

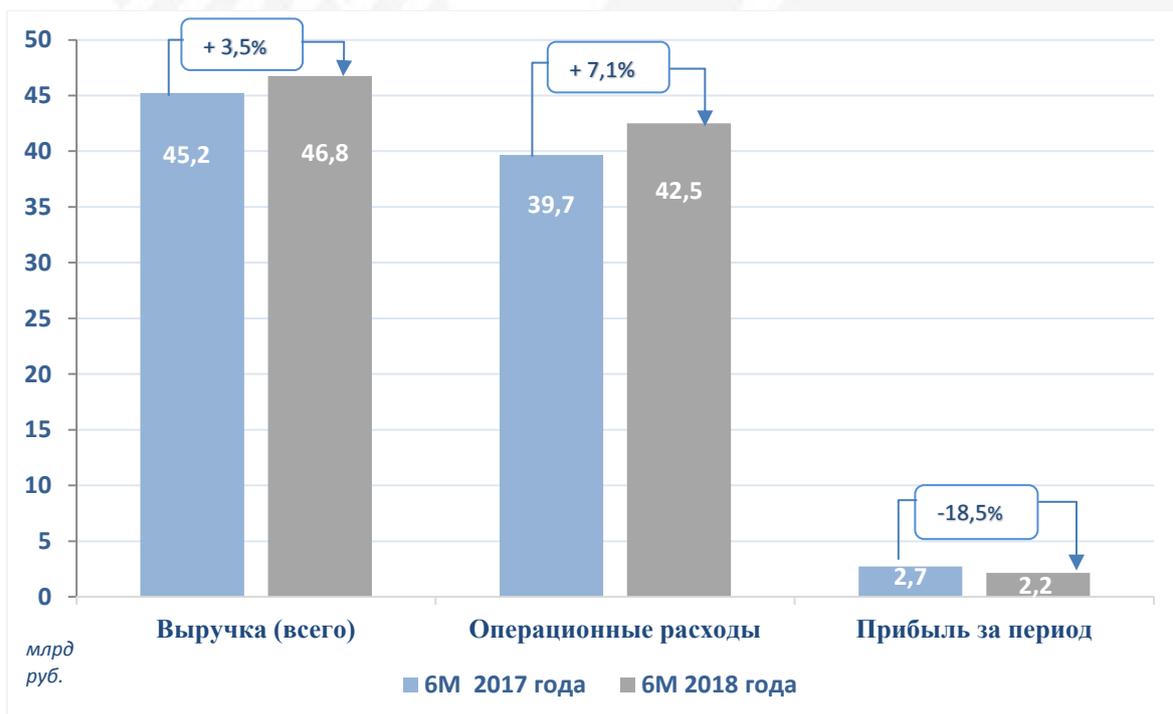
**Пояснения исполнительных органов ПАО «МРСК Центра» к  
консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
Общества, включая анализ финансового состояния и результатов его  
деятельности (MD&A)**

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 6 месяцев 2018 года в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), прибыль за период составила 2,2 млрд руб., что ниже аналогичного показателя прошлого года на 0,5 млрд руб.



Выручка за отчетный период составила 46,8 млрд руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии — 45,1 млрд руб., от оказания услуг по подключению к электросетям — 0,8 млрд руб., от перепродажи электроэнергии и мощности — 0,3 млрд руб. и прочая выручка — 0,6 млрд руб.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	6М 2018 года	6М 2017 года	Изменение
<b>Выручка (всего), в том числе:</b>	<b>46,8</b>	<b>45,2</b>	<b>3,5%</b>
Услуги по передаче электроэнергии	45,1	43,8	3,0%
Услуги по подключению к электросетям	0,8	0,6	33,3%
Выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	0,3	0,3	0,0%
Прочая выручка	0,6	0,5	20,0%

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 6 месяцев 2018 года составили 42,5 млрд руб., что на 7,1% больше, чем показатель за аналогичный период 2017 года. Главной причиной увеличения стал рост неподконтрольных расходов: на 21% расходов по покупке электроэнергии для компенсации технологических потерь, на 6,4% начисленного объема амортизации, на 4,1% расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии.



Прибыль до процентов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) по итогам 6 месяцев 2018 года составила 9,8 млрд руб. Рентабельность по ЕБИТДА по итогам 6 месяцев 2018 года составила 20,9%, что выше целевого значения, утвержденного в рамках Бизнес-плана Компании – 19,4%.

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 в рассматриваемые периоды существенно не изменился и находится в рамках нормативных значений.

Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на 30.06.2018 – 1,28. 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. Данный показатель находится в рамках допустимых значений.

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. За прошедший период показатель изменился на 0,07.

Оборачиваемость дебиторской задолженности изменилась за прошедший год на 8%. Это обусловлено снижением задолженности на 1,4 млрд руб.

Наименование	6М 2018 года	6М 2017 года	Изменение	
			абс.	%
ЕБИТДА, млрд руб.	9,8	11,0	-1,2	-10,9
Рентабельность по ЕБИТДА, %	20,9	24,3	-3,4	-14,0
Коэффициент финансовой устойчивости	0,83	0,76	0,07	9,2
Коэффициент автономии	0,50	0,48	0,02	4,2
Коэффициент текущей ликвидности	1,28	0,95	0,33	34,7
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	1,07	1,14	-0,07	-6,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности	46	50	-4	-8,0

По состоянию на 30 июня 2018 года активы Компании составили 103,6 млрд руб. (на 31 декабря 2017 года — 105,1 млрд руб.). Чистый долг сократился до 38,5 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 1-го полугодия 2018 года.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	На 30.06.2018	На 31.12.2017	Изменение
Итого капитала	45,5	44,2	2,9%
Итого активов	103,6	105,1	-1,4%
Кредиты и займы	38,8	41,5	-6,5%
Денежные средства и их эквиваленты	0,3	1,4	-78,6%
Чистый долг <sup>1</sup>	38,5	40,1	-4,0%

[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 6 месяцев 2018 года характеризуется как устойчивое. За анализируемый период обеспечено выполнение планового уровня по основным показателям деятельности, достигнуто улучшение относительно плановых значений показателей:

- рост прибыли на 0,7 млрд руб.;
- снижение дебиторской задолженности на 1,7 млрд руб.;
- снижение показателя «Долг» на 3,1 млрд руб.

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