

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2018 года на 1 250 млн руб. (3,6 %) превысила показатель 2017 года. Выручка от передачи электроэнергии составила 34 928 млн руб. (на 1 489 млн руб. выше уровня 2017 года). Данный рост обусловлен ростом тарифа на 4,6 % и снижением стоимости нагрузочных потерь электроэнергии, приобретаемых на оптовом рынке электроэнергии и мощности, вследствие изменения законодательства в части отмены компенсации потребителям стоимости нагрузочных потерь с 1 августа 2017 года (постановление Правительства Российской Федерации от 7 июля 2017 года № 810).

Себестоимость в 2018 году увеличилась на 2 053 млн руб. (7,2 %) по сравнению с уровнем 2017 года. Данный рост обусловлен в основном ростом расходов на оплату: услуг территориальным сетевым организациям, покупной электроэнергии для компенсации потерь.

По итогам 2018 года финансовый результат на 610 млн руб. выше уровня 2017 года. Данный рост обусловлен: ростом выручки по всем видам регулируемой и прочей деятельности на 1 250 млн руб. при увеличении себестоимости с учетом управленческих и коммерческих расходов на 2 041 млн руб.; снижением процентов к уплате на 562 млн руб., а также снижением сальдо прочих доходов и расходов.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН РУБ.

Показатель	2016	2017	2018
Выручка от реализации продукции (услуг)	31 414	35 144	36 394
От передачи электроэнергии	30 768	33 439	34 928
От технологического присоединения	470	415	380
От продажи электроэнергии		860	847
От прочей деятельности	176	430	238
Себестоимость продукции (услуг)	27 112	28 630	30 683
Валовая прибыль	4 302	6 514	5 711
Управленческие расходы	706	738	730
Коммерческие расходы	0	26	22
Прибыль (убыток) от продаж	3 596	5 750	4 958
Проценты к получению	95	61	47
Проценты к уплате	2 769	3 070	2 508
Доходы от участия в других организациях	3	0	1
Прочие доходы	5 087	3 864	3 652
Прочие расходы	6 955	5 970	4 663
Прибыль (убыток) до налогообложения	-942	635	1 489
Налог на прибыль и иные платежи	69	124	367
Чистая прибыль (убыток)	-1 011	511	1 122
ЕВИТДА	4 418	6 286	6 668

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ¹, МЛН РУБ.

Статья задолженности	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Дебиторская задолженность, всего	13 827	13 692	14 268
Покупатели и заказчики	11 408	12 128	12 760
В том числе по передаче электроэнергии	11 219	11 735	12 343
Векселя к получению	–	–	–
Авансы выданные	29	33	20
Прочая	2 390	1 531	1 488

Общая сумма дебиторской задолженности ПАО «МРСК Юга» за 2018 год составила 14 268 млн руб., по состоянию за 2017 год – 13 692 млн руб. Рост обусловлен в основном увеличением дебиторской задолженности по передаче электроэнергии.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков составила 12 760 млн руб., что на 632 млн руб. (5,2 %) выше показателя на конец 2017 года. Рост обусловлен в основном увеличением дебиторской задолженности по передаче электроэнергии по филиалу «Астраханьэнерго», что связано с неоплатой стоимости электроэнергии по актам неучтенного потребления, принятым гарантирующим поставщиком на отлагательных условиях за 2014–2018 годы, а также оспариваемых начислений по услугам и потерям в 2018 году.

Основная доля дебиторской задолженности Компании (86,5 %) сложилась в расчетах за оказанные услуги по передаче электроэнергии.

Дебиторская задолженность по статье «Авансы выданные» составила 20 млн руб., что на 13 млн руб. (39,4 %) ниже показателя на конец 2017 года.

Прочая дебиторская задолженность составила 1 488 млн руб., что на 43 млн руб. (39,4 %) ниже показателя на конец 2017 года. В основном снижение сложилось по налогам – на 32 млн руб., векселям – на 35 млн руб., прочим контрагентам – на 41 млн руб. При этом задолженность по пеням, штрафам, неустойкам по договорам выросла на 65 млн руб. (7,7 %).

С целью взыскания задолженности Компанией реализуются мероприятия досудебного (проведение переговоров, обращения в органы исполнительной власти, заключение «прямых» договоров оказания услуг по передаче электроэнергии с потребителями) и судебного характера в соответствии с планом-графиком мероприятий, утвержденным Советом директоров Компании.

Сумма задолженности, в отношении которой ПАО «МРСК Юга» проводятся мероприятия по взысканию, на 31 декабря 2018 года составила 12 102,3 млн руб., охват мероприятиями просроченной задолженности – 92 %, что обусловлено изменениями, внесенными в Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации (до подачи иска необходимо направление претензии и ожидание истечения месячного срока для предъявления иска).

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, МЛН РУБ.

Статья задолженности	На 31.12.2016	На 31.12.2017	На 31.12.2018
Кредиторская задолженность, всего	13 692	10 609	9 772
Поставщики и подрядчики	10 411	8 116	7 281
Векселя к уплате	0	0	0
Авансы полученные	1 003	890	944
Налоги и сборы	378	786	688
Прочая	1 900	817	859

1. Показатели указаны в соответствии с бухгалтерской отчетностью Компании за отчетный период.

Кредиторская задолженность за 2018 год уменьшилась на 837 млн руб. по сравнению с 2017 годом и по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 9 772 млн руб.

В отчетном периоде наблюдались следующие изменения:

- > задолженность по поставщикам и подрядчикам уменьшилась на 835 млн руб., в том числе в связи со снижением задолженности строительным организациям – на 116 млн руб., ремонтным организациям – на 38 млн руб., и на 31 декабря 2018 года составила 7 281 млн руб., включая задолженность перед сетевыми организациями за услуги по транспортировке электроэнергии – 5 726 млн руб., строительными организациями – 741 млн руб., поставщиками ОС – 246 млн руб., другими поставщиками и подрядчиками – 568 млн руб.;
- > задолженность по авансам полученным составила 944 млн руб., что на 54 млн руб. (6,1 %) выше показателя на конец 2017 года;
- > задолженность по налогам и сборам на 31 декабря 2018 года составила 688 млн руб., что ниже показателя 2017 года на 98 млн руб. (12,5 %);
- > прочая кредиторская задолженность выросла за отчетный период на 42 млн руб. (5,1 %) – до 859 млн руб.

Задолженность Компании по кредитам и займам на 31 декабря 2018 года составила 25 432 млн руб. Задолженность по кредитам перед ПАО Сбербанк составила 7 590 млн руб., или 30 % в общей задолженности Компании, перед Банком ГПБ (АО) – 7 500 млн руб., или 29 %, перед АО «Альфа-Банк» – 3 000 млн руб., или 12 %, перед Банком «ВБРР» (АО) – 1 842 млн руб., или 7 %, перед АО «АБ «РОССИЯ» – 500 млн руб., или 2 %. Задолженность по облигационному займу составила 5 000 млн руб., или 20 % в общей структуре долга.

Рост задолженности по кредитам и займам за отчетный период составил 1 058 млн руб.

СТРУКТУРА И ДИНАМИКА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ ПАО «МРСК ЮГА», МЛН РУБ.

Вид кредита (займа) / Источник основного долга	2016	2017	2018	Доля в общей структуре обязательств по кредитам и займам, %
Краткосрочные кредиты	7 178	2 785	1 500	6
Долгосрочные кредиты	12 232	16 589	18 932	74
Облигационный заем	5 000	5 000	5 000	20
Итого	24 410	24 374	25 432	100

ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

В 2018 году в списке ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа (ранее – ЗАО «ФБ ММВБ»), находились следующие выпуски ценных бумаг ПАО «МРСК Юга».

1. **Биржевые облигации серии БО-02**, идентификационный номер выпуска – 4B02-02-34956-E, дата присвоения идентификационного номера – 4 сентября 2014 года. Орган, присвоивший выпуску идентификационный номер, – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».

Объем выпуска: количество облигаций выпуска – 6 000 000 шт. номиналом 1 тыс. руб. каждая, количество фактически размещенных ценных бумаг – 5 000 000 шт.

Количество купонных периодов, за которые осуществляется выплата доходов по ценным бумагам выпуска: 20.

Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска: в 1 813-й (одна тысяча восемьсот тринадцатый) день с даты начала размещения биржевых облигаций.

Ставка купона: 9,24 %.

Выпуск размещен 19 июля 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по облигациям серии БО-02 составила 5 000 000 тыс. руб.

2. **Программа биржевых облигаций серии 001P**, идентификационный номер выпуска – 4-34956-E-001P-02E, дата присвоения идентификационного номера – 12 августа 2016 года. Орган, присвоивший выпуску идентификационный номер, – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».

Объем выпуска: стоимость всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, – до 25 000 млн руб. включительно.

Количество купонных периодов, за которые осуществляется выплата доходов по ценным бумагам выпуска: устанавливается условиями выпуска.

Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска: не позднее 10 920-го (десять тысяч девятьсот двадцатого) дня с даты начала размещения выпуска биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций.

Ставка купона: устанавливается условиями выпуска.

Выпуски в рамках программы не размещались.

По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по программе биржевых облигаций серии 001P отсутствовала.