

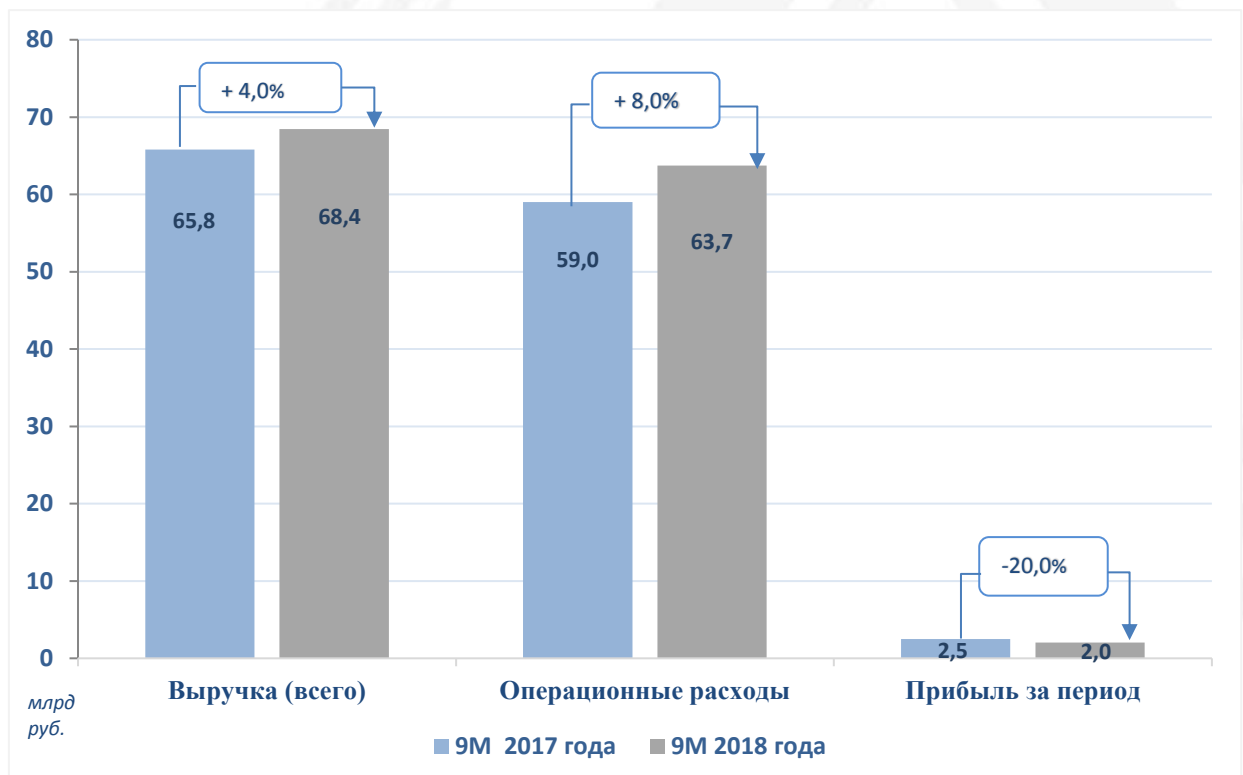
**Пояснения исполнительных органов ПАО «МРСК Центра» к
консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
Общества, включая анализ финансового состояния и результатов его
деятельности (MD&A)**

Основной деятельностью ПАО «МРСК Центра» (далее именуемое Общество, Компания) и его дочерних обществ (далее совместно именуемые Группа компаний) является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии по электрическим сетям, оказание услуг по технологическому присоединению потребителей к сетям, а также продажа электроэнергии конечному потребителю в ряде регионов Российской Федерации.

В состав Группы компаний, помимо Общества, входят следующие предприятия:

Наименование	Доля владения, %	Основной вид деятельности
АО «Санаторий «Энергетик»	100	Оказание санаторно-курортных услуг
АО «Ярославская электросетевая компания»	51	Оказание электросетевых услуг

Компания опубликовала неаудированную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность за 3 и 9 месяцев 2018 года в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), прибыль за период составила 2,0 млрд руб., что ниже аналогичного показателя прошлого года на 0,5 млрд руб.



Выручка за отчетный период составила 68,4 млрд руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии — 65,7 млрд руб., от оказания услуг по подключению к электросетям — 1,2 млрд руб., от перепродажи электроэнергии и мощности — 0,4 млрд руб. и прочая выручка — 1,1 млрд руб.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	9М 2018 года	9М 2017 года	Изменение
Выручка (всего), в том числе:	68,4	65,8	4,0%
Услуги по передаче электроэнергии	65,7	63,7	3,1%
Услуги по подключению к электросетям	1,2	0,9	33,3%
Выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	0,4	0,4	0,0%
Прочая выручка	1,1	0,8	37,5%

Основными факторами, оказавшими влияние на показатель консолидированной выручки, являются: рост тарифа на передачу электроэнергии и увеличение объема оказанных услуг по передаче электроэнергии в сопоставимых условиях, технологическому присоединению и прочим услугам нерегулируемой деятельности.

Операционные расходы Компании за 9 месяцев 2018 года составили 63,7 млрд руб., что на 8,0% больше, чем показатель за аналогичный период 2017 года. Главной причиной увеличения стал рост неподконтрольных расходов: на 14,8% расходов по покупке электроэнергии для компенсации технологических потерь, на 4,2% начисленного объема амортизации, на 4,6% расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии.



Прибыль до процентов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) по итогам 9 месяцев 2018 года составила 13,0 млрд руб. Рентабельность по ЕБИТДА по итогам 9 месяцев 2018 года составила 19,0%.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года. Если величина коэффициента колеблется в пределах 0,8–0,9 и есть тенденция к росту, то финансовое положение организации считается устойчивым.

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Данный показатель по итогам 9 месяцев 2018 года к аналогичному периоду прошлого года существенно не изменился и находится в рамках нормативных значений.

Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на 30.09.2018 – 0,81. Коэффициент отражает способность Компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность Компании. Нормативное значение данного коэффициента – выше 1.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности - характеризует рациональность использования средств в обороте. Если темпы роста дебиторской задолженности сопоставимы с темпами роста кредиторской задолженности, это благоприятная ситуация. По итогам 9 месяцев 2018 года к аналогичному периоду прошлого года показатель изменился на 0,10.

Оборачиваемость дебиторской задолженности изменилась по итогам 9 месяцев 2018 года к аналогичному периоду прошлого года на 19%. Это обусловлено снижением задолженности на 1,2 млрд. руб.

Наименование	9М 2018 года	9М 2017 года	Изменение	
			абс.	%
ЕБИТДА, млрд руб.	13,0	14,8	-1,8	-12,2
Рентабельность по ЕБИТДА, %	19,0	22,5	-3,5	-15,6
Коэффициент финансовой устойчивости	0,75	0,76	-0,01	-1,3
Коэффициент автономии	0,43	0,41	0,02	4,9
Коэффициент текущей ликвидности	0,81	1,07	-0,26	-24,3
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	0,96	1,06	-0,10	-9,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	44	54	-10	-18,5

По состоянию на 30 сентября 2018 года активы Компании составили 104,8 млрд руб. (на 31 декабря 2017 года — 105,1 млрд руб.). Чистый долг сократился до 39,4 млрд руб. (на 31 декабря 2017 года — 40,1 млрд руб.). Снижение чистого долга обусловлено достаточным объемом собственных денежных ресурсов для покрытия текущих и инвестиционных расходов Компании, а также досрочным погашением части основного долга в течение 9 месяцев 2018 года.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	На 30.09.2018	На 31.12.2017	Изменение
Итого капитала	45,6	44,2	3,2%
Итого активов	104,8	105,1	-0,3%
Кредиты и займы	39,6	41,5	-4,6%
Денежные средства и их эквиваленты	0,2	1,4	-85,7%
Чистый долг ¹	39,4	40,1	-1,7%

[1] Показатель Чистый долг рассчитан по формуле: долгосрочные кредиты и займы + краткосрочные кредиты и займы – денежные средства и их эквиваленты

Финансовое состояние Группы Компаний по итогам 9 месяцев 2018 года характеризуется как устойчивое. За анализируемый период обеспечено выполнение планового уровня по основным показателям деятельности, достигнуто улучшение относительно плановых значений показателей (в сопоставимых единицах измерения):

- рост прибыли на 0,2 млрд руб.;
- снижение дебиторской задолженности на 1,9 млрд руб.;
- снижение показателя «Долг» (Кредиты и займы) на 3,3 млрд руб.

С консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью Компании можно ознакомиться на сайте: <https://www.mrsk-1.ru/information/statements/msfo/2018/>