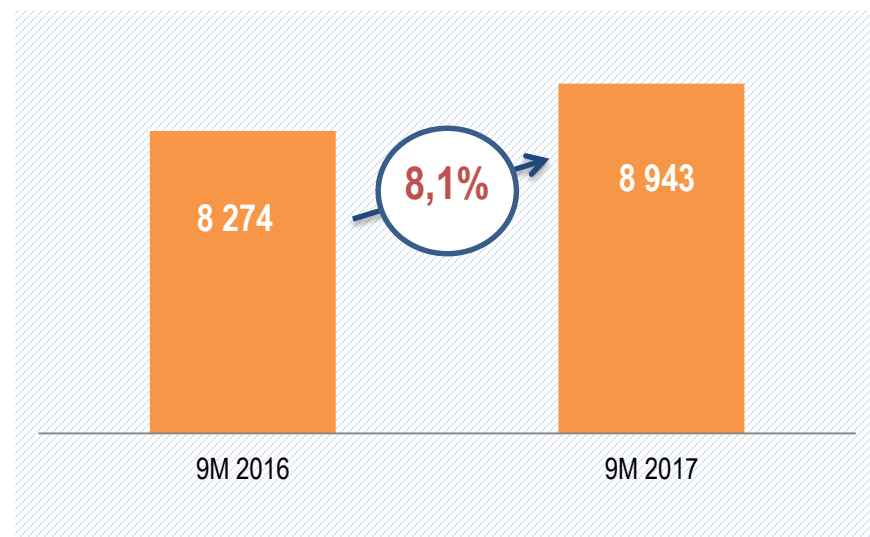
## Условно-постоянные затраты, млн руб.

	9М 2016	9М 2017	Изменение	
			млн руб.	%
Заработная плата и прочие расходы на персонал	8 274	8 943	669	8,1%
Ремонт сетей и оборудования	532	656	124	23,3%
Налоги кроме налога на прибыль	364	396	32	8,8%
Электроэнергия и тепло на хозяй нужды	184	210	26	14,1%
Телекоммуникационные и информационные услуги	147	153	6	4,1%
Обесценение дебиторской задолженности	378	573	195	51,6%
Сырье и материалы	1 421	1 621	200	14,1%
Прочие операционные расходы	1 556	1 683	127	8,2%
<b>Итого постоянные затраты</b>	<b>12 856</b>	<b>14 235</b>	<b>1 379</b>	<b>10,7%</b>

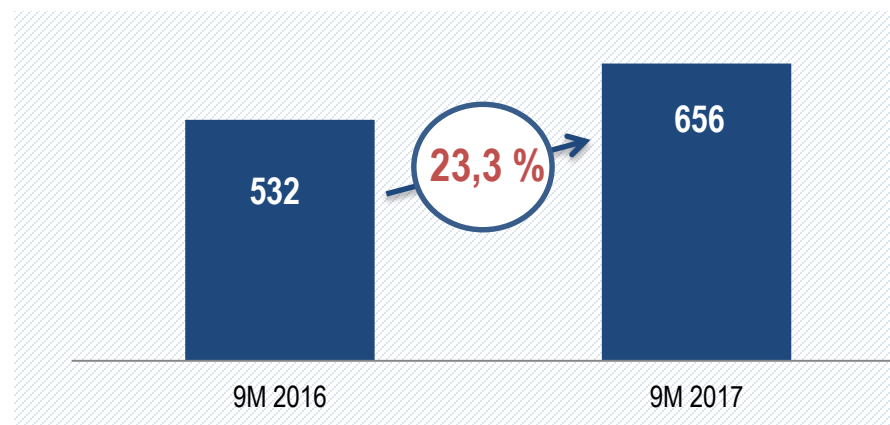
## Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил 669 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 195 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов на отчисления в резервы по сомнительным долгам

## Заработная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.

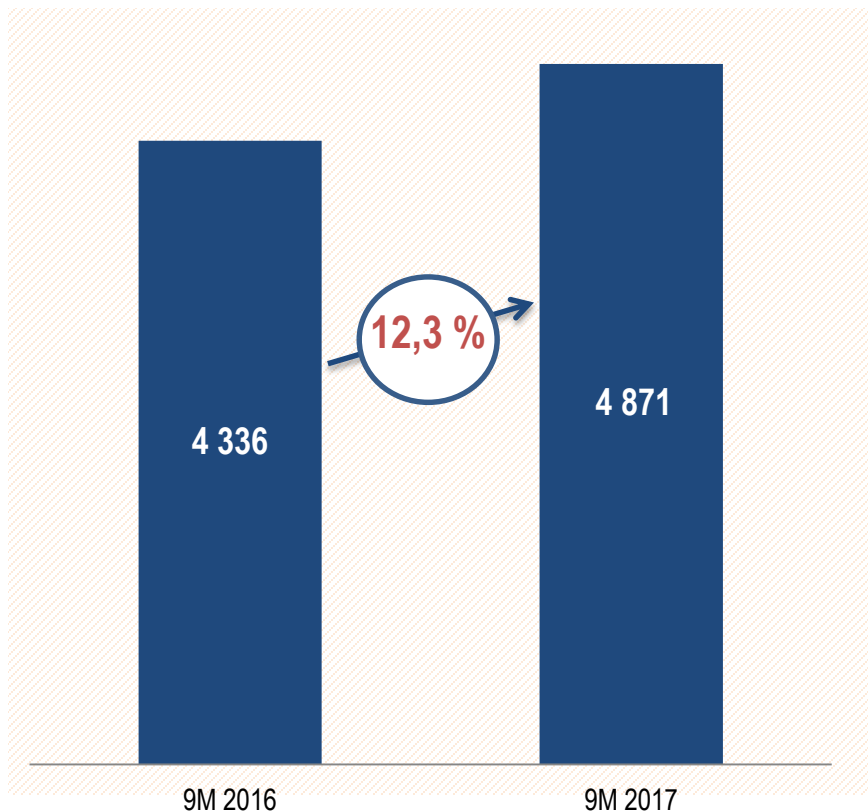


## Ремонт сетей и оборудования, млн руб.



# ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА\*, млн руб.

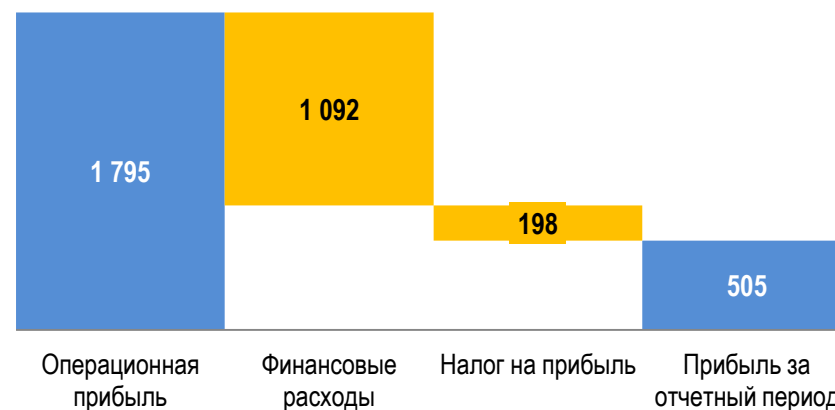


\* ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

## Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на 12,3% показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 9 мес. 2017 г. относительно аналогичного периода прошлого года на 449 млн руб. (прирост на 33,3%). Рост выручки за аналогичный период составил 2,4 млрд руб. при росте операционных расходов на 2,3 млрд руб. Дополнительным фактором роста прибыльности компании послужило увеличение прочих доходов Группы на 322 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» и филиалу «Вологдаэнерго» по АО «Вологдаоблэнерго» и ОАО «ВСК»)

## Формирование прибыли за 9М 2017, млн руб.





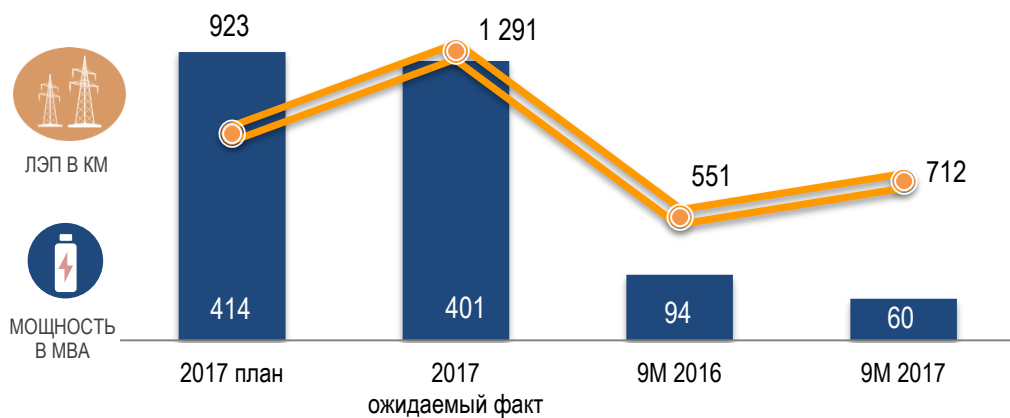
# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	2017 план	2017 ожидаемый факт	9М 2016	9М 2017	Изменение млн руб. %	
<b>ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС</b>	<b>7 099</b>	<b>6 598</b>	<b>3 598</b>	<b>3 794</b>	<b>196</b>	<b>5%</b>
<b>Собственные средства</b>	<b>6 569</b>	<b>6 598</b>	<b>3 598</b>	<b>3 794</b>	<b>196</b>	<b>5%</b>
Прибыль направляемая на инвестиции	1 745	1 014	1 059	554	-505	-48%
Амортизация	3 590	4 267	1 975	2 566	591	30%
Возврат НДС	961	975	378	507	129	34%
Прочие собственные средства	272	342	186	167	-19	-10%
<b>Привлеченные средства</b>	<b>531</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Кредиты банков	0	-	-	-	-	-
Облигационные займы	531	-	-	-	-	-

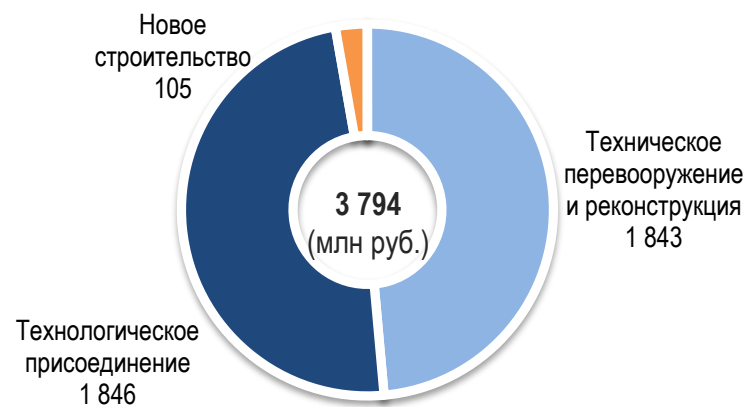
Финансирование Инвестиционной программы (ИПР) за 9 месяцев 2017 г. увеличилось на 196 млн руб. или 5,4% относительно аналогичного периода 2016 г.

Основной источник роста финансирования ИПР – амортизация (+591 млн руб.) и возврат НДС (+129 млн руб.)

## ВВОД МОЩНОСТИ И ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

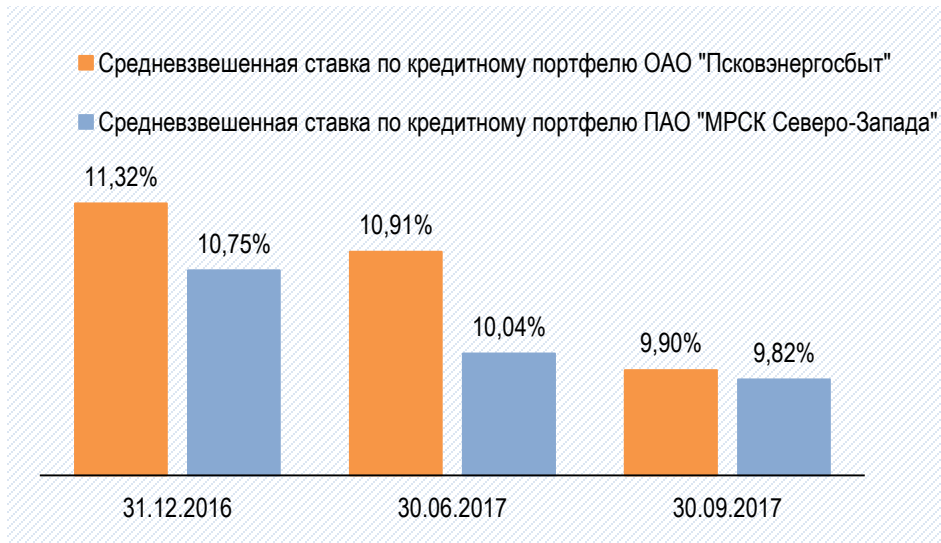


## ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2017 ГОДА

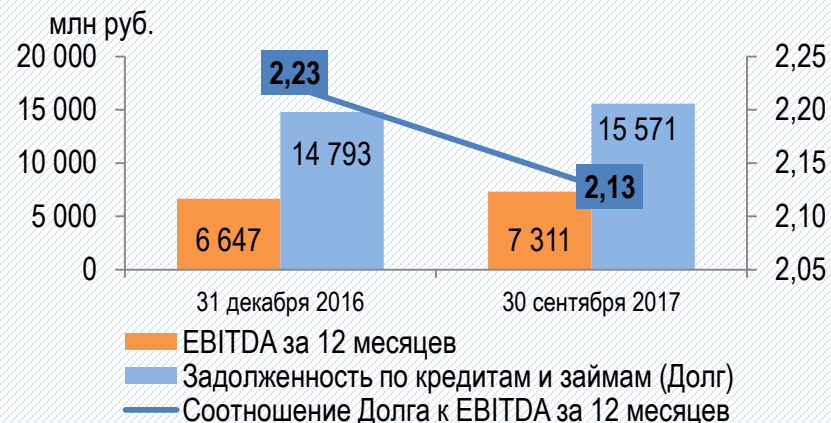


# КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 9 МЕСЯЦЕВ 2017 ГОДА

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

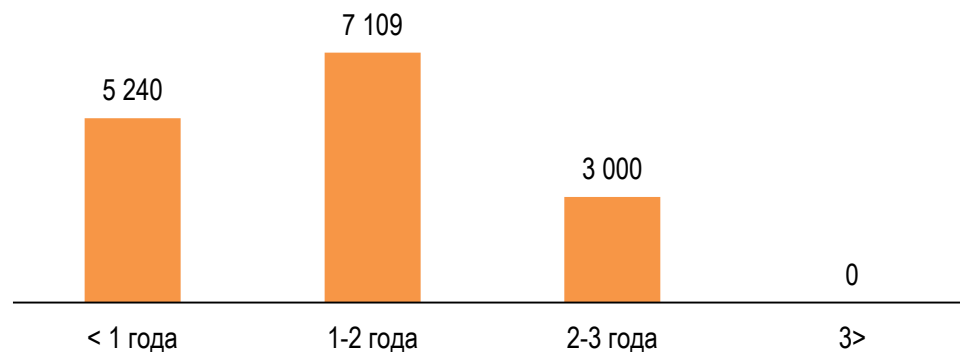


Соотношение Долга к EBITDA



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

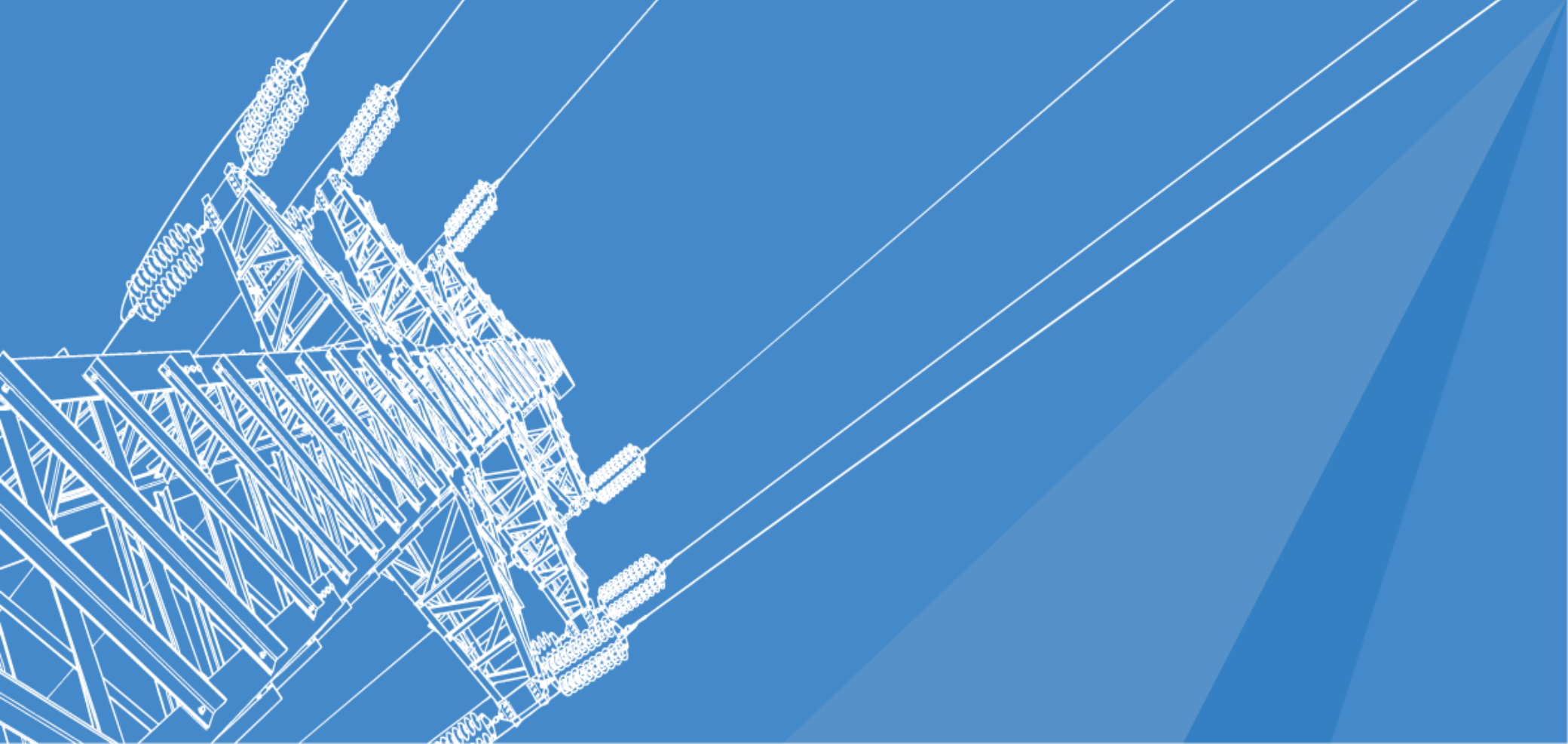
Структура долгового портфеля на 30 сентября 2017 г. по срокам погашения, млн руб. (без учета процентов)



	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 01.01.2017 без процентов	14 718
Привлечение за 9 месяцев 2017 года	33 152
Погашение за 9 месяцев 2017 года	32 521
Сумма кредитов и займов на 30.09.2017 без процентов	15 349

# ПОКАЗАТЕЛИ ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПАО «МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА»

Показатель	2016 факт	9М 2016 факт	9М 2017 факт	Изм.,%	2017 план
<b>Выручка от реализации продукции</b>	45 540	32 122	34 568	7,6%	45 885
от передачи электроэнергии	37 327	26 568	28 677	7,9%	38 076
от реализации электроэнергии	6 353	4 729	4 732	0,1%	6 264
от технологического присоединения	1 123	323	626	94,0%	535
от прочей деятельности	738	503	533	6,1%	1 010
<b>Операционные расходы</b>	(44 324)	(31 407)	(33 726)	7,4%	(44 204)
<b>Государственные субсидии</b>	5	4	4	0,0%	3
<b>Операционная прибыль</b>	2 432	1 346	1 795	33,4%	2 433
<b>Прибыль за период</b>	585	80	505	в 6 раз	456
<b>Полезный отпуск электроэнергии, млн кВт.</b>	36 540	26 637	26 065	-2,1%	33 387
<b>Потери электроэнергии в сетях, %</b>	6,22%	5,71%	5,49%	0,22	6,59%
<b>Технологическое присоединение, МВт</b>	468	305	378	23,9%	430
<b>Чистый долг</b>	14 432	15 090	15 292	1,3%	16 035



**ПРИЛОЖЕНИЕ**



# ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

## Регуляторный период

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

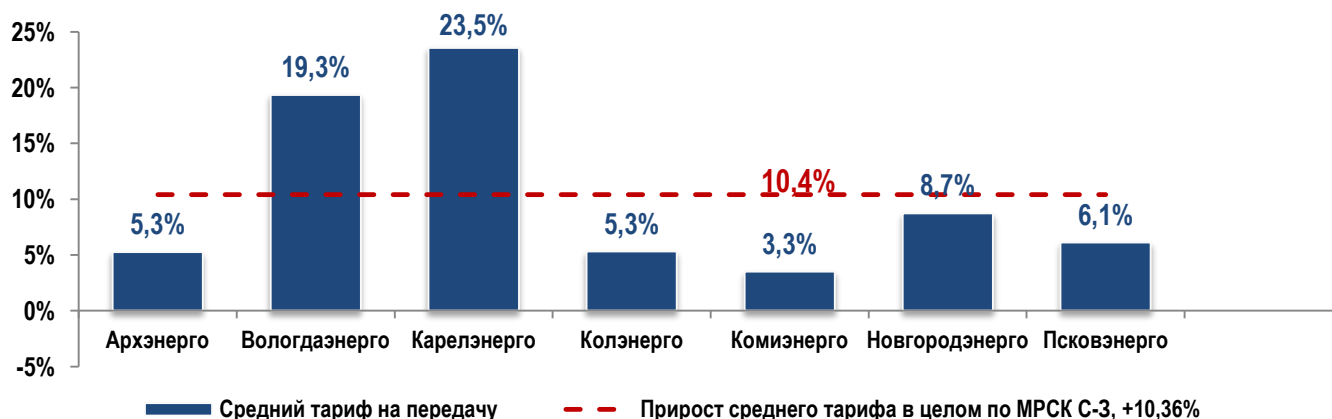
Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комизэнерго	2014-2018 гг.

## 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	2 609	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
<b>МРСК Северо-Запада</b>	<b>20 406</b>	<b>1 106,56</b>	<b>21 480</b>	<b>1 195,72</b>	<b>22 978</b>	<b>1 320,03</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