

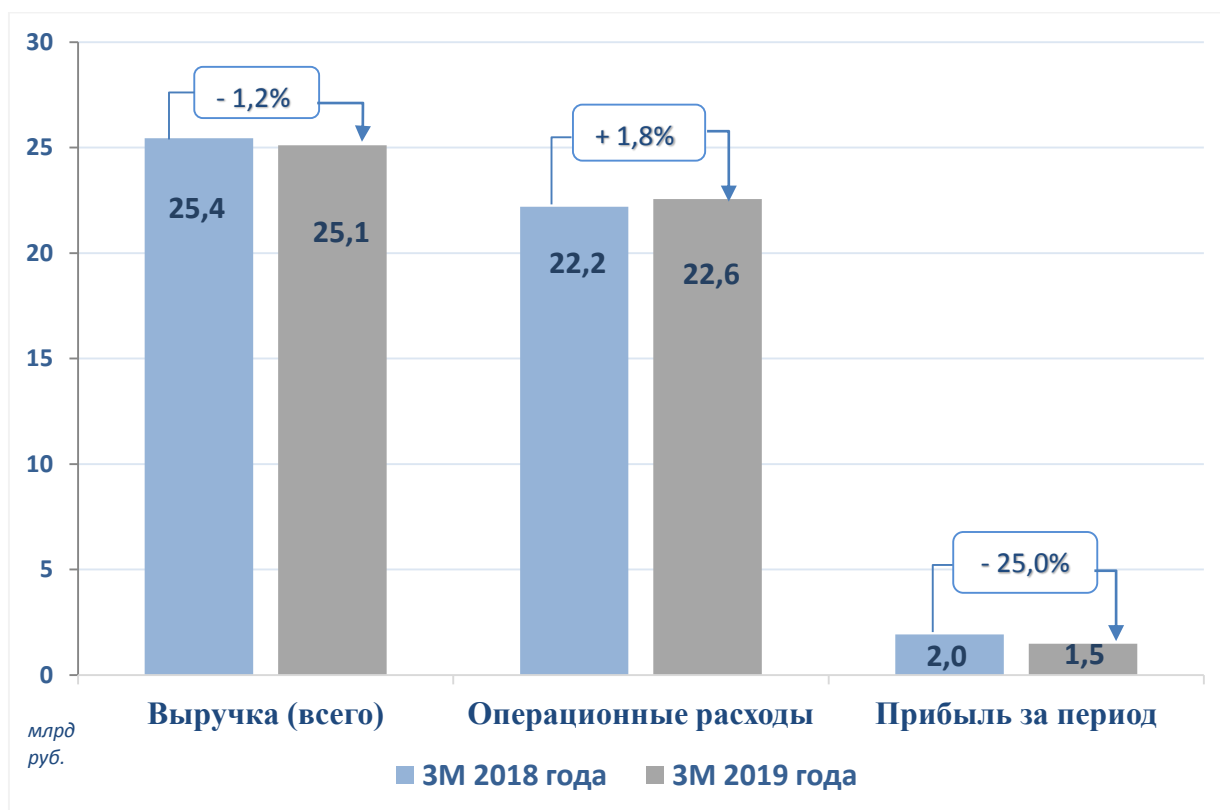
Пояснения исполнительных органов ПАО «МРСК Центра» к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Общества, включая анализ финансового состояния и результатов его деятельности (MD&A)

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 месяца 2019 года в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), прибыль за период составила 1,5 млрд руб., что ниже аналогичного показателя прошлого года на 0,5 млрд руб.



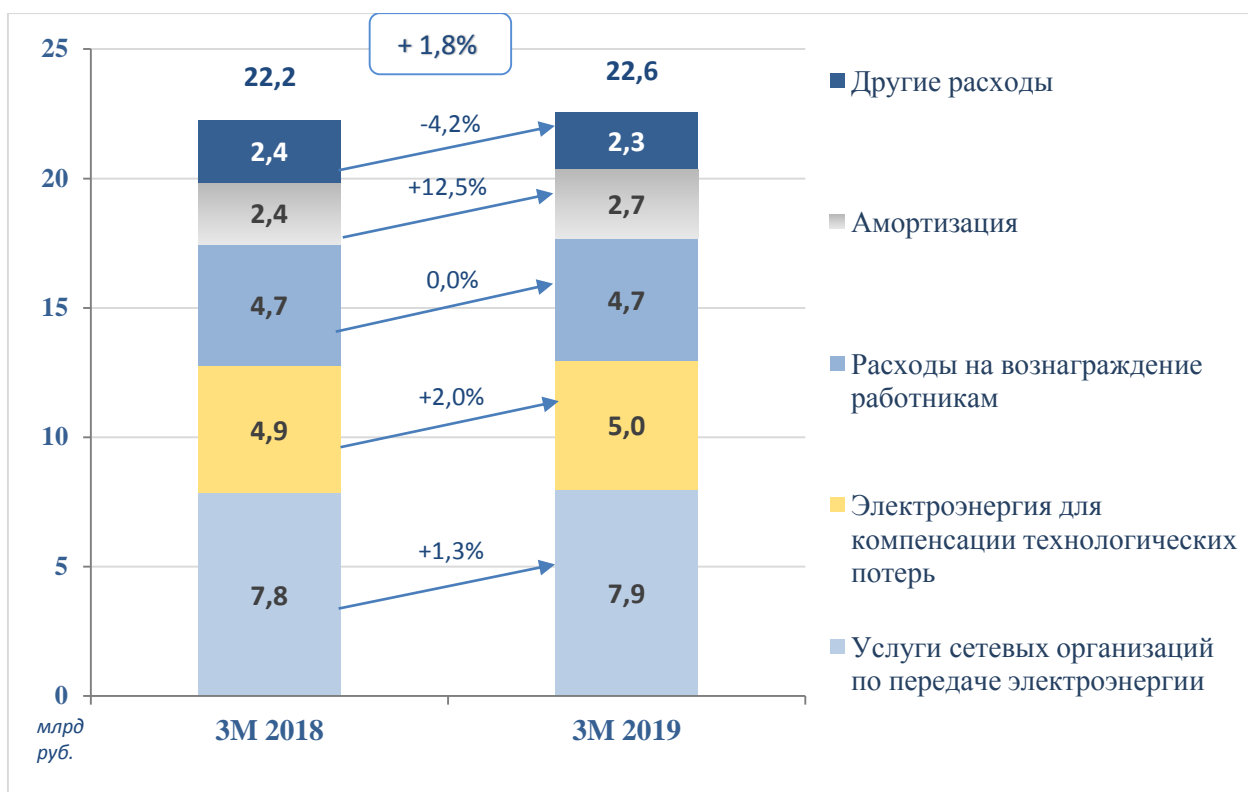
Выручка за отчетный период составила 25,1 млрд руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии — 24,3 млрд руб., от оказания услуг по подключению к электросетям — 0,3 млрд руб., от перепродажи электроэнергии и мощности — 0,2 млрд руб. и прочая выручка — 0,3 млрд руб.

Данные в млрд руб., если не указано иное

| Показатели | 3М 2019 года | 3М 2018 года | Изменение |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Выручка (всего), в том числе: | 25,1 | 25,4 | -1,2% |
| Услуги по передаче электроэнергии | 24,3 | 24,7 | -1,6% |
| Услуги по подключению к электросетям | 0,3 | 0,3 | 0,0% |
| Выручка от перепродажи электроэнергии и мощности | 0,2 | 0,2 | 0,0% |
| Прочая выручка | 0,3 | 0,2 | 50,0% |

Основным фактором, оказавшим влияние на показатель консолидированной выручки, является снижение объема оказанных услуг по передаче электроэнергии, в связи с частичным переводом нагрузки потребителей на сети ПАО «ФСК ЕЭС» и собственную генерацию, а также со снижением объемов электропотребления промышленными потребителями.

Операционные расходы Компании за 3 месяца 2019 года составили 22,6 млрд руб., что на 1,8% больше, чем показатель за аналогичный период 2018 года. Причиной увеличения стал рост неподконтрольных расходов: на 12,5% начисленного объема амортизации вследствие ввода новых объектов (выполнение инвестиционной программы) и амортизации объектов в форме права пользования в связи применением с 1 января 2019 года нового стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда», на 2,0% расходов по покупке электроэнергии для компенсации технологических потерь из-за роста цены электроэнергии на ОРЭМ, на 1,3% расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии.



Прибыль до процентов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) по итогам 3 месяцев 2019 года составила 5,6 млрд руб. Рентабельность по ЕБИТДА по итогам 3 месяцев 2019 года составила 22,3%.

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

Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на 31.03.2019 – 0,73. 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. За прошедший период показатель изменился на 0,02.

Оборачиваемость дебиторской задолженности изменилась за прошедший период на 9,8%. Это обусловлено снижением выручки на 0,3 млрд руб. и ростом задолженности на 0,7 млрд руб.

| Наименование | 3М 2019 года | 3М 2018 года | Изменение | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------|------|
| | | | абс. | % |
| ЕБИТДА, млрд руб. | 5,6 | 6,0 | -0,4 | -6,7 |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 22,3 | 23,6 | -1,3 | -5,5 |

| Наименование | 3М 2019 года | 3М 2018 года | Изменение | |
|---|-----------------|-----------------|-----------|-------|
| | | | абс. | % |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,71 | 0,75 | -0,04 | -5,3 |
| Коэффициент автономии | 0,42 | 0,43 | -0,01 | -2,3 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,73 | 0,90 | -0,17 | -18,9 |
| Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей | 1,09 | 1,07 | 0,02 | 1,9 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней | 45 | 41 | 4 | 9,8 |

По состоянию на 31 марта 2019 года активы Компании составили 110,4 млрд руб. (на 31 декабря 2018 года — 108,1 млрд руб.), чистый долг составил 42,4 млрд руб. (на 31 декабря 2018 года — 39,6 млрд руб.). Рост чистого долга обусловлен применением с 1 января 2019 года нового стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда», в результате чего в составе кредитов и займов учтены обязательства по аренде в размере 2,3 млрд руб., а также привлечением кредитных ресурсов в 1 квартале 2019 года для покрытия текущих расходов Компании. Средневзвешенная ставка заимствования МРСК Центра на 31.03.2019 составила 8,30%.

Данные в млрд руб., если не указано иное

| Показатели | На 31.03.2019 | На 31.12.2018 | Изменение |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Итого капитала | 46,3 | 44,9 | 3,1% |
| Итого активов | 110,4 | 108,1 | 2,1% |
| Кредиты и займы | 43,7 | 40,4 | 8,2% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1,3 | 0,8 | 62,5% |
| Чистый долг ¹ | 42,4 | 39,6 | 7,1% |

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

Несмотря на влияние негативных факторов финансовый результат группы Компаний по итогам 3 месяцев 2019 года положительный и составил 1,5 млрд руб.

Финансовое состояние Группы Компаний по итогам 3 месяцев 2019 характеризуется как устойчивое.

С консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью Компании можно ознакомиться на сайте: <https://www.mrsk-1.ru/information/statements/msfo/2019/>