

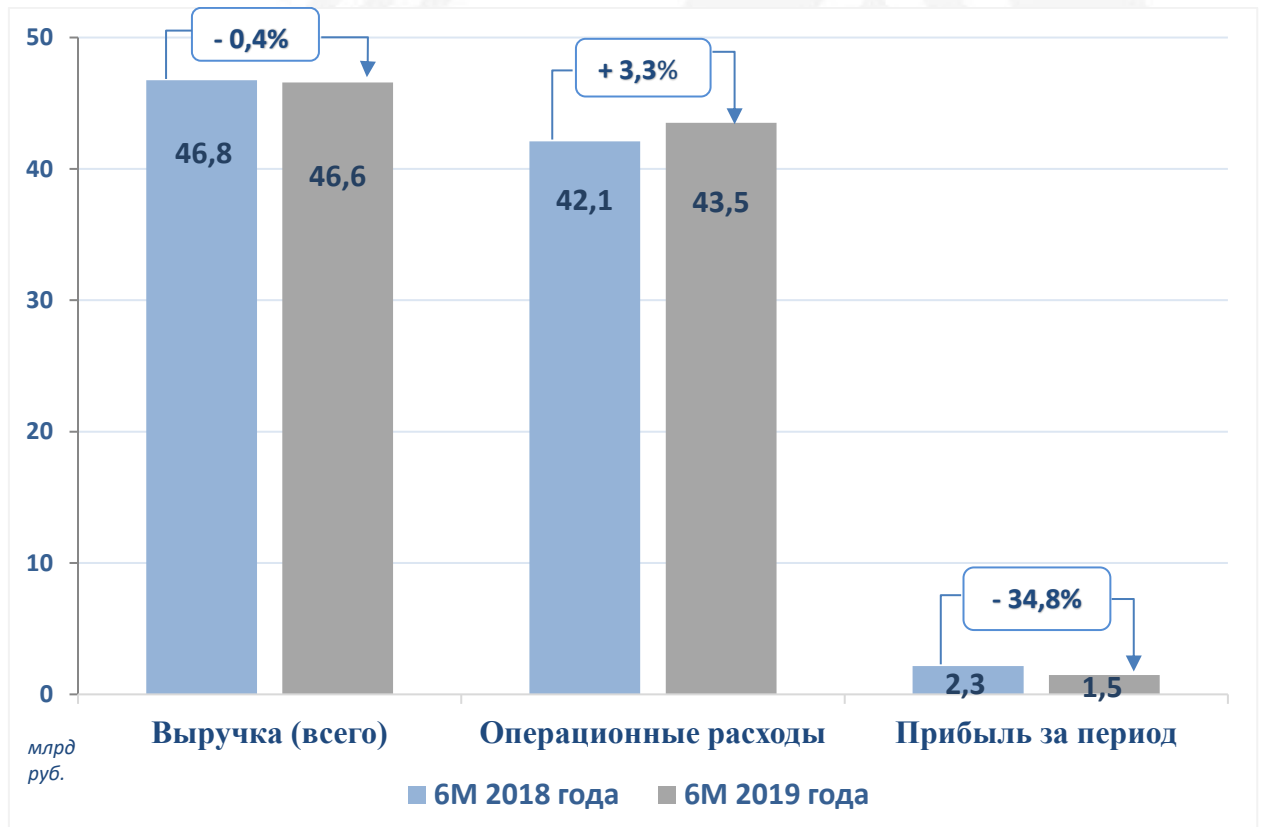
**Пояснения исполнительных органов ПАО «МРСК Центра» к
 консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
 Общества, включая анализ финансового состояния и результатов его
 деятельности (MD&A)**

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 и 6 месяцев 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 0,8 млрд руб.



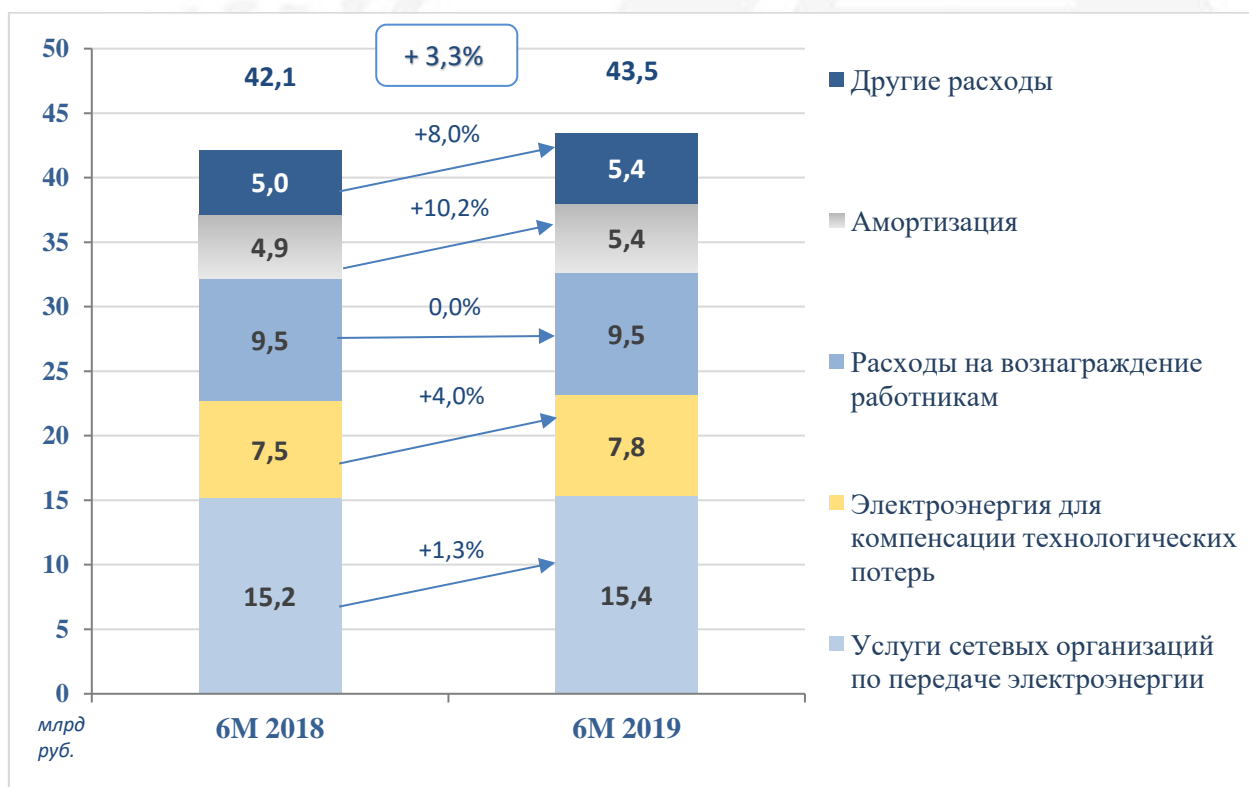
Выручка за отчетный период составила 46,6 млрд руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии — 45,1 млрд руб., от оказания услуг по подключению к электросетям — 0,5 млрд руб., от перепродажи электроэнергии и мощности — 0,3 млрд руб. и прочая выручка — 0,7 млрд руб.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	6М 2019 года	6М 2018 года	Изменение
Выручка (всего), в том числе:	46,6	46,8	-0,4%
Услуги по передаче электроэнергии	45,1	45,1	0,0%
Услуги по подключению к электросетям	0,5	0,8	-37,5%
Выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	0,3	0,3	0,0%
Прочая выручка	0,7	0,6	16,7%

Основным фактором, оказавшим влияние на показатель консолидированной выручки, является снижение объема оказанных услуг по технологическому присоединению, в связи со снижением количества крупных подключений в отчетном периоде.

Операционные расходы Компании за 6 месяцев 2019 года составили 43,5 млрд руб., что на 3,3% больше, чем показатель за аналогичный период 2018 года. Причиной увеличения стал рост неподконтрольных расходов: на 10,2% начисленного объема амортизации вследствие ввода новых объектов (выполнение инвестиционной программы) и амортизации активов в форме права пользования в связи применением с 1 января 2019 года нового стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда», на 4,0% 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. Рост подконтрольных расходов на 8,0% обусловлен результатом урегулирования спорного объема услуг по итогам судебных решений.



Прибыль до процентов, налогообложения и амортизации (ЕБИТДА) по итогам 6 месяцев 2019 года составила 9,2 млрд руб. Рентабельность по ЕБИТДА по итогам 6 месяцев 2019 года составила 19,7%. Снижение значения коэффициента за отчетный период на 1,2 связано со снижением чистой прибыли на 0,8 млрд. руб.

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, то финансовое положение организации считается устойчивым.

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Данный показатель в отчетном периоде существенно не изменился.

Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на 30.06.2019 – 0,70. 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. Фактическое значение коэффициента ликвидности на 30.06.2019 сложились на уровне ниже чем на 30.06.2018 в результате: роста размера краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, снижение остатка денежных средств на отчетную дату и ростом размера краткосрочных заемных средств (переклассификация задолженности из долгосрочной в краткосрочную в соответствии с правилами бухгалтерского учета).

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 возрос на 0,1.

Оборачиваемость дебиторской задолженности возросла за прошедший период на 7 дней или 16,7%, что обусловлено незначительным снижением выручки на 0,2 млрд руб. и существенным ростом задолженности на 2,4 млрд руб.

Наименование	6М 2019 года	6М 2018 года	Изменение	
			абс.	%
ЕБИТДА, млрд руб.	9,2	9,8	-0,6	-6,1
Рентабельность по ЕБИТДА, %	19,7	20,9	-1,2	-5,7
Коэффициент финансовой устойчивости	0,7	0,8	-0,1	-12,5
Коэффициент автономии	0,4	0,4	0,0	0,0
Коэффициент текущей ликвидности	0,7	1,3	-0,6	-46,2
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	1,1	1,0	0,1	10,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	49	42	7	16,7

По состоянию на 30 июня 2019 года активы Компании составили 109,2 млрд руб. (на 31 декабря 2018 года — 108,1 млрд руб.), чистый долг составил 43,5 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 полугодии 2019 года для покрытия текущих

расходов Компании. Средневзвешенная ставка заимствования МРСК Центра на 30.06.2019 составила 8,24%.

Данные в млрд руб., если не указано иное

Показатели	На 30.06.2019	На 31.12.2018	Изменение
Итого капитала	45,2	44,9	0,7%
Итого активов	109,2	108,1	1,0%
Кредиты и займы	43,6	40,4	7,9%
Денежные средства и их эквиваленты	0,1	0,8	-87,5%
Чистый долг ¹	43,5	39,6	9,8%

[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 6 месяцев 2019 года положительный и составил 1,5 млрд руб.

Финансовое состояние Группы Компаний по итогам 6 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/>