

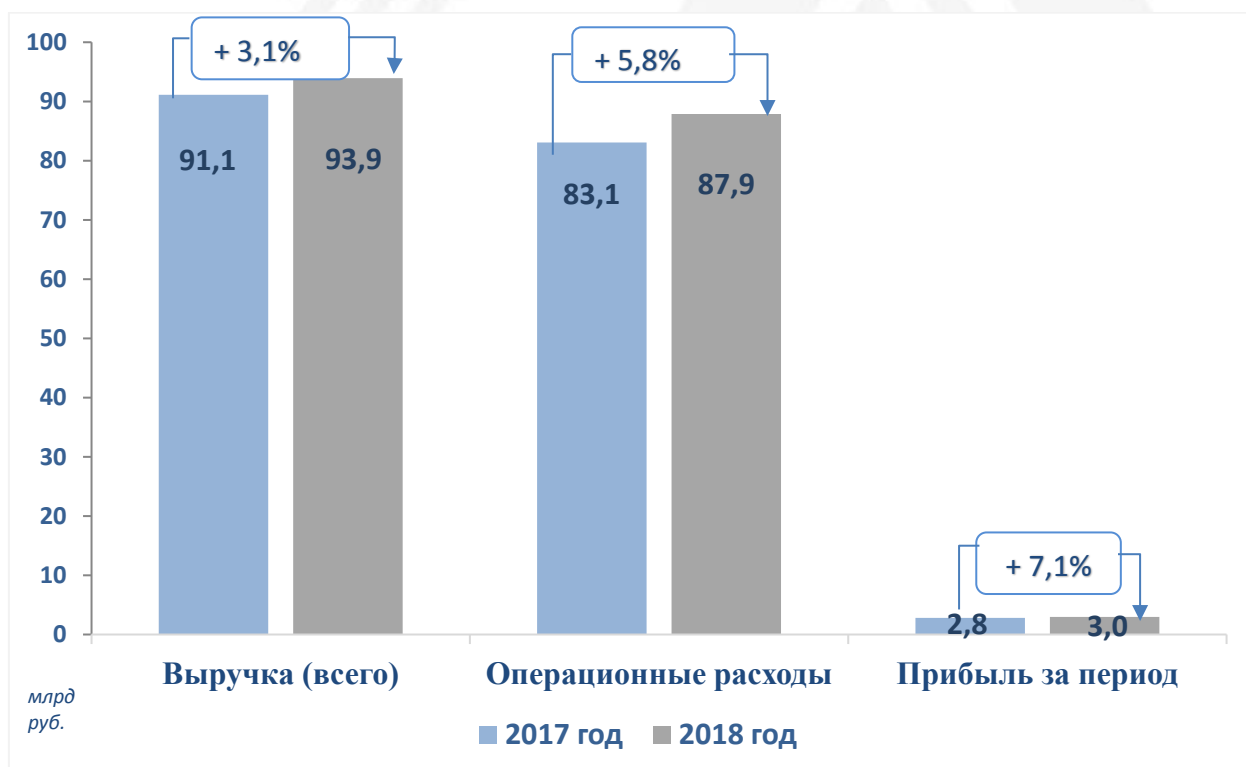
Пояснения исполнительных органов ПАО «МРСК Центра» к консолидированной финансовой отчетности Общества, включая анализ финансового состояния и результатов его деятельности (MD&A)

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 аудированную консолидированную финансовую отчетность за 2018 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), прибыль за период составила 3,0 млрд руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 0,2 млрд руб.



Выручка за отчетный период составила 93,9 млрд руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии — 90,0 млрд руб., от оказания услуг по подключению к электросетям — 1,9 млрд руб., от перепродажи электроэнергии и мощности — 0,5 млрд руб. и прочая выручка — 1,5 млрд руб.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	2018 год	2017 год	Изменение
Выручка (всего), в том числе:	93,9	91,1	3,1%
Услуги по передаче электроэнергии	90,0	87,6	2,7%
Услуги по подключению к электросетям	1,9	1,6	18,8%
Выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	0,5	0,5	0,0%
Прочая выручка	1,5	1,4	7,1%

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 2018 год составили 87,9 млрд руб., что на 5,8% больше, чем показатель за аналогичный период 2017 года. Главной причиной увеличения стал рост неподконтрольных расходов: на 9,5% расходов по покупке электроэнергии для компенсации технологических потерь из-за роста цены электроэнергии на ОРЭМ, на 5,3% начисленного объема амортизации вследствие ввода новых объектов (выполнения инвестиционной программы), на 4,1% расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии.



Прибыль до процентов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) по итогам 2018 года составила 17,2 млрд руб. Рентабельность по ЕБИТДА по итогам 2018 года составила 18,3%.

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 2018 года к аналогичному периоду прошлого года существенно не изменился и находится в рамках нормативных значений.

Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на 31.12.2018 – 0,61. 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. Оптимальным результатом является обеспечение сопоставимых темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. По итогам 2018 года к аналогичному периоду прошлого года показатель снижен на 0,19.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшен по итогам 2018 года к аналогичному периоду прошлого года на 9,8%, что обусловлено ростом выручки на 2,8 млрд руб.

Наименование	2018 год	2017 год	Изменение	
			абс.	%
ЕБИТДА, млрд руб.	17,2	18,8	-1,6	-8,5
Рентабельность по ЕБИТДА, %	18,3	20,6	-2,3	-11,2
Коэффициент финансовой устойчивости	0,68	0,73	-0,05	-6,8
Коэффициент автономии	0,41	0,42	-0,01	-2,4
Коэффициент текущей ликвидности	0,61	0,81	-0,20	-24,7
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	0,86	1,05	-0,19	-18,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	46	51	-5	-9,8

По состоянию на 31 декабря 2018 года активы Компании составили 108,1 млрд руб. (на 31 декабря 2017 года — 104,0 млрд руб.). Чистый долг сократился до 39,6 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 2018 года. Средневзвешенная ставка заимствования МРСК Центра на 31.12.2018 составила 8,25%.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	На 31.12.2018	На 31.12.2017	Изменение
Итого капитала	44,9	42,6	5,4%
Итого активов	108,1	104,0	3,9%
Кредиты и займы	40,4	41,5	-2,7%
Денежные средства и их эквиваленты	0,8	1,4	-42,9%
Чистый долг ¹	39,6	40,1	-1,2%

[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 2018 года характеризуется как устойчивое. За анализируемый период обеспечено улучшение финансового состояния относительно предыдущего года:

- рост прибыли на 0,2 млрд руб.;
- снижение периода оборачиваемости дебиторской задолженности на 5 дней;
- снижение кредитов и займов на 1,1 млрд руб.

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