

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ  
ФИНАНСОВЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ГРУППЫ  
КОМПАНИЙ  
ПАО «РОССЕТИ СЕВЕРО-ЗАПАД»  
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА

АВГУСТ 2021

САНКТ-ПЕТУРБУРГ

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий ПАО «Россети Северо-Запад». 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 «Россети Северо-Запад» 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 «Россети Северо-Запад».



## О КОМПАНИИ

### Надежный поставщик электроэнергии

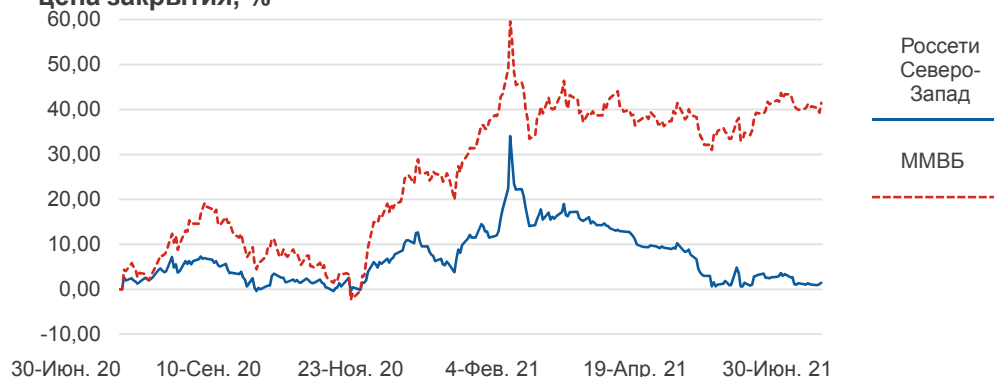
Россети Северо-Запад – ведущая электросетевая компания Северо-Западного федерального округа России. Основные виды деятельности – оказание услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям. Компания является естественной монополией, в отношении которой осуществляются государственное регулирование и контроль.

### Кредитный рейтинг

3 августа 2021 года агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг Компании на уровне «AA+(RU)» с прогнозом «Стабильный». Рейтинг обусловлен сильными рыночными позициями и возможностью получения поддержки материнской компании. Однако, рост сдерживается уровнем развития регионов присутствия Компании.

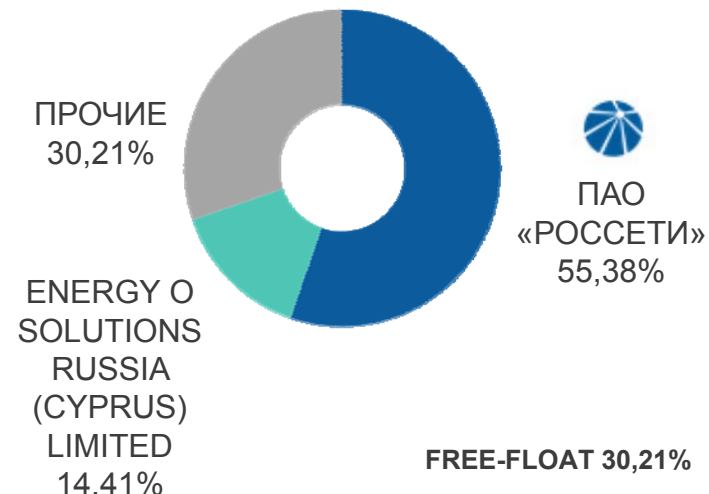
### ОБЗОР РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ РОССЕТИ СЕВЕРО-ЗАПАД,

цена закрытия, %



**9 579**  
млн рублей

### Размер уставного капитала



### КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ, млн руб.

На 30.06.2020	На 30.06.2021
4 667	4 732
Рост капитализации в сравнении с 30.06.2020 составил 0,5%	



Кредитный рейтинг АКРА

Дата получения	Дата подтверждения	Вид рейтинг	Значение присвоенного рейтинга
06.08.2018	03.08.2021	Кредитный рейтинг по национальной шкале	«AA+(RU)», прогноз «Стабильный»



### ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Чистая прибыль за 6 месяцев 2021 года составила 1 249 млн руб., что выше величины чистой прибыли за аналогичный период прошлого года на 744 млн руб.

Выручка составила 25 414 млн руб., что на 1 610 млн руб. выше аналогичного периода прошлого года, в основном за счет увеличения выручки по передаче электроэнергии на 980 млн руб. в связи с увеличением электропотребления.

5,97% – уровень потерь электроэнергии к отпуску электроэнергии в сеть - один из самых низких в отрасли.



### ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

На годовом собрании акционеров ПАО «МРСК Северо-Запада» приняты решения о распределении прибыли (убытков) по результатам 2020 года и о невыплате дивидендов по обыкновенным акциям по итогам 2020 года; утверждён Устав Общества в новой редакции; принято решение о внесении изменений в Устав Общества, связанных со сменой наименования Общества на «Публичное акционерное общество «Россети Северо-Запад»; избран новый состав Совета директоров и Ревизионной комиссии.



### ИНФОРМАЦИЯ О ЗНАЧИМЫХ СОБЫТИЯХ

05.03.2021 г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг качества управления компании «МРСК Северо-Запада» на уровне A++.gq. <https://raexpert.ru/releases/2021/mar05d/>



### ИНФОРМАЦИЯ О ЗНАЧИМЫХ СОБЫТИЯХ после отчетной даты

3 августа 2021 года агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг Компании на уровне «AA+(RU)» с прогнозом «Стабильный» <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2679/>

23 августа 2021 осуществлена регистрация изменений в Устав Общества, связанных со сменой фирменного наименования на Публичное акционерное общество «Россети Северо-Запад» (ПАО «Россети Северо-Запад») <https://www.mrsksevzap.ru/press/news/newsmrsk/news85823.html>

## Общая информация

24 августа 2021 г. консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 6 месяцев 2021 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет [www.mrsksevzar.ru](http://www.mrsksevzar.ru) в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ.

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 6 месяцев 2021 года включены показатели деятельности ПАО «Россети Северо-Запада» и следующих дочерних обществ: АО «Псковэнергоагент», АО «Псковэнергосбыт», АО «Энергосервис Северо-Запада», ОАО «Лесная сказка».

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

Основные факторы изменения ключевых финансовых результатов:

1. Рост операционных расходов на 738 млн руб., в том числе:
  - 1.1. Рост затрат на услуги по передаче электрической энергии на 392 млн руб. (6%):
    - на оплату услуг ТСО на 229 млн руб. (+8%) из-за роста среднего тарифа на 92 руб./тыс. кВт.ч. (+9%) при снижении объемов услуг ТСО на 38 млн кВт.ч. (-1%).
    - на оплату услуги ФСК выше на 163 млн руб. (5%). Затраты по ставке на содержание сетей отчетном периоде выше факта 1 полугодия 2020 на 90 млн руб. в связи с ростом тарифов на 5,5% при снижении мощности на 57 МВт (-2%).
  - 1.2. Рост затрат на услуги для компенсации потерь на 354 млн руб. (17%) по причине роста средней цены на 12% и за счет роста объема потерь на 2%.
  - 1.3. Рост затрат на электроэнергию для перепродажи на 308 млн руб. (14%) в связи с ростом объема услуг.
2. Выручка за 1 полугодие 2021 года составляет 25 414 млн руб., что на 1 610 больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Увеличение выручки по передаче электроэнергии на 980 млн руб., что связано с увеличением электропотребления на 2% (102 млн кВт.ч). Рост электропотребления связан со следующими факторами: температурный фактор (холодная зима) в 1 квартале 2021 года, изменения котловых схем в Архангельском и Вологодском филиалах, рост электропотребления крупных потребителей: ПАО «Акрон» (запуск новой установки по производству гранулированного карбамида), Кондопожский и Сеgezский ЦБК (изменение режимов работы), ООО «Русэнергосбыт» (в Карельском и Псковском филиалах (изменение режимов перевозок РЖД), «Архангельский ЦБК» (ремонтные работы собственной генерации в январе 2021).
3. Снижение чистого долга на 907 млн руб.

## Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

	6М 2020	6М 2021	Изм.
<b>Выручка</b>	23 804	25 414	1 610
<b>Операционные расходы, в т. ч.:</b>	22 787	23 525	738
Переменные затраты	10 871	11 926	1 055
Постоянные затраты*	9 521	9 289	-232
Амортизация	2 395	2 310	-85
<b>Начисление (восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	-90	-48	42
<b>Чистые прочие доходы</b>	259	206	-52
<b>Операционная прибыль</b>	1 186	2 047	861
<b>Прибыль до налогообложения</b>	681	1 602	921
<b>ЕБИТДА**</b>	3 620	4 342	722
<b>Рентабельность по ЕБИТДА</b>	15%	17%	2%
<b>Прибыль (убыток) за год</b>	505	1 249	744
<b>Чистый долг***</b>	14 725	13 818	-907

\* Без учета амортизации

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

\*\*\* Чистый долг, без учета обязательств по аренде

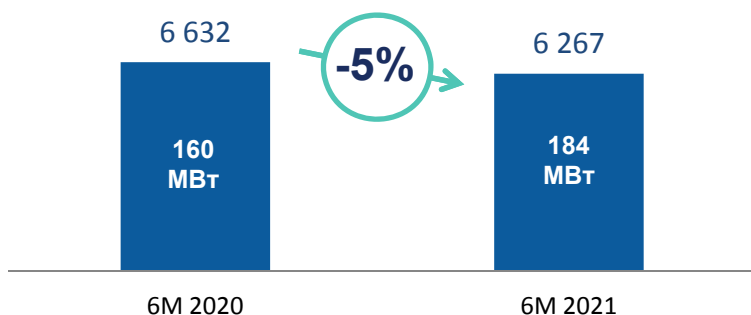
## Основные факторы изменения операционных результатов

Объем оказанных услуг выше прошлого года на +102 млн кВтч (+0,6%).

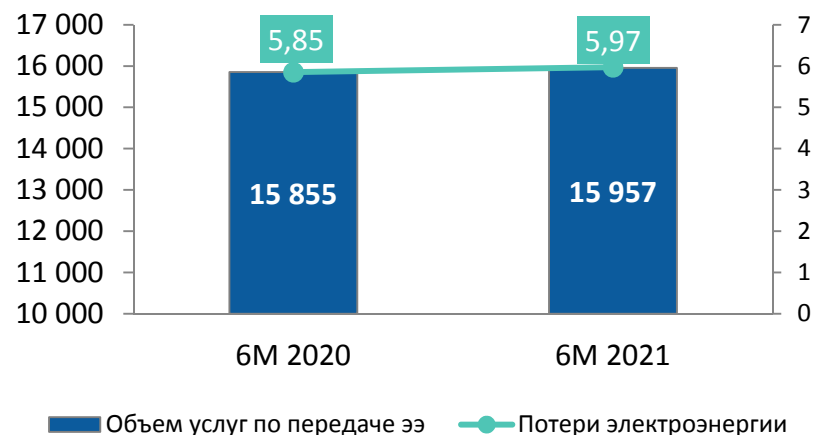
Причины:

- Восстановление электропотребления из-за частичного снятия ограничительных мероприятий и температурный фактор (холодная зима) +494 млн кВтч (+3,1%);
- Снижение электропотребления крупными потребителями -258 млн кВтч (-1,8%). Основное влияние оказали:
  - в Мурманской области модернизация производства горно-обогатительного комбината АО «Кольская ГМК» и снижение производства алюминия РУСАЛ Кандалакша,
  - в Вологодской области изменение режимов перевозок РЖД и перевод потребления на собственную генерацию Северсталь-Метиз.
- Влияние сделки ОПЕК -109 млн кВтч (-0,7%): снижение потребления за счет сокращения добычи нефти по группе компаний Лукойл в Республике Коми и перекачки нефти по ООО «Русэнергоресурс» в Вологодской, Новгородской, Псковской областях и в Республике Коми
- Потери электроэнергии на 0,12 п.п. выше факта прошлого года за счет аренды электросетевого оборудования в Архангельском и Вологодском филиалах. Без учета аренды потери электроэнергии составят 5,85% (на уровне прошлого года).

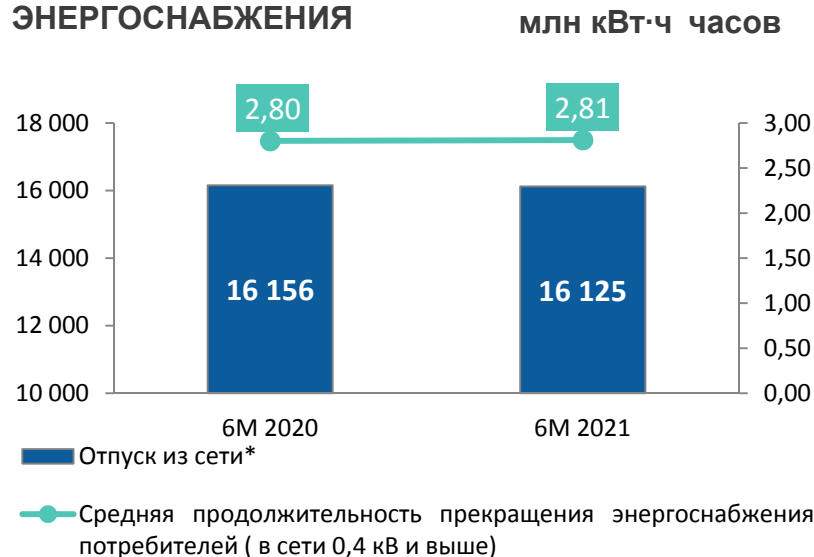
## КОЛИЧЕСТВО ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ПРИСОЕДИНЕНИЙ



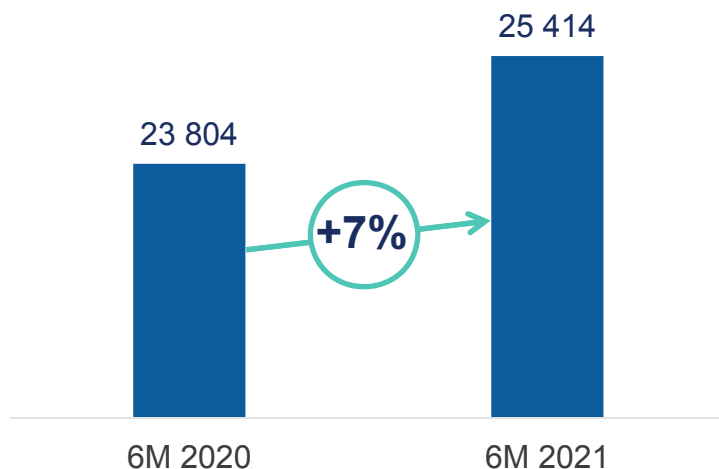
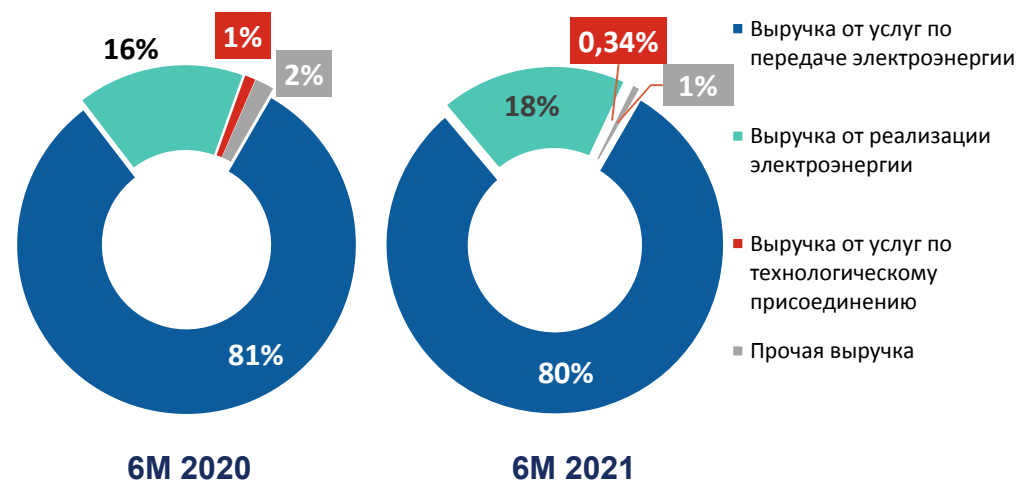
## ПЕРЕДАЧА И ПОТЕРИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, млн кВт·ч



## ОТПУСК ИЗ СЕТИ И НАДЕЖНОСТЬ ЭНЕРГОСНАБЖЕНИЯ



\* Величина отпуски из сети приведена в границах балансовой принадлежности

**ВЫРУЧКА, млн руб.**

**СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**НВВ и средний тариф на услуги по передаче э/э**

	2019		2020		6М 2021	
	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч
<b>Россети Северо-Запад</b>	26 124	1 373,01	26 159	1 412,37	25 850	1 450,87

**Основные факторы изменения выручки**

Выручка за 1 полугодие 2021 года составляет 25 414 млн руб.:

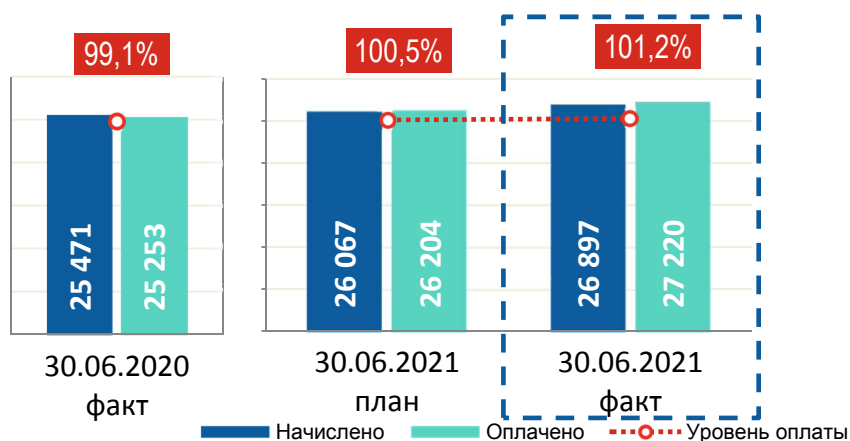
- рост выручки по передаче электроэнергии на 980 млн руб. в связи с увеличением электропотребления на 2%. Рост электропотребления связан со следующими факторами: температурный фактор (холодная зима) в 1 квартале 2021 года, изменения котловых схем в Архангельском и Вологодском филиалах, рост электропотребления крупных потребителей
- рост выручки по продаже электроэнергии и мощности на 654 млн руб. в связи с ростом объема услуг на 84 млн кВтч.
- отклонение объема выручки от реализации услуг по технологическому присоединению к энергосети за 1 полугодие 2021 год относительно 1 полугодия 2020 года составляет 16 млн руб., что обусловлено активированием выручки в 1 полугодии 2020 года по договору технологического присоединения с ООО «ВСГЦ» на сумму 38 млн руб.

## ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ\*

### ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, млн руб.



### ОПЛАТА ОКАЗАННЫХ УСЛУГ ПО ПЕРЕДАЧЕ Э/Э, млн руб.



### Основные факторы изменения ДЗ

Дебиторская задолженность за 1 пг. 2021 г. снизилась на 486 млн руб.

Снижение задолженности обусловлено сезонным снижением текущей задолженности на 591 млн руб.

Снижена просроченная задолженность прочих гарантирующих поставщиков (на 110 млн руб.) и территориальных сетевых компаний (на 113 млн руб.).

При этом по отдельным потребителям имелся рост просроченной задолженности в связи с неоплатой авансовых платежей со стороны гарантирующих поставщиков АО «Коми энергосбытовая компания» (166 млн руб.) и АО «Псковэнергосбыт» (125 млн руб.), а также неоплатой оказанных услуг со стороны ООО «Водоканал» г. Воркуты (52 млн руб.).

### Меры по возврату ДЗ

Результаты претензионно-исковой работы за 6 месяцев 2021 г.:

- Предъявлено 291 исков к потребителям о взыскании ПДЗ на общую сумму 1 051,6 млн руб. (из которой, долг – 1 024,6 млн руб., неустойка – 27 млн руб.).
- Судом удовлетворено (решения вступили в законную силу) 255 исков на общую сумму требований 547 млн руб. (из которой долг – 504 млн руб., неустойка – 43 млн руб.).
- Отказано в удовлетворении требований по 10 искам на общую сумму 76 млн руб. (из которой долг – 74 млн руб., неустойка – 2 млн руб.).
- Доля удовлетворенных в пользу Общества требований по взысканию основного долга составила 87 %.

\* Данные отражены с учетом создания резерва по сомнительным долгам



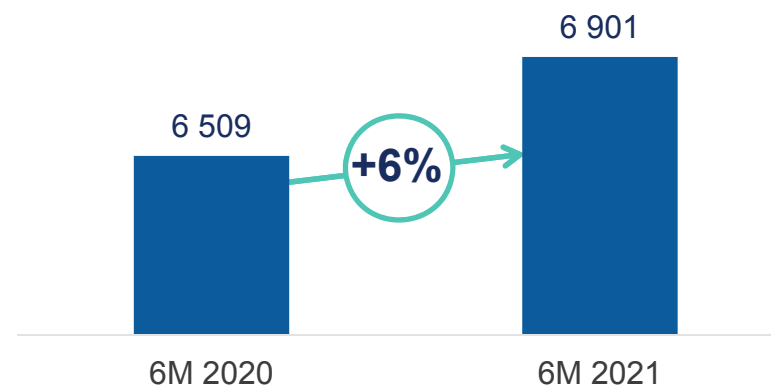
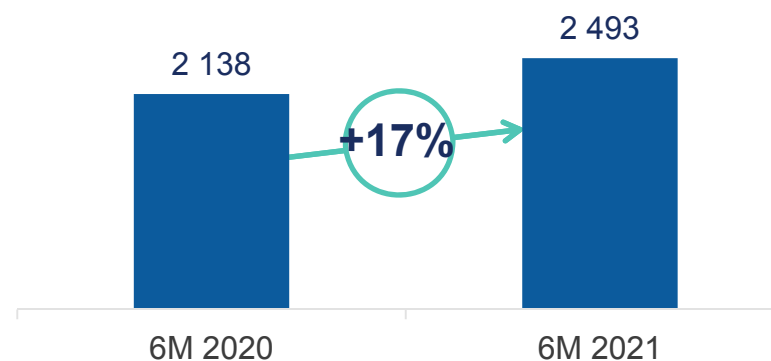
**Условно-переменные затраты**

млн руб.	6М 2020	6М 2021	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	6 509	6 901	392	6%
Электроэнергия для перепродажи	2 224	2 532	308	14%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 138	2 493	355	17%
<b>Итого переменные затраты</b>	<b>10 871</b>	<b>11 926</b>	<b>1 055</b>	<b>10%</b>

**Основные факторы изменения переменных затрат**

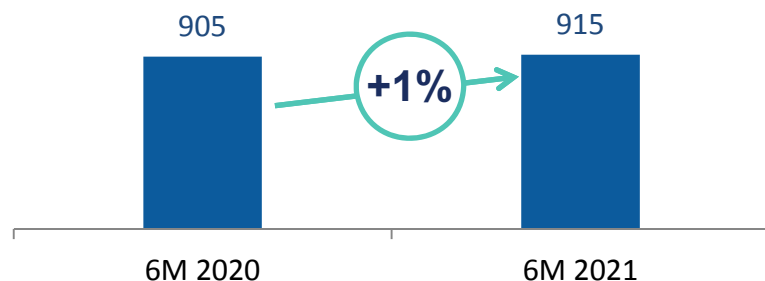
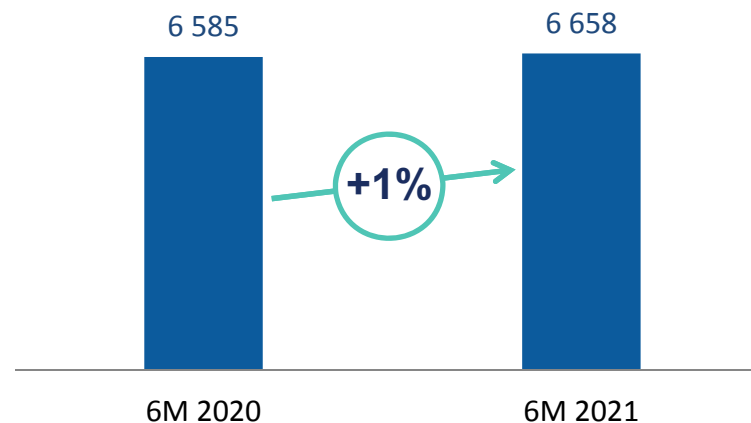
Рост переменных затрат на 1 055 млн руб., в том числе:

- Услуги по передаче электроэнергии:
  - на оплату услуг ТСО на 229 млн руб. (+8%) из-за роста среднего тарифа на 92 руб./тыс. кВт.ч. (+9%) при снижении объемов услуг ТСО на 38 млн кВт.ч. (-1%).
  - на оплату услуги ФСК выше на 163 млн руб. (5%). Затраты по ставке на содержание сетей отчетном периоде выше факта 2020 на 90 млн руб. в связи с ростом тарифов на 5,5% при снижении мощности на 57 МВт (-2%). Затраты по ставке на компенсацию потерь выше факта 2020 на 73 млн руб. по причине роста ставки на компенсацию потерь на 200 руб./тыс. кВт.ч. (10%) при снижении объемов сальдо-перетока на 245 млн кВтч. (3 %).
- Услуги для компенсации потерь на 355 млн руб. (17%) из-за роста средней цены на 12% и роста объема потерь на +2% (+23 млн кВтч).
- Электроэнергия для перепродажи на 308 млн руб. (14%) в связи с ростом объема на 84 млн кВтч.

**ЗАТРАТЫ НА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, млн руб.**

**ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЯ ДЛЯ КОМПЕНСАЦИИ ПОТЕРЬ, млн руб.**


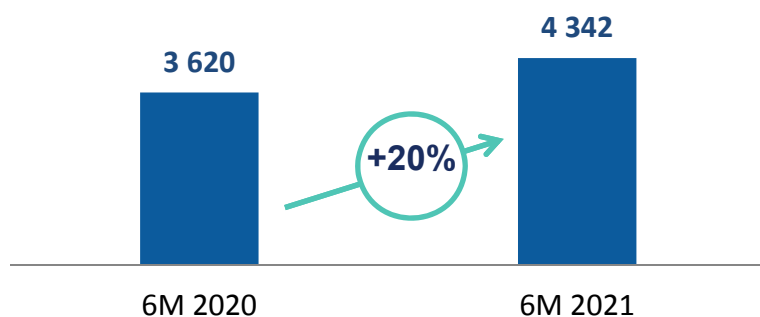
**Условно-постоянные затраты**

млн руб.	6М 2020	6М 2021	Изменение	
			млн руб.	%
Заработная плата и прочие расходы на персонал	6 585	6 658	73	1%
Ремонт сетей и оборудования	211	243	32	15%
Налоги кроме налога на прибыль	210	202	-8	-4%
Энергоресурсы на собственные нужды	158	186	28	18%
Телекоммуникационные и информационные услуги	86	89	3	3%
Резервы	204	-52	-256	-125%
Сырье и материалы	1 162	1 047	-115	-10%
Прочие операционные расходы	905	915	10	1%
<b>Итого постоянные затраты</b>	<b>9 521</b>	<b>9 289</b>	<b>-232</b>	<b>-2%</b>

**ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, млн руб.**

**ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ, млн руб.**

**Основные факторы изменения постоянных затрат**

- По факту 1 полугодия 2020 года по статье оценочные резервы начислен резерв по имущественным обязательствам в размере 186 млн руб. В 1 полугодие 2021 года наиболее крупное восстановление сформировалась по ООО «ТНС Великий Новгород» в размере 49 млн руб.
- Экономия по сырью и материалам по сравнению с 1 полугодием 2020 года составила 115 млн руб. В основном экономия по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связана с необходимостью закупки материалов для обеспечения безопасной работы персонала в условиях распространения коронавирусной инфекцией в 1 полугодие 2020 года в размере 40 млн руб., а также смещением сроков поставок материалов с 1го на 2е полугодие 2021 года.

ЕВИТДА, млн руб.



Ключевые факторы изменения ЕВИТДА

Причины увеличения на 20% показателя ЕВИТДА: рост выручки на 1 610 млн руб., в основном за счет увеличения выручки по передаче электроэнергии на 980 млн руб. из-за увеличения электропотребления, а так же роста выручки по продаже электроэнергии и мощности на 654 млн руб. в связи с ростом объема услуг на 84 млн кВтч.

ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА, млн руб.

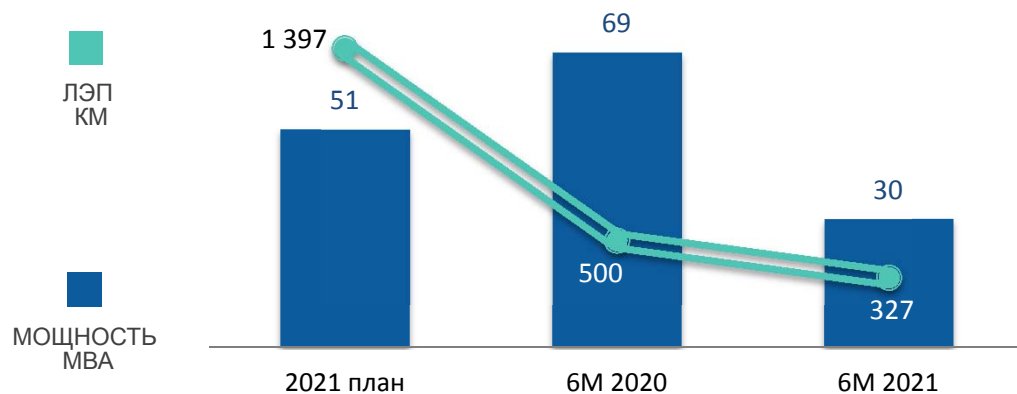


	2021 план	6М 2020	6М 2021	Изменение млн руб. %	
<b>ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП, всего с НДС</b>	<b>6 861</b>	<b>2 267</b>	<b>2 094</b>	<b>-173</b>	<b>-8%</b>
<b>Собственные средства</b>	<b>5 506</b>	<b>2 101</b>	<b>1 651</b>	<b>-450</b>	<b>-21%</b>
Прибыль, направляемая на инвестиции	1 234	360	346	-14	-4%
Амортизация	2 721	1 501	946	-555	-37%
Возврат НДС	956	120	136	16	13%
Прочие собственные средства	595	119	223	104	87%
<b>Привлеченные средства</b>	<b>1 355</b>	<b>166</b>	<b>443</b>	<b>277</b>	<b>167%</b>

### Основные источники финансирования ИП

- Финансирование инвестиционной программы за 6 месяцев 2021 года выполнено на 127% относительно утвержденного плана. При этом объемы финансирования на 1 полугодие 2021 года запланированы меньше на 631 млн. руб. относительно объемов финансирования 1 полугодия 2020 года.
- Основное уменьшение финансирования инвестиционной программы произошло по источнику «амортизация» - 555 млн руб.

### ВВОД МОЩНОСТИ

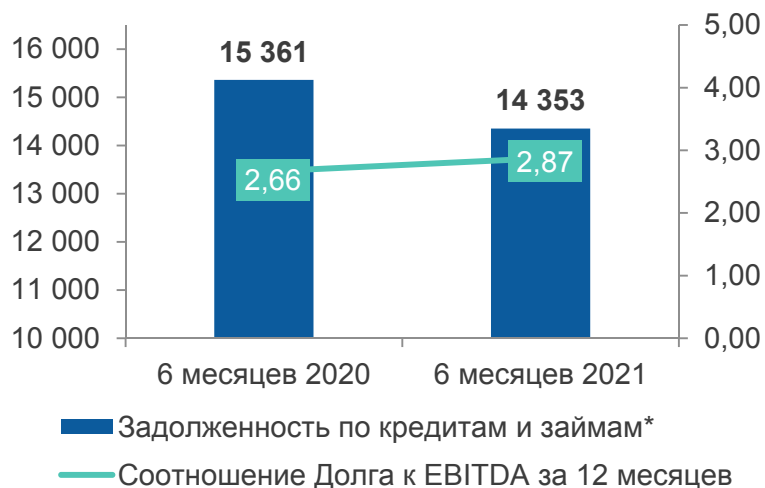


### ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП ПО НАПРАВЛЕНИЯМ 6М 2021, млн руб.



## КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2021 ГОДА

### СООТНОШЕНИЕ ДОЛГА К ЕБИТДА, млн руб.



- Показатель Долг/ЕБИТДА по итогам 1 полугодия 2021 года увеличился на 0,21 единицы по сравнению с показателем Долг/ЕБИТДА по итогам 1 полугодия 2020 года и составил 2,87 единицы. Увеличение показателя Долг/ЕБИТДА по итогам 6 месяцев 2021 года обусловлено снижением уровня ЕБИТДА на 13% (771 млн руб.) при существенно меньшем снижении уровня Долга – на 7% (1008 млн руб.)
- Задолженность по кредитам и займам на конец отчетного периода без учета финансовой аренды составила 14 353 млн руб., в том числе:
  - долгосрочные заемные средства – 8 320 млн руб., что составляет 58 % в структуре кредитного портфеля Общества;
  - краткосрочные заемные средства – 6 033 млн руб. (в том числе проценты – 28 млн руб.), что составляет 42% в структуре кредитного портфеля Общества.

### Кредитный рейтинг

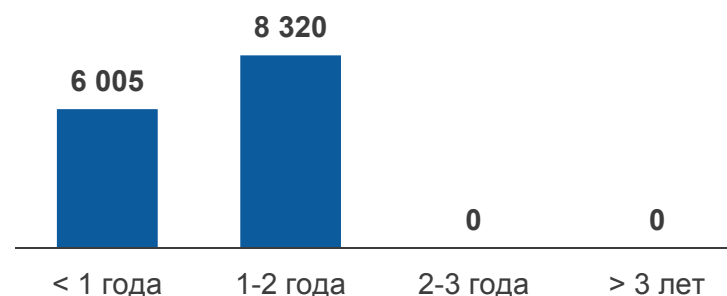
**АКРА**

AA+(RU)

Стабильный

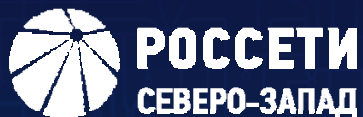
- 03.08.2021 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг ПАО «МРСК Северо-Запада» на уровне AA+(RU), прогноз «Стабильный».

### СТРУКТУРА ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ НА 30.06.2021 ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ\*\*, млн руб.



\* Без учета финансовой аренды.

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



## 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  
Темнышев Александр Александрович  
temnyshev@mrsksevzap.ru  
(812) 305-1046

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами  
Васинюк Людмила Викторовна  
vasinyuklv@mrsksevzap.ru  
+ 7 (903) 987-2444; (812) 305-1034