

**Консолидированные финансовые результаты
по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 12 месяцев 2018 года**

19.03.2019
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».

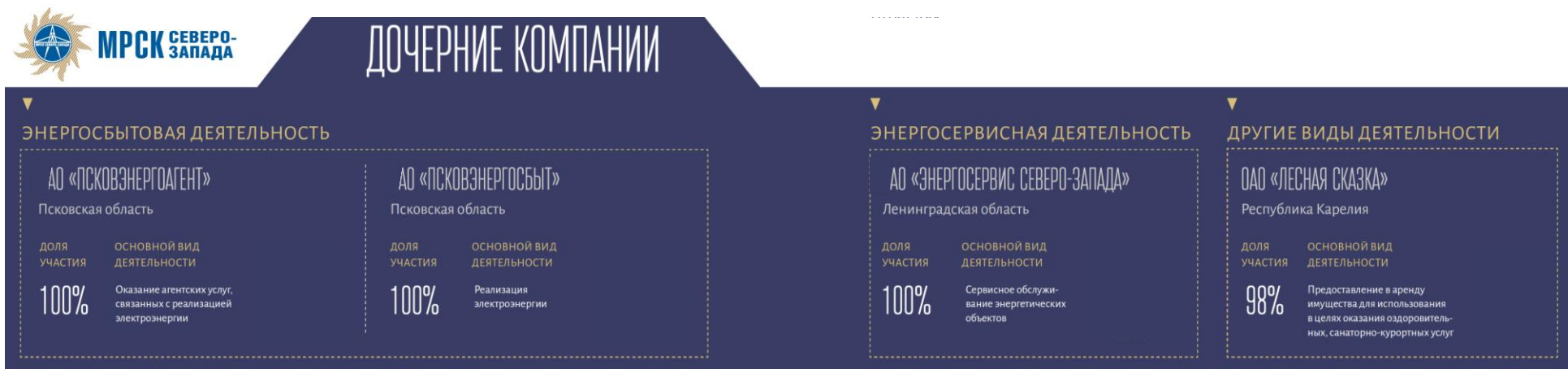
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Раскрытие отчетности

19.03.2019 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 12 месяцев 2018 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет www.mrsksevzap.ru в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ

Состав консолидированной финансовой отчетности

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 12 месяцев 2018 года включены показатели деятельности ПАО «МРСК Северо-Запада» и следующих дочерних обществ:



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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Основные события за 12 месяцев 2018 года

РОСТ ТАРИФОВ НА ПЕРЕДАЧУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

По итогам пересмотра тарифных решений в течение 2018 года средний прирост тарифа на услуги по передаче электроэнергии в зоне деятельности Общества в 2018 году по отношению к 2017 году составил **+4,3%**, что превышает фактический уровень инфляции (2,9%).

РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В 2018 году завершена реализация следующих приоритетных инвестиционных проектов:

- Строительство подстанций, высоковольтных линий электропередач для электроснабжения объектов технологического присоединения ГК «Росавтодор» (ПС 28,6 МВА; ВЛ 207,66 км);
- Строительство ВЛ 110 кВ и ПС 110/6,3/6,6 кВ «Синега» г. Воркута Республики Коми для электроснабжения объектов технологического присоединения ОАО «Воркутауголь» (ПС 32 МВА; ВЛ 14,48 км)

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил **16 991** млн руб. при росте операционных расходов на **12 443** млн руб.

6,59% - уровень потерь электроэнергии - один из самых низких в отрасли.

ИЗМЕНЕНИЕ КОНФИГУРАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

С 1 января 2018 г. ПАО «МРСК Северо-Запада» приказом Минэнерго России от 22.12.2017 № 1202 присвоен статус гарантирующего поставщика (ГП) на территории Архангельской области. С 1 октября 2018 г. приказом Минэнерго России от 14.09.2018 № 763 функции ГП переданы ООО «ТГК-2 Энергосбыт».

С 1 апреля 2018 г. ПАО «МРСК Северо-Запада» приказом Минэнерго России от 23.03.2018 № 178 присвоен статус гарантирующего поставщика на территории Вологодской области. С 1 января 2019 г. приказом Минэнерго России от 24.11.2018 № 1110 функции ГП переданы ООО «Северная сбытовая компания».

ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА

АКРА 06.08.2018 присвоило ПАО «МРСК Северо-Запада» кредитный рейтинг AA+(RU), прогноз «Стабильный».

Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

	12М 2017	12М 2018	Изм.
Выручка	47 869	64 854	16 985
Операционные расходы, в т. ч.:	(50 368)	(62 811)	(12 443)
Переменные затраты	(22 771)	(35 075)	(12 304)
Постоянные затраты*	(23 489)	(23 430)	59
Амортизация	(4 109)	(4 306)	(197)
Государственные субсидии	6	0	(6)
Чистые прочие доходы	1 333	717	(616)
Операционная прибыль	(1 167)	2 760	3 926
Прибыль до налогообложения	(2 612)	1 573	4 185
ЕБИТДА**	2 932	7 007	4 075
Рентабельность по ЕБИТДА	6,1%	10,8%	4,7%
Прибыль (убыток) за год	(2 172)	1 146	3 318
Чистый долг	14 249	15 393	1 144

* Без учета амортизации

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

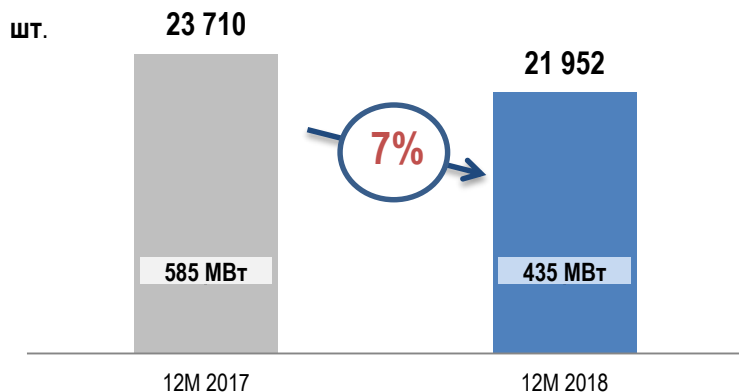
ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Основные факторы изменения операционных результатов

Снижение объемов услуг по передаче э/э связано с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 года на расчеты с ПАО «ФСК ЕЭС» в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго». Снижение остальных объемов - **138 млн кВт·ч** или **0,4%**. Причины – переход на собственную генерацию потребителей филиалов «Комизэнерго» и «Новгородэнерго» и снижение электропотребления крупных потребителей в филиалах «Колэнерго» и «Новгородэнерго».

Уровень потерь электрической энергии по Обществу в целом за 2018 года не превышает фактический уровень потерь за аналогичный период 2017 года (без объема последней мили) и ниже запланированного. Относительная величина потерь в 2018 году сложилась на уровне аналогичного периода прошлого года в сопоставимых условиях (без объема последней мили)

Количество технологических присоединений



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

Передача и потери электроэнергии*



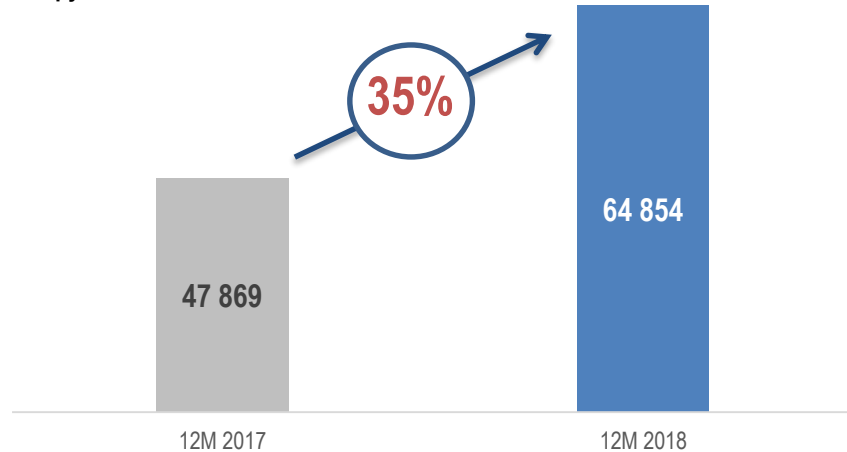
Отпуск из сети и надежность энергоснабжения



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

Выручка

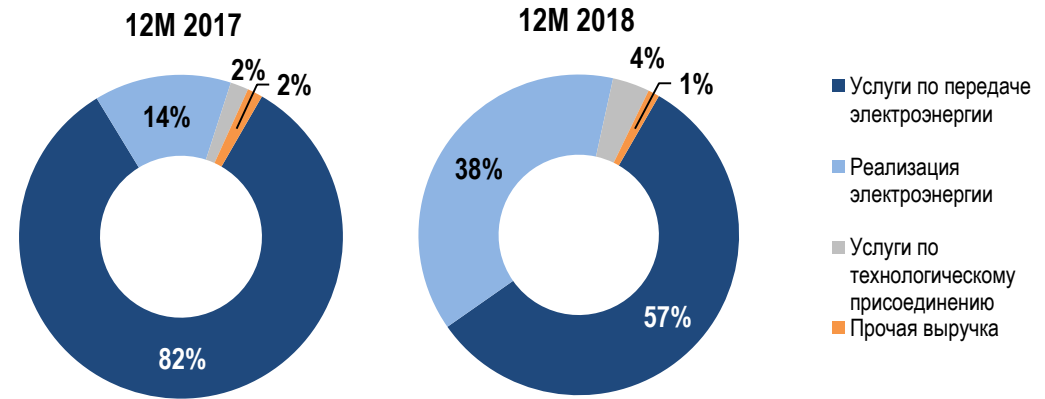
млн руб.



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	24 945	1 375,36

Структура выручки по видам деятельности



Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы Общества выросла на 35%:

Основным фактором повлиявшим на рост выручки Группы компаний на 35% относительно аналогичного периода прошлого года является увеличение объемов реализации электроэнергии.

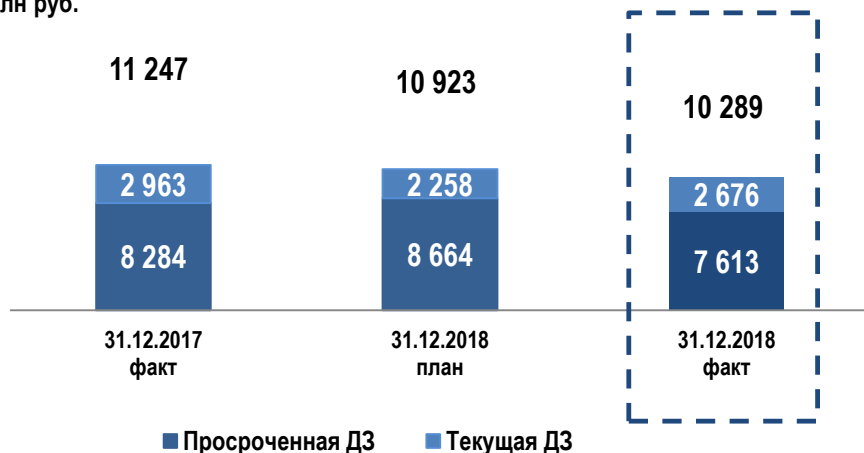
Выручка от реализации электроэнергии возросла по причине присвоения ПАО «МРСК Северо-Запада» статуса гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018 (приказ Минэнерго России от 22.12.2017 № 1202) и на территории Вологодской области с 01.04.2018 (приказ Минэнерго России от 23.03.2018 №178).

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.

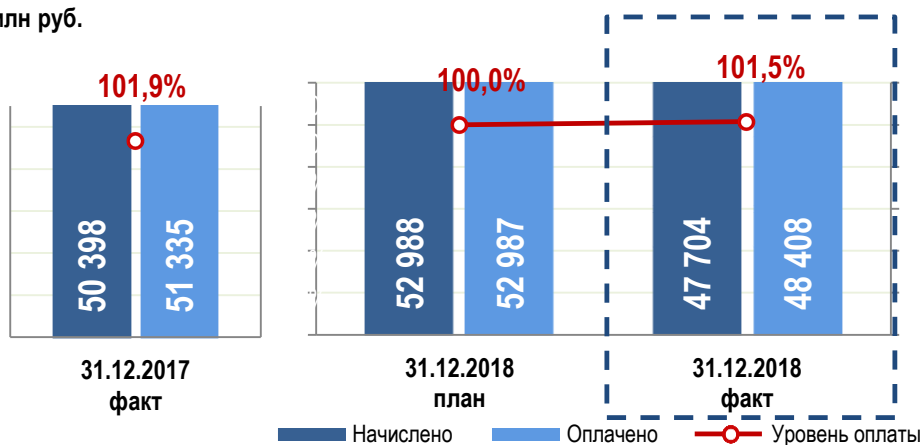


Основные факторы изменения ДЗ

- Лишение ПАО «Архэнергосбыт» функций гарантирующего поставщика. Это позволило остановить прирост ПДЗ и снизить задолженность за 2018 год на **421 млн руб.**
- Получение денежных средств по итогам исполнительных производств в отношении ТСО Вологодской области в размере **695 млн руб.**
- Получение денежных средств по итогам проведенной претензионно-исковой работы в отношении АО «Мурманская областная электросетевая компания» в размере **362 млн руб.**

Оплата оказанных услуг по передаче э/э

млн руб.



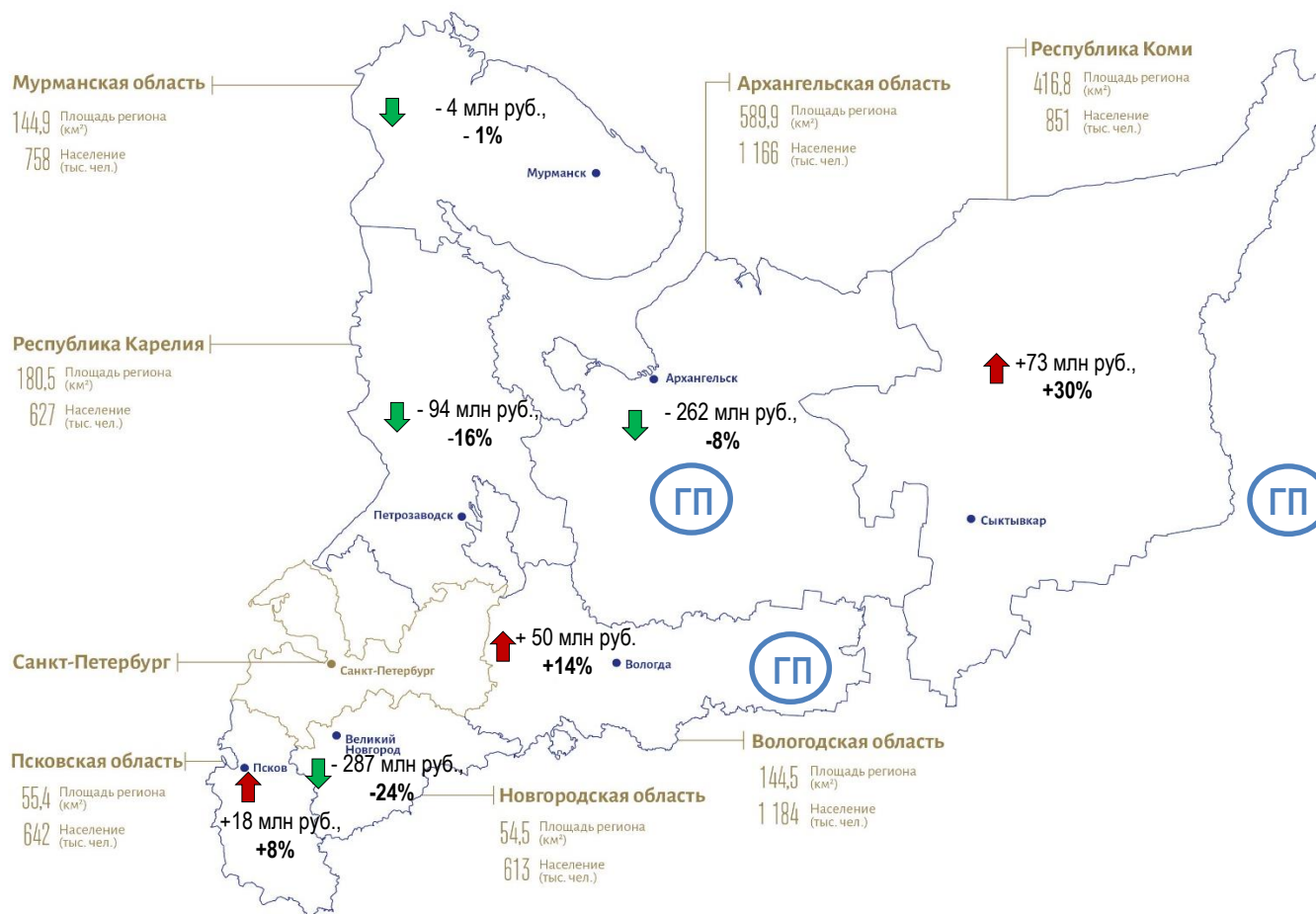
Меры по возврату дебиторской задолженности

- Обществом активно проводятся мероприятия по взысканию в судебном порядке с потребителей ПДЗ за оказанные услуги по передаче электроэнергии и неустойки
- За 12 месяцев 2018 Обществом было **предъявлено 688 исков** к потребителям о взыскании ПДЗ за услуги по передаче электроэнергии на общую сумму **5 033 млн руб.** (из которой, долг – 4 808 млн руб., неустойка – 225 млн руб.)
- По результатам проведенной Обществом исковой работы за 12 месяцев 2018 судом **удовлетворено 710 исков** на общую сумму требований **7 592 млн руб.** (из которой долг - 6 914 млн руб., неустойка – 678 млн руб.), **отказано** в удовлетворении требований по 54 искам на общую сумму **59 млн руб.** (из которой долг – 16 млн руб., неустойка – 43 млн руб.). **Доля удовлетворенных** в пользу Общества требований составила **99,2 %**.

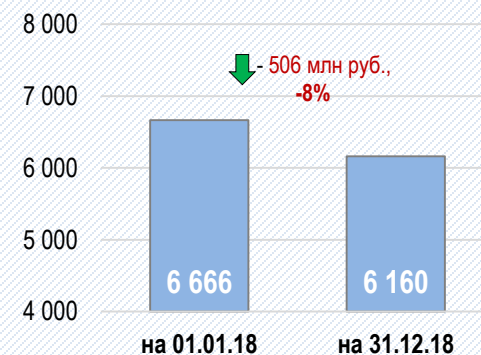
ИЗМЕНЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО РЕГИОНАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

В целом дебиторская задолженность за услуги по передаче электроэнергии по группе Гарантирующих поставщиков за 12 месяцев 2018 года снизилась на 506 млн руб. (-8%)

Динамика дебиторской задолженности ГП регионов присутствия ПАО «МРСК Северо-Запада» приведена на карте



Дебиторская задолженность ГП за услуги по передаче э/э



В Архангельской области с 01.01.2018 деятельность ГП ПАО «Архэнергосбыт» прекращена. С 1 октября 2018 г. приказом Минэнерго России от 14.09.2018 № 763 функции ГП переданы ООО «ТГК-2 Энергосбыт».

В Вологодской области с 01.04.2018 деятельность ГП ПАО «Вологдаэнергосбыт» прекращена. С 1 января 2019 г. приказом Минэнерго России от 24.11.2018 № 1110 функции ГП переданы ООО «Северная сбытовая компания».

УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

Условно-переменные затраты

млн руб.	12М 2017	12М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	14 077	15 215	1 138	8%
Электроэнергия для перепродажи	3 886	15 337	11 451	в 4 раза
Электроэнергия для компенсации потерь	4 808	4 523	(285)	(6)%
Итого переменные затраты	22 771	35 075	12 304	54%

Основные факторы изменения переменных затрат

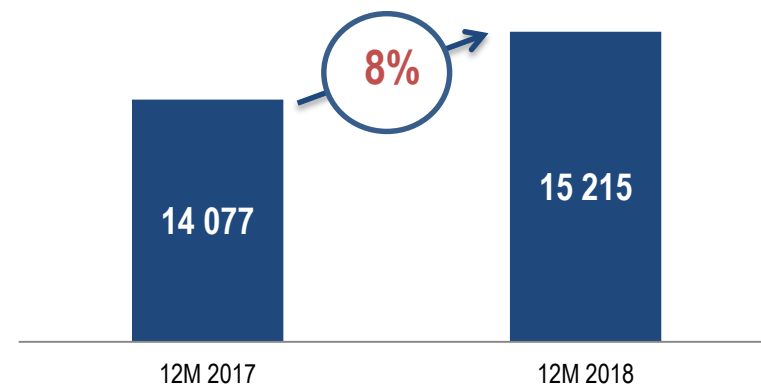
- Услуги по передаче электроэнергии выросли на **1 138 млн руб. (8%)** относительно аналогичного периода 2017 года, в том числе рост затрат на оплату услуг ТСО составил **2 112 млн руб. (36%)**, в основном за счет исполнения функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской и Вологодской областях **2 709 млн руб.**

Данный прирост частично нивелирован снижением затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» в размере **973 млн руб. (12%)**, в основном связанный с уходом потребителей «последней мили» с 01.07.2017 в филиалах «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго».

- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил **11 451 млн руб.** и обусловлен покупкой электроэнергии для реализации с целью осуществления функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории Архангельской и Вологодской областях.

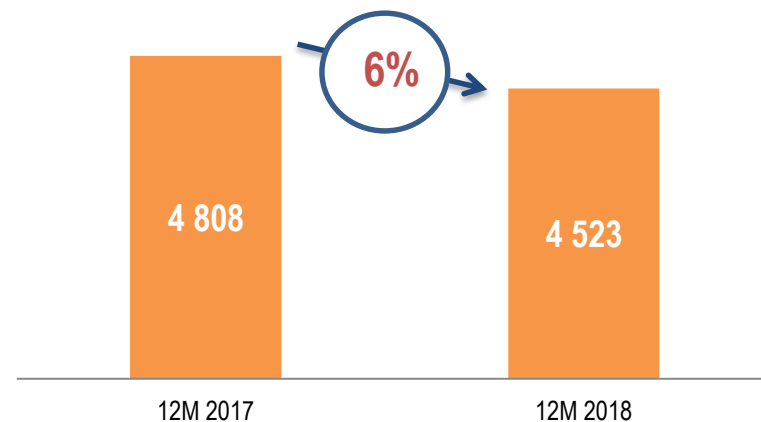
Затраты на услуги по передаче электроэнергии

млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь

млн руб.



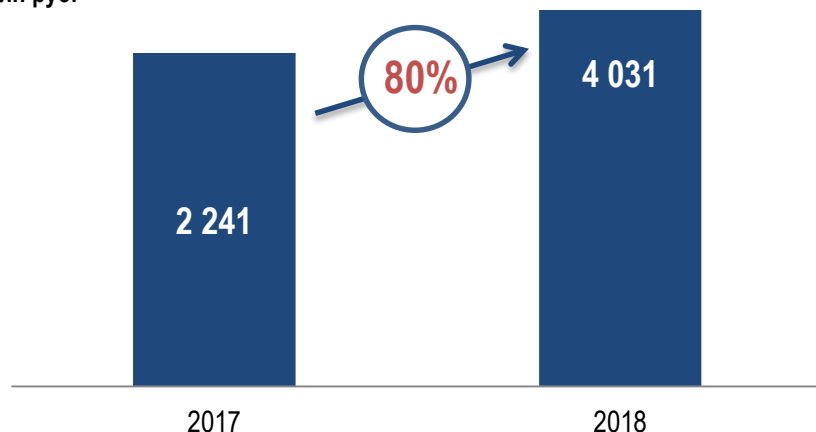
УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

Условно-постоянные затраты

млн руб.	12М 2017	12М 2018	Изменение	
			млн руб.	%
Зарплата и прочие расходы на персонал	12 020	13 452	1 432	12%
Ремонт сетей и оборудования	750	908	158	21%
Налоги кроме налога на прибыль	520	691	171	33%
Энергоресурсы на собственные нужды	269	260	(9)	(4)%
Телекоммуникационные и информационные услуги	165	240	75	45%
Обесценение дебиторской задолженности	5 368	1 237	(4 131)	(77)%
Сырье и материалы	2 155	2 610	455	21%
Прочие операционные расходы	2 241	4 031	1 790	80%
Итого постоянные затраты	23 489	23 430	(59)	(0,2)%

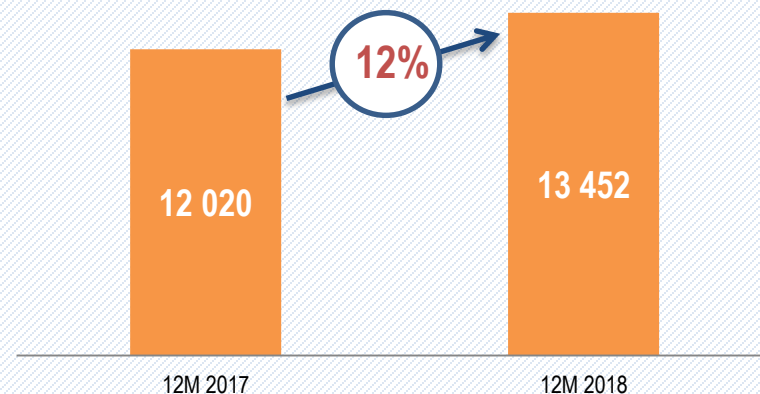
Прочие операционные расходы

млн руб.



Зарплата и прочие расходы на персонал

млн руб.



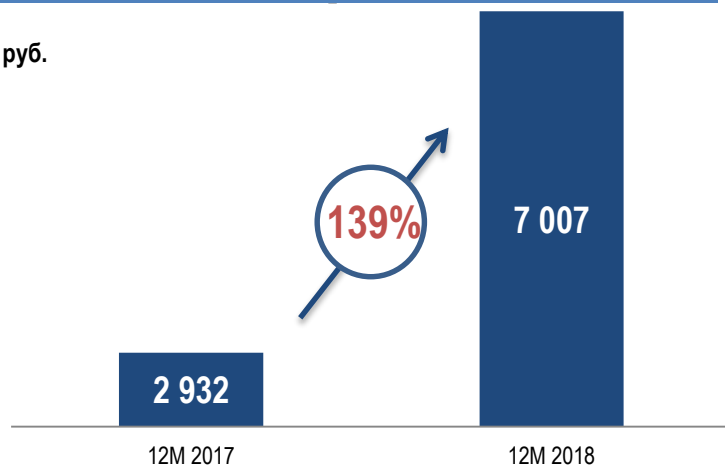
Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил **1 432 млн руб. (или 12%)** к аналогичному периоду предыдущего года. Основная причина – рост расходов на персонал в связи с исполнением функций ГП в филиалах «Архэнерго» и «Вологдаэнерго», а также необходимость исполнения требований Отраслевого тарифного соглашения и условий Коллективного договора Общества в части индексации заработной платы.
- Прочие операционные расходы, а также расходы на сырье и материалы возросли на **1 790 млн руб. (или 80%)** и **455 млн руб. (или 21%)** соответственно относительно аналогичного периода прошлого года в связи с исполнением функций ГП в филиалах «Архэнерго» и «Вологдаэнерго».

ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА

млн руб.



Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на **139%** показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 12 месяцев 2018 г. относительно аналогичного периода прошлого года на **3 926 млн руб. (прирост в 3 раза)** за счет исполнения функций гарантирующего поставщика.

Рост выручки против аналогичного периода прошлого года составил **16 985 млн руб.** (в основном по виду деятельности реализация электроэнергии) при росте операционных расходов на **12 443 млн руб.**

Дополнительное положительное влияние на финансовый результат Группы оказало снижение чистых финансовых расходов на **259 млн руб.** в основном за счет снижения процентов к уплате.

Формирование прибыли за 12 месяцев 2018 года

млн руб.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	2018 план*	12М 2017	12М 2018	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП, всего с НДС	9 219	7 042	9 034	1 992	28%
Собственные средства	9 219	7 042	8 706	1 664	24%
Прибыль, направляемая на инвестиции	4 025	1 552	3 336	1 784	115%
Амортизация	4 091	4 122	4 074	- 48	- 1%
Возврат НДС	823	984	1 114	130	13%
Прочие собственные средства	279	385	182	- 203	- 53%
Привлеченные средства	0	0	328	328	-

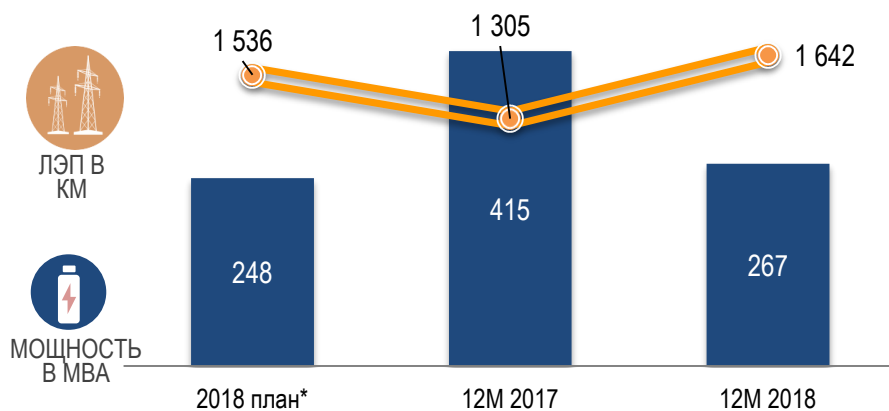
Основные источники финансирования ИП

Финансирование инвестиционной программы за 12 месяцев 2018 г. увеличилось на **1 992 млн. руб.** или на **28 %** относительно аналогичного периода 2017 г.

Основной рост финансирования Инвестиционной программы произошел по следующим источникам:

- направляемая на инвестиции: + 1 784 млн руб.;
- амортизация: - 48 млн руб.;
- возврат НДС: + 130 млн руб.

Ввод мощности и линий электропередачи



* Утверждено приказом Минэнерго России №26@ от 21.12.2018

Финансирование ИП по направлениям 12М 2018



КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 12 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

Кредитный рейтинг

АКРА АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

AA+(RU)

Стабильный

06.08.2018 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) присвоило ПАО «МРСК Северо-Запада» кредитный рейтинг 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:

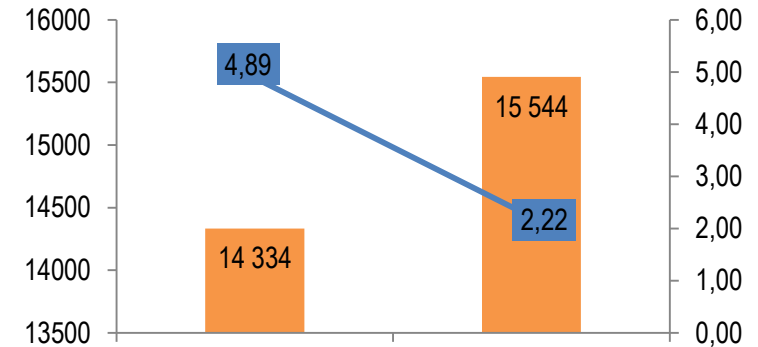
- снижение регуляторных и сбытовых рисков за счет внедрения долгосрочных и прозрачных принципов тарифного регулирования;
- снижение долговой нагрузки до 1,5x FFO до чистых процентных платежей в 2018–2020 годах;
- рост рентабельности бизнеса Компании до 20% FFO до процентов и налогов в 2019–2020 годах.

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 2019–2020 годах на уровне 2018 года при одновременном ужесточении тарифного регулирования, включая систематические заморозки тарифов;
- существенное ухудшение доступа к внешним источникам ликвидности.

Соотношение долга к EBITDA

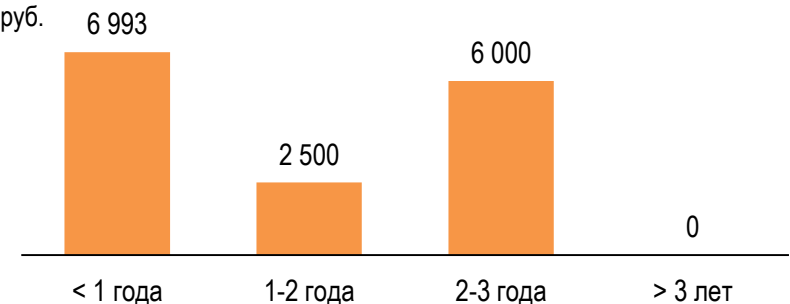
Млн руб.



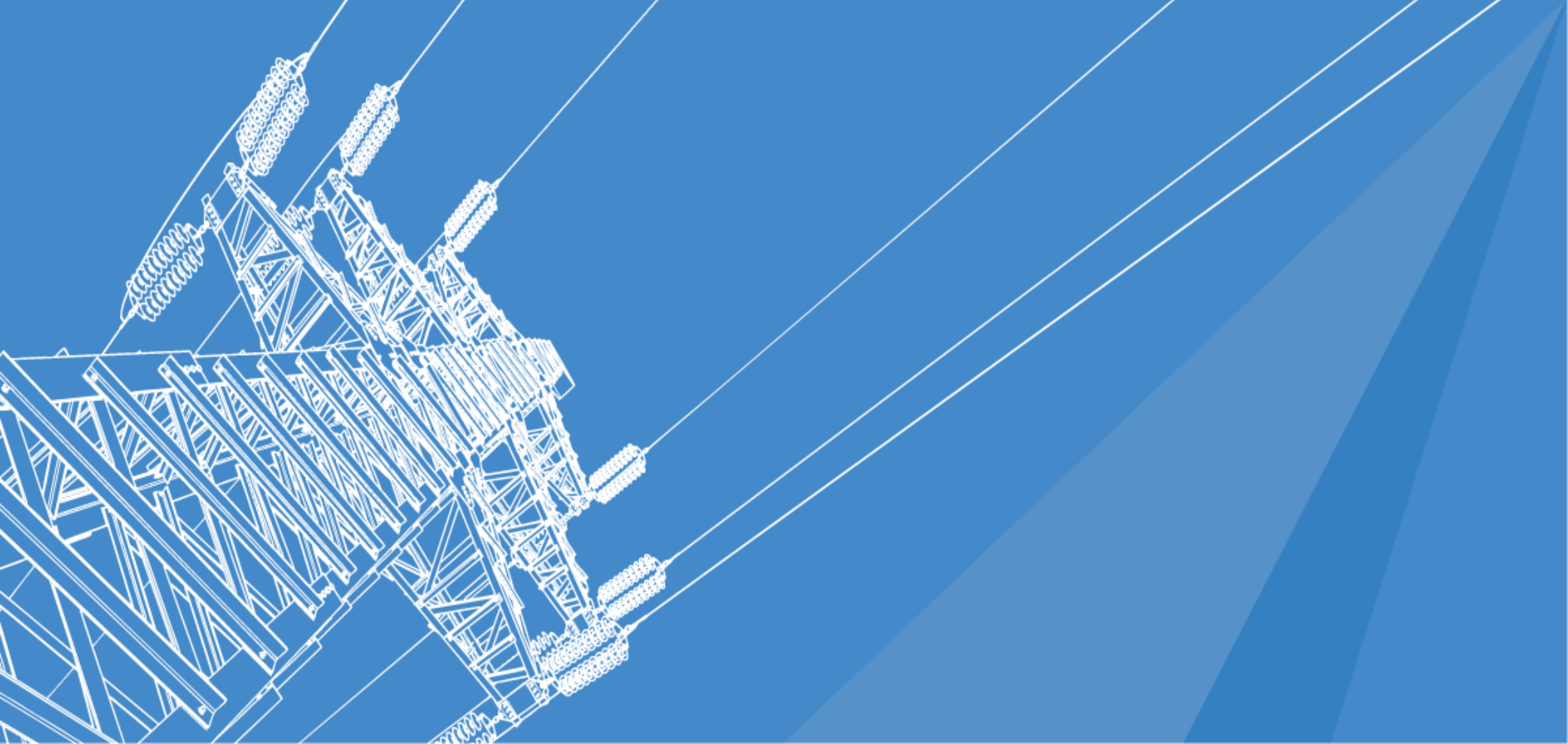
— Задолженность по кредитам и займам
— Соотношение Долга к EBITDA за 12 месяцев

Структура долгового портфеля на 31.12.2018 по срокам погашения*, млн. руб.

Млн руб.



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



ПРИЛОЖЕНИЕ



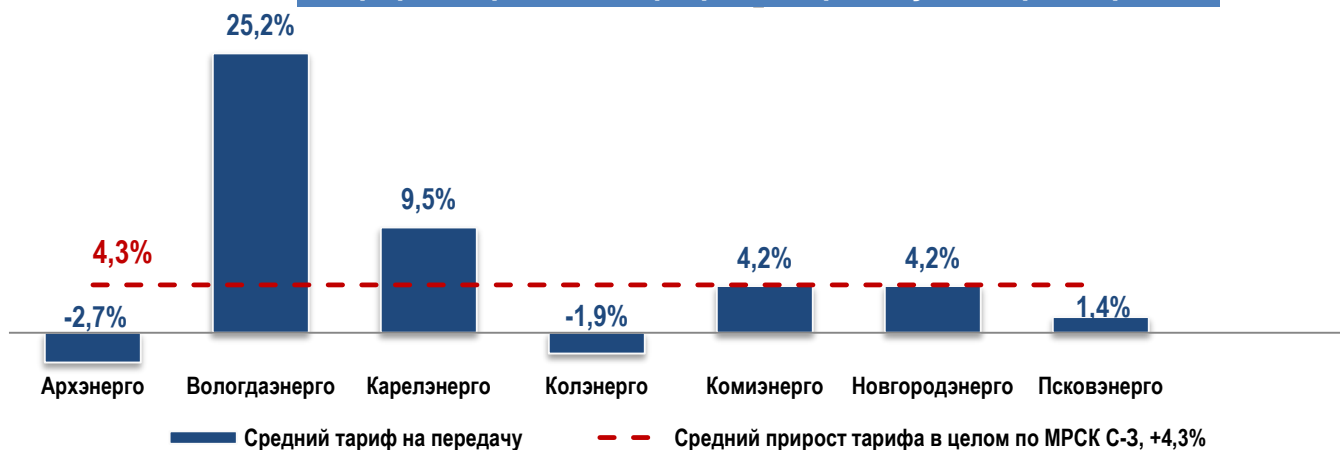
ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Регуляторный период	
Метод долгосрочной индексации НВВ	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Вологдаэнерго	2018-2022гг.
Карелэнерго	2018-2022гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комиэнерго	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	3 514	1 937,91
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	2 039,45
Колэнерго	2 610	689,57	2 556	726,22	3 116	712,60
Комиэнерго	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	3 041	2 496,11
МРСК Северо-Запада	21 480	1 195,72	22 978	1 319,27	24 945	1 375,36

* 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 экономики

Сидорова Татьяна Александровна

sidorova@mrsksevzap.ru

+ 7 (911) 996-6437; (812) 305-1021

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

