

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Динамика основных экономических показателей за 2013–2015 годы, млн руб.¹

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Выручка от реализации продукции (услуг)	92 947,5	86 705,2	79 817,2	–6 888,0	–7,9
Себестоимость	78 132,4	73 947,6	68 520,1	–5 427,5	–7,3
Валовая прибыль	14 815,1	12 757,6	11 297,1	–1 460,5	–11,4
Управленческие расходы	2 140,5	2 107,5	2 193,8	86,3	4,1
Коммерческие расходы	1 187,5	652,6	0,0	–652,6	–100,0
Прибыль (убыток) от продаж	11 487,1	9 997,5	9 103,3	–894,2	–8,9
Проценты к получению	108,2	106,7	267,3	160,6	150,5
Проценты к уплате	2 111,6	2 501,6	4 195,4	1 693,8	67,7
Доходы от участия в других организациях	19,1	38,8	17,7	–21,1	–54,4
Прочие доходы	5 120,0	6 668,8	5 211,8	–1 457,0	–21,8
Прочие расходы	12 693,4	9 446,3	8 440,4	–1 005,9	–10,6
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 929,4	4 863,9	1 964,3	–2 899,6	–59,6
Налог на прибыль и иные платежи	1 636,5	1 538,0	1 055,3	–482,7	–31,4
Чистая прибыль (убыток)	292,9	3 325,9	909,0	–2 416,9	–72,7
EBITDA ²	11 599,4	15 740,5	15 219,2	–521,3	–3,3

Финансовый отчет РСБУ за 2015 год приведен в Приложении 1 к настоящему годовому отчету.

Консолидированная финансовая отчетность МСФО за 2015 год приведена в Приложении 2 к настоящему годовому отчету.

¹ Информация в соответствии с бухгалтерской отчетностью по РСБУ.

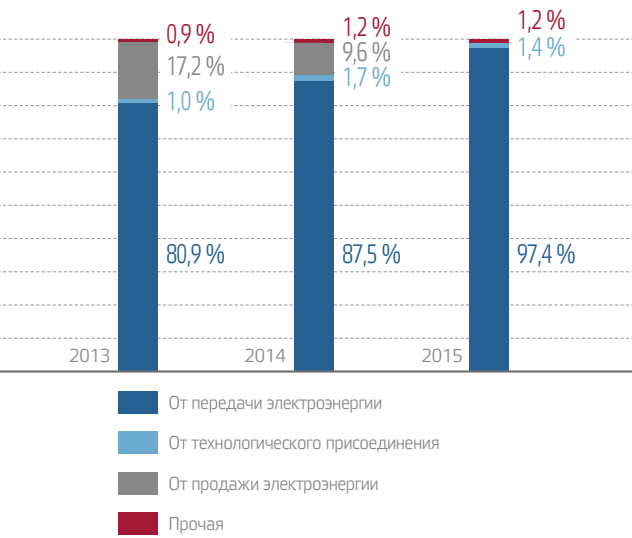
² Расчет показателя произведен по формуле: прибыль до налогообложения – проценты к уплате + амортизация = стр. 2300 ф. 2 – стр. 2330 ф. 2 + стр. 6514 ф. 2.1 + стр. 6554 ф. 2.1 + стр. 6564 ф. 2.1.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

В 2013–2014 годах пять филиалов МРСК Центра осуществляли функции гарантирующего поставщика электроэнергии на основании решений Министерства энергетики Российской Федерации.

В связи с особенностями учета доходы от продажи электроэнергии (данные за 2013–2014 годы) фактически включают в себя часть выручки Компании за услуги по передаче электроэнергии. Далее приводится выручка от передачи электроэнергии и выручка от продажи электроэнергии в сопоставимых условиях.

Структура выручки в 2013–2015 годах



Структура и динамика выручки в 2013–2015 годах, млн руб.

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Выручка, всего	92 947,5	86 705,2	79 817,2	–6 888,0	–7,9
В том числе:					
от передачи электроэнергии (РСБУ)	61 396,2	69 151,5	77 733,6	8 582,1	12,4
от передачи электроэнергии, включая внутренний оборот от деятельности по реализации электроэнергии	75 181,5	75 904,4	77 733,6	1 829,2	2,4
от технологического присоединения	923,2	1 495,5	1 159,7	–335,8	–22,5
от продажи электроэнергии (РСБУ)	29 770,0	15 053,0	0,0	–15 053,0	–100,0
от продажи электроэнергии за вычетом внутренних оборотов в части услуги по передаче электроэнергии	15 984,7	8 300,1	0,0	–8 300,1	–100,0
прочая	858,1	1 005,2	923,9	–81,3	–8,1

По итогам 2015 года выручка Компании снизилась на 6 888 млн руб. (–7,9 %) относительно 2014 года и составила 79 817,2 млн руб. Снижение выручки в основном связано с передачей МРСК Центра в 2014 году функций гарантирующего поставщика электрической энергии, которые Компания выполняла с 2013 года. В конце 2013 – начале 2014 года прошли конкурсы по выбору нового гарантирующего поставщика в соответствующих регионах. С 1 февраля 2014 года началась передача

функций гарантирующего поставщика новым компаниям-победителям конкурса Минэнерго России:

- Орелэнерго – с 1 февраля 2014 года;
- Курскэнерго, Тверьэнерго – с 1 апреля 2014 года;
- Брянскэнерго, Смоленскэнерго – с 1 июня 2014 года.

79 817,2 млн руб.
составила выручка Компании по итогам 2015 года

По итогам 2014 года доходы от продажи электроэнергии составили 8 300,1 млн руб., в том числе Брянскэнерго – 2 402,7 млн руб., Курскэнерго – 1 085,3 млн руб., Орелэнерго – 199,6 млн руб., Смоленскэнерго – 2 443,2 млн руб. и Тверьэнерго – 2 169,2 млн руб.

Выручка от услуг по передаче электроэнергии в 2015 году на 1 829,2 млн руб. (2,4 %) выше выручки 2014 года. На данный рост повлияли: рост полезного отпуска на сумму 568 млн руб., увеличение среднего тарифа на 1 459,4 млн руб. за счет изменения структуры полезного отпуска, а также снижение стоимости нагрузочных потерь на 198,1 млн руб.

Выручка от услуг по технологическому присоединению в 2015 году составила 1 159,7 млн руб., что на 22,5 %

8 300,1 млн руб.

доходы от продажи электроэнергии по итогам 2014 года

СТРУКТУРА РАСХОДОВ

Затраты на оказание услуг по передаче электроэнергии и затраты по продаже электроэнергии приводятся отдельно в соответствии с данными отчетности по РСБУ и

ниже уровня 2014 года. Отклонение обусловлено реализацией крупных договоров технологического присоединения в 2014 году: Тверьэнерго (ОАО «ИИК» – 127,71 млн руб.), Курскэнерго (ООО «Возрождение» – 148,13 млн руб.), Воронежэнерго (филиал ОАО «Концерн Росэнергоатом» – 139,05 млн руб.).

Выручка от услуг по прочей деятельности включает в себя доходы от реализации дополнительных услуг и сервисов, доходы от аренды. В 2015 году выручка от прочей деятельности составила 923,9 млн руб., что на 81,3 млн руб. (8,1 %) ниже уровня 2014 года. В 2014 году действовал контракт на комплексное обслуживание сетей наружного освещения в филиале Смоленскэнерго (техобслуживание и потребление электроэнергии). С 2015 года действует новый контракт только на техобслуживание сетей наружного освещения.

2,4 %

увеличение выручки по передаче электроэнергии относительно 2014 года

в сопоставимых условиях с учетом того, что в бухгалтерском учете часть расходов по передаче электроэнергии включена в состав затрат по продаже электроэнергии.

Динамика затрат на производство и реализацию продукции в 2013–2015 годах, млн руб.

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Затраты на производство и реализацию ¹	81 460,4	76 707,7	70 713,9	–5 993,8	–7,8
В том числе:					
по передаче электроэнергии (РСБУ)	65 089,6	67 658,0	69 756,1	2 098,1	3,1
по передаче электроэнергии, включая внутренний оборот от деятельности по реализации электроэнергии	65 423,2	67 860,1	69 756,1	1 896,0	2,8
по технологическому присоединению	285,8	357,1	429,4	72,3	20,2
по продаже электроэнергии (РСБУ)	15 667,3	8 193,0	0,0	–8 193,0	–100,0
по продаже электроэнергии за вычетом внутренних оборотов в части услуги по передаче электроэнергии	15 333,7	7 990,9	0,0	–7 990,9	–100,0
прочие	417,7	499,6	528,4	28,8	5,8

¹ Себестоимость с учетом управленческих и коммерческих расходов.

Общая стоимость оказываемых МРСК Центра услуг в 2015 году составила 70 713,9 млн руб. Большую часть (98,6 % от общего объема расходов, или 69 756,1 млн руб.) в структуре затрат представляют затраты на оказание услуг по передаче электроэнергии. Затраты на оказание услуг по технологическому присоединению составляют 429,4 млн руб. (0,6 % от общего объема расходов), затраты по прочей

деятельности – 528,4 млн руб. (0,8 % от общего объема расходов). Снижение затрат на производство и реализацию относительно 2014 года составило 5 993,8 млн руб., или 7,8 %, и связано в основном с передачей Компанией в 2014 году функций гарантирующего поставщика электрической энергии.

1 159,7 млн руб.

выручка от услуг по технологическому присоединению в 2015 году

70 713,9 млн руб.

составили затраты на реализацию оказываемых МРСК Центра услуг в 2015 году

Структура затрат на производство и реализацию продукции в 2013–2015 годах, млн руб.¹

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Неподконтрольные затраты, всего	58 749,3	53 072,7	46 361,3	–6 711,4	–12,6
В том числе:					
затраты на компенсацию потерь	9 864,7	9 833,725	10 594,9	761,2	7,7
услуги ПАО «ФСК ЕЭС»	14 737,3	15 355,9	15 259,8	–96,1	–0,6
услуги ТСО	12 442,6	12 169,8	11 447,1	–722,7	–5,9
амортизация основных средств и НМА	7 558,4	8 375,0	9 059,5	684,5	8,2
покупная электроэнергия для реализации	14 146,3	7 338,3	0,0	–7 338,3	–100,0
Подконтрольные затраты, всего	22 711,1	23 635,0	24 352,6	717,6	3,0
В том числе:					
материальные затраты	2 767,4	2 922,3	2 956,3	34,0	1,2
услуги производственного характера	790,2	693,8	784,5	90,7	13,1
затраты на персонал (ФОТ, страховые платежи, НПФ)	14 402,6	15 402,7	16 286,7	884,0	5,7
прочие расходы	4 750,9	4 616,2	4 325,1	–291,1	–6,3
Итого	81 460,4	76 707,7	70 713,9	–5 993,8	–7,8

¹ Данные за 2013–2014 годы приведены в сопоставимых условиях.

Неподконтрольные затраты

В 2015 году составили 46 361,3 млн руб. (65,6 % от общей суммы затрат). Относительно 2014 года произошло снижение неподконтрольных расходов на 6 711,4 млн руб., или 12,6 %. Основные факторы отклонения расходов отчетного периода от результатов 2014 года:

- Затраты на покупную электроэнергию для реализации в 2015 году отсутствуют, так как в 2014 году (7 338,3 млн руб.) по итогам проведенных конкурсов была произведена передача функций гарантирующего поставщика новым компаниям – победителям конкурса.

- Услуги ПАО «ФСК ЕЭС» составили 15 259,8 млн руб. что ниже значений 2014 года на 96,1 млн руб. (0,6 %). Основной причиной снижения затрат является снижение средней ставки на компенсацию нормативных потерь в сетях ЕНЭС, которая с 1 июля 2015 года рассчитывается с учетом изменений, внесенных на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 11.05.2015 № 458 в некоторые акты Правительства Российской Федерации в целях совершенствования порядка определения объемов покупки мощности на оптовом рынке для поставки населению и приравненным к нему категориям потребителей и объемов покупки мощности организацией по управлению единой национальной (об-

щероссийской) электрической сетью (факт 2014 года – 1 572 руб/тыс кВт·ч, факт 2015 года – 1 448 руб/тыс кВт·ч).

- Услуги ТСО составили 11 447,1 млн руб., что меньше показателя 2014 года на 722,7 млн руб. (5,9 %), что связано со снижением сальдо-перетока в сети смежных ТСО.

- Амортизация основных средств и НМА составили 9 059,5 млн руб., превысив на 684,5 млн руб. (8,2 %) данные 2014 года, что связанно с вводом в эксплуатацию объектов основных средств.

65,6 %
в структуре затрат Компании составляют неподконтрольные расходы в 2015 году

15 259,8 млн руб.
составили услуги ПАО «ФСК ЕЭС»

11 447,1 млн руб.
составили услуги ТСО

9 059,5 млн руб.
составила амортизация основных средств и НМА

- затраты на персонал (ФОТ, страховые платежи, НПФ) выросли на 884 млн руб. (5,7 %), что связано с индексацией заработной платы рабочих (рост среднегодовой ММТС по Компании составил 9,7 %) и изменением системы оплаты труда работников по категориям «руководители» и «специалисты» с 1 мая 2015 года (переход на грейды и увеличение заработной платы персоналу ключевых и дефицитных производственных должностей: начальник РЭС, мастер, диспетчер и др.);

- прочие расходы сократились на 291,1 млн руб. (6,3 %) за счет снижения расходов на лизинг и консультационные услуги и увеличения налога на имущество.

34,4 %
в структуре затрат Компании составляют подконтрольные расходы в 2015 году

(4,1 %), коммерческие расходы (в 2014 году составляли 652,6 млн руб.) в отчетном году отсутствуют.

9 103,3 млн руб.
составила прибыль от продаж в 2015 году

ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ

Прибыль от продаж в 2015 году составила 9 103,3 млн руб., что ниже данных 2014 года на 894,2 млн руб. (8,9 %). В основном на снижение прибыли от продаж относительно 2014 года повлияли снижение выручки на 6 888 млн руб., при этом произошло сокращение себестоимости на 5 427,7 млн руб. и увеличение управленческих расходов на 86,3 млн руб.

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ, ВКЛЮЧАЯ ДОХОДЫ ОТ УЧАСТИЯ В ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, ПРОЦЕНТЫ К ПОЛУЧЕНИЮ И ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ

Сальдо по прочим доходам и расходам по итогам 2015 года составило (–7 139) млн руб.

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы сократились на 1 317,5 млн руб. относительно 2014 года, в основном по следующим статьям:

- «Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде» снизились на 257 млн руб. – в 2014 году в большем объеме проведены корректировочные акты по передаче электроэнергии.

- «Доходы в виде сумм восстановленных резервов» сократились на 1 055,6 млн руб. Отклонение связано с восстановлением в 2014 году большого объема резервов по сомнительным долгам в связи с оплатой задолженности дебитором, а также в связи с подписанием корректировочных актов. В 2015 году в большем объеме прошло восстановление резервов по судебным искам в связи с принятыми судебными решениями.

- «Прочие доходы» уменьшились на 732,8 млн руб. в основном за счет проведения в 2014 году в филиале Белгородэнерго договора уступки права требования между МРСК Центра ООО «Белгородская энергосбытовая компания» долга за услуги по передаче электроэнергии, оказанные ОАО «Белгородэнерго-сбыт», а также в связи с принятием на баланс в 2015 году имущества ОАО «Яргорэлектросеть» в размере доли МРСК Центра в уставном капитале дочерней компании.

ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

В отчетном году прочие расходы увеличились на 687,9 млн руб. относительно 2014 года в основном по статьям:

- «Процентные расходы» – рост на 1 693,8 млн руб. связан с увеличением в течение 2015 года ставок по кредитам (в том числе в одностороннем порядке в связи с повышением ключевой ставки Банка России и ситуацией на финансовом рынке), а также обусловлен ростом ссудной задолженности Компании (на 4 885 млн руб. по сравнению с 2014 годом).

- «Расходы на оплату труда работников производственной сферы из прибыли» – рост на 407,4 млн руб. связан с изменением порядка учета затрат на единовременную выплату работникам к отпуску: в 2014 году затраты были отнесены на себестоимость, в 2015 году – на прибыль.

- «Отчисления в оценочные резервы» на 356,3 млн руб. в связи с начислением резервов по сомнительным долгам и судебным искам.

Кроме того, в 2015 году относительно факта 2014 года прочие доходы увеличились по следующим статьям:

- «Прочие доходы, связанные с имуществом» увеличились на 457,9 млн руб., что связано с проведением стоимости ТМЦ, выявленных инвентаризацией и полученных при ликвидации основных средств, а также с увеличением доходов от переоценки финансовых активов.

- «Процентные доходы» возросли на 160,6 млн руб. – рост обусловлен повышением ключевой ставки Банка России и, соответственно, увеличением в 2015 году ставок по размещению депозитов. Также в связи с созданием Единого казначейства платежные дни установлены в Компании дважды в неделю, что увеличило в 2015 году средний срок размещения свободных денежных средств до 9,8 дней (в 2014 году – 4 дня).

на 1 317,5 млн руб.
сократились прочие доходы относительно 2014 года

на 257 млн руб.
снизились «Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде»

Также в 2015 году относительно уровня 2014 году прочие расходы сократились по следующим статьям:

- «Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном периоде» – на 1 053,2 млн руб. (в 2014 году в большем объеме проведены корректировочные акты по передаче электроэнергии).

- «Другие прочие расходы» – на 961,3 млн руб. в основном за счет проведения в 2014 году в филиале Белгородэнерго договора уступки права требования между МРСК Центра и ООО «Белгородская энергосбытовая компания» долга за услуги по передаче электроэнергии, оказанные ОАО «Белгородэнерго-сбыт», а также в связи с проведением в 2015 году расходов, связанных с ликвидацией дочерней компании ОАО «Яргорэлектросеть».

на 687,9 млн руб.
увеличились прочие расходы

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Прибыль до налогообложения в 2015 году составила 1 964,3 млн руб., что на 2 899,6 млн руб. меньше, чем в 2014-м. Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи по факту 2015 года составили 1 055,3 млн руб.

По итогам 2015 года получена чистая прибыль в размере 909 млн руб., что ниже факта 2014 года на 2 416,9 млн руб.

Структура чистой прибыли в 2013–2015 годах, млн руб.

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Чистая прибыль	292,9	3 325,9	909,0	–2 416,9	–72,7
В том числе:					
от передачи электроэнергии	–1 009,2	2 799,0	8,3	–2 790,7	–99,7
от технологического присоединения ¹	509,9	910,8	584,2	–326,6	–35,9
от продажи электроэнергии	439,9	–788,3	0,0	788,3	–100,0
прочая	352,3	404,4	316,5	–87,9	–21,7

Распределение прибыли в 2013–2015 годах в соответствии с решениями ГОСА

Показатель	Ед. изм.	За 2012	За 2013	За 2014
Нераспределенная чистая прибыль	млн руб.	3 450,7	292,9	3 325,9
Распределена на:				
резервный фонд	млн руб.	–	–	–
прибыль на развитие	млн руб.	2 587,8	216,9	2 494,2
дивиденды	млн руб.	862,9	75,99	831,7
Доля в чистой прибыли	%	25,0	25,9	25,0
Погашение убытков прошлых лет	млн руб.	–	–	–
Размер дивиденда на 1 акцию	руб.	0,02044	0,0018	0,0197

Решение о распределении прибыли по итогам 2015 года будет принято на годовом Общем собрании акционеров с учетом рекомендаций Совета директоров Общества.

EBITDA

По итогам 2015 года EBITDA составила 15 219,2 млн руб., что ниже данных 2014 года на 521,3 млн руб., или на 3,3 %. Снижение в отчетном году произошло за счет:

- снижения выручки на 6 888 млн руб.;
- снижения затрат (без учета амортизации) на 6 678,3 млн руб., в основном по расходам

на покупную электроэнергию для реализации (–7 338,3 млн руб.);

- увеличения сальдо прочих доходов и расходов (без учета процентов к уплате) на 311,6 млн руб. в основном за счет восстановления в 2014 году большого объема резервов по сомнительным долгам.

¹ Сумма обязательств по технологическому присоединению, включенных в финансовую отчетность в составе чистой прибыли.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

Показатели, характеризующие финансовое состояние МРСК Центра в 2013–2015 годах

Показатель	Ед. изм.	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014
Показатели ликвидности и текущей платежеспособности					
Коэффициент срочной ликвидности	–	1,04	0,87	1,38	0,51 п.
Коэффициент текущей ликвидности	–	1,19	0,96	1,54	0,58 п.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	–	0,16	–0,04	0,35	0,39 п.
Показатели финансовой устойчивости					
Стоимость чистых активов	млн руб.	52 975,9	56 231,6	56 313,0	0,1 %
Уровень просроченной кредиторской задолженности	%	9	20,8	31,5	10,7 п. п.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	–	0,50	0,50	0,48	–0,02 п.
Отношение совокупного долга к EBITDA	–	2,8	2,4	2,8	0,4 п.
Показатели рентабельности					
Рентабельность продаж по валовой прибыли	%	15,9	14,7	14,2	–0,5 п. п.
Рентабельность продаж по чистой прибыли	%	0,3	3,8	1,1	–2,7 п. п.
Операционная рентабельность	%	2,1	5,6	2,5	–3,1 п. п.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	%	0,5	6,1	1,6	–4,5 п. п.
Рентабельность по EBITDA	%	12,5	18,2	19,1	0,9 п. п.
Рентабельность совокупных активов (ROTA) по прибыли до налогообложения	%	1,9	4,5	1,7	–2,8 п. п.
Показатели оборачиваемости и деловой активности					
Оборачиваемость активов	раз	0,9	0,8	0,7	–12,5 %
Оборачиваемость дебиторской задолженности	раз	7,0	5,8	4,6	–20,7 %
Оборачиваемость кредиторской задолженности	раз	8,6	8,7	8,2	–5,7 %
Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности	–	1,0	1,5	1,0	–0,5
Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности	–	1,2	1,8	1,7	–0,1
Соотношение наиболее ликвидной дебиторской и кредиторской задолженности	–	1,8	2,8	2,8	–
Доля дебиторской задолженности в выручке	%	14	19	22	3 п. п.

ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ

Изменение значений показателей ликвидности по итогам 2015 года произошло по причине изменения структуры пассивов – рефинансирования обязательств. В том числе:

- Коэффициент срочной ликвидности отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в кратчайший срок. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8. По итогам 2015 года данный коэффициент вырос относительно прошлого года и находится в пределах нормативных значений – составляет 1,38.
- Коэффициент текущей ликвидности по состоянию на 31 декабря 2015 года увеличился до 1,54 (по итогам 2014 года значение составляло 0,96).
- В связи с рефинансированием обязательств в 2015 году коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами существенно вырос и составил 0,35.

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Уровень просроченной кредиторской задолженности за 2015 год вырос на 1 288,6 млн руб. и составил 31,5 %, в основном по причине роста дебиторской задолженности на 1 035,4 млн руб. и, как следствие, невозможности исполнения обязательств в срок.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) по состоянию на 31.12.2014 составил 0,50. Данный коэффициент показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Нормальным считается значение коэффициента выше 0,5. По итогам 2015 года данный показатель значительно не изменился.

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы Компании. Рентабельность продаж по валовой прибыли в 2015 году составила 14,2 %, что на 0,5 п. п. ниже уровня предыдущего года. По остальным показателям рентабельности по итогам отчетного года также происходит снижение:

- Рентабельность продаж по чистой прибыли составила 1,1 %, что на 2,7 п. п. ниже показателя 2014 года.
- Операционная рентабельность составила 2,5 %, что на 3,1 п. п. ниже показателя 2014 года.
- Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) в 2015 году составил 1,6 %, что на 4,5 п. п. ниже показателя предыдущего года.
- Рентабельность совокупных активов (ROTA) по прибыли до налогообложения составила 1,7 %, что на 2,8 п. п. ниже показателя 2014 года.

Причинами отрицательной динамики показателей рентабельности стало снижение чистой прибыли Компании в 2015 году.

При этом наблюдается рост показателя рентабельности по EBITDA по результатам 2015 года в сравнении с данными предыдущего года.

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Показатели оборачиваемости используются для анализа эффективности управления обязательствами компании:

- Оборачиваемость активов – финансовый показатель интенсивности использования организацией всей совокупности имеющихся активов. За 2015 год оборачиваемость активов снизилась на 12,5 % по причине сокращения выручки Компании на 6 888,0 млн руб. Снижение выручки обусловлено передачей функций гарантирующего поставщика победителям конкурсов Минэнерго России.
- Оборачиваемость дебиторской задолженности – отражает скорость погашения дебиторской задолженности организации, то есть насколько быстро организация получает оплату за оказанные услуги. Оборачиваемость дебиторской задолженности по итогам финансово-хозяйственной деятельности в 2015 году снизилась на 20,7 %, что связано с ростом дебиторской задолженности, который в свою очередь обусловлен нарушением платежной дисциплины со стороны потребителей и сбытовых компаний.
- Оборачиваемость кредиторской задолженности – показатель скорости погашения задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данный коэффициент показывает, сколько раз компания погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности. Этот показатель снизился за 2015 год на 5,7 %, что связано со ростом кредиторской задолженности на 931,7 млн руб.

По итогам 2015 года соотношение дебиторской и кредиторской задолженности снизилось по причине превышения темпа роста кредиторской задолженности над дебиторской:

- Соотношение темпов роста – коэффициент снизился на 0,5.
- Соотношение совокупной задолженности – коэффициент снизился на 0,1.
- Соотношение наиболее ликвидной задолженности – коэффициент остался неизменным.

ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Динамика дебиторской задолженности в 2013–2015 годах, млн руб.

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Дебиторская задолженность	13 024,8	16 713,6	17 749,0	1 035,4	6,2
В том числе:					
покупатели и заказчики	11 073,0	13 902,0	15 395,6	1 493,6	10,7
авансы выданные	171,6	432,2	119,9	–312,3	–72,3
прочие дебиторы	1 780,2	2 379,4	2 233,4	–146,0	–6,1

Рост дебиторской задолженности на 1 035,4 млн руб. по итогам 2015 года обусловлен нарушением платежной дисциплины потребителей и сбытовых компаний, а также изменением договорных условий (переходом на оплату по факту и исключением авансовых платежей), в том числе:

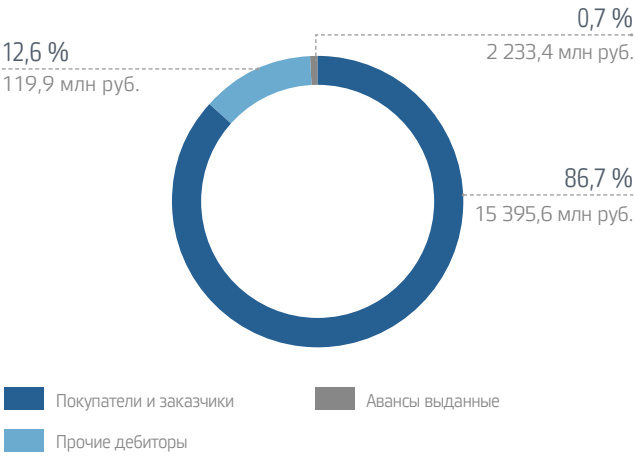
2 795 млн руб.
рост задолженности по передаче электроэнергии;

41 млн руб.
снижение задолженности за услуги по технологическому присоединению;

1 305 млн руб.
снижение задолженности за проданную электрическую энергию. Изменение обусловлено передачей функций гарантирующего поставщика победителям конкурсов Минэнерго России в 2014 году.

Для осуществления контроля за исполнением договорных обязательств ежемесячно осуществляется формирование и анализ отчета о движении дебиторской задолженности. В случае возникновения задолженности сроком свыше 30 дней проводятся мероприятия в соответствии с регламентирующими документами. В результате проводимой МРСК Центра претензионно-исковой работы по взысканию просроченной дебиторской задолженности за оказанные услуги по передаче электроэнергии в 2015 году получены положительные судебные решения в рамках 393 судебных дел на общую сумму требований 2 075,4 млн руб., отказано во взыскании 159,2 млн руб. в рамках 12 дел. Доля удовлетворенных в пользу Компании требований составила 92,8 %, что выше значения указанного показателя за 2014 год на 36,5 п. п.

Структура дебиторской задолженности в 2015 году



В 2014 году положительные судебные решения вынесены в отношении требований на сумму 1 545,2 млн руб. (177 дел), отказано на сумму 1 196,4 млн руб. (26 дел). По результатам полученных судебных решений в 2015 году получено исполнительных листов на сумму 1 516,5 млн руб., из которых погашено 1 091,3 млн руб., или 72,0 %. За аналогичный период прошлого года исполнительных листов получено на сумму 305,2 млн руб., погашено 111,32 млн руб., или 36,4 %. Охват просроченной задолженности мероприятиями, направленными на ее снижение, находится на стабильно высоком уровне и по итогам 2015 года составил 98,9 %. Общий размер списанной в 2015 году дебиторской задолженности составил 316,4 млн руб., из нее 244,8 млн руб. – на финансовый результат 2015 года и 71,6 млн руб. за счет резерва по сомнительным долгам.

КАПИТАЛ И КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

КАПИТАЛ

Структура капитала МРСК Центра в 2013–2015 годах

Показатель	Ед. изм.	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
					млн руб.	%
Собственный капитал	млн руб.	52 975,9	56 231,6	56 313,0	81,4	0,1
Заемный капитал	млн руб.	52 012,2	55 160,4	61 556,2	6 395,8	11,6
В том числе:						
займы и кредиты	млн руб.	33 051,1	37 201,0	42 131,5	4 930,5	13,3
кредиторская задолженность	млн руб.	10 697,3	9 239,7	10 171,4	931,7	10,1
Соотношение собственного и заемного капитала	–	1,02	1,02	0,91	–0,11	–10,8
Доля заемного капитала в пассиве	%	49,5	49,5	52,2	2,7	5,5
Денежные средства на конец периода	млн руб.	1 030,4	367,3	105,6	–261,7	–71,2
Чистый долг	млн руб.	32 020,7	36 833,6	42 025,9	5 192,3	14,1

Величина собственного капитала Компании по итогам 2015 года составила 56 313,0 млн руб., или 47,8 % всего капитала. Прирост собственных средств на 81,4 млн руб. (0,1 %) относительно прошлого года произошел за счет получения Компанией положительного финансового результата по итогам рассматриваемого года. Выручка от передачи электроэнергии относительно предыдущего периода выросла на 8 582,1 млн руб.

В 2015 году доля долгосрочных обязательств выросла до 41 % от всего капитала Компании, в то время как в 2014 году она составляла 32 %. Изменение структуры капитала произошло преимущественно за счет рефинансирования обязательств, срок погашения которых наступал в 2015 году. Доля краткосрочных пассивов в общем объеме пассивов по итогам финансово-хозяйственной деятельности в 2015 году составила 11 %.

Чистый долг вырос на 14,1 % за счет прироста заемных средств на 4 930,5 млн руб., направленных на финансирование операционной и инвестиционной деятельности Компании.

Изменение структуры капитала произошло преимущественно за счет рефинансирования обязательств, срок погашения которых наступал в 2015 году.

56,3 млн руб.
собственный капитал
(47,8 % всего капитала)

Динамика кредиторской задолженности в 2013–2015 годах, млн руб.

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение 2015/2014	
				млн руб.	%
Кредиторская задолженность	10 697,3	9 239,7	10 171,4	931,7	10,1
В том числе:					
поставщики и подрядчики	6 212,6	5 315,6	4 908,3	–407,3	–7,7
задолженность по оплате труда	10,8	48,4	4,3	–44,1	–91,1
налоги и сборы	786,5	623,8	1 063,1	439,3	70,4
авансы полученные	2 047,9	1 743,1	2 040,7	297,6	17,1
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	18,8	13,1	16,9	3,8	29,0
прочие кредиторы	1 620,7	1 495,6	2 138,2	642,6	43,0

По итогам отчетного года в структуре кредиторской задолженности наибольшую долю занимает задолженность перед поставщиками и подрядчиками – 48,3 %, авансы полученные – 20,1 %, прочие кредиторы – 21,0 %. Задолженность Компании по оплате труда участникам (учредителям) по выплате доходов незначительна и в совокупности составляет 0,2 %.

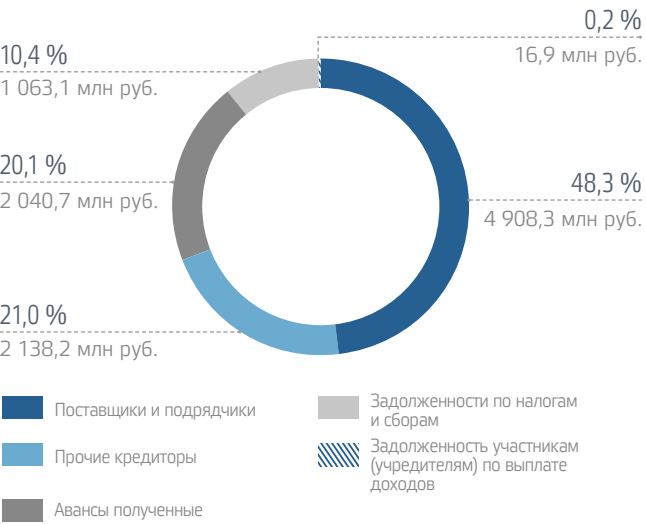
Кредиторская задолженность в 2015 году возросла на 931,7 млн руб. по отношению к 2014 году. Увеличение произошло в основном за счет изменения по статьям:

+439,3 млн руб.
налоги и сборы (+70,4 %) – в основном включает в себя задолженность по НДС (332 млн руб.) и носит текущий характер;

–407,3 млн руб.
поставщики и подрядчики (–7,7 %) – отклонение вызвано погашением задолженности перед контрагентами согласно договорным обязательствам;

+297,6 млн руб.
авансы полученные (+17,1 %) – рост в связи с заключением новых договоров на технологическое присоединение.

Структура кредиторской задолженности в 2015 году



КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

В ходе реализации кредитной политики Компания делает основной акцент на привлечение долгосрочных заемных средств. По итогам 2015 года максимальный срок привлеченных кредитных средств составил 37 месяцев (аналогичный срок был и в 2014 году), размещенных в течение отчетного года облигационных займов – 84 месяца.

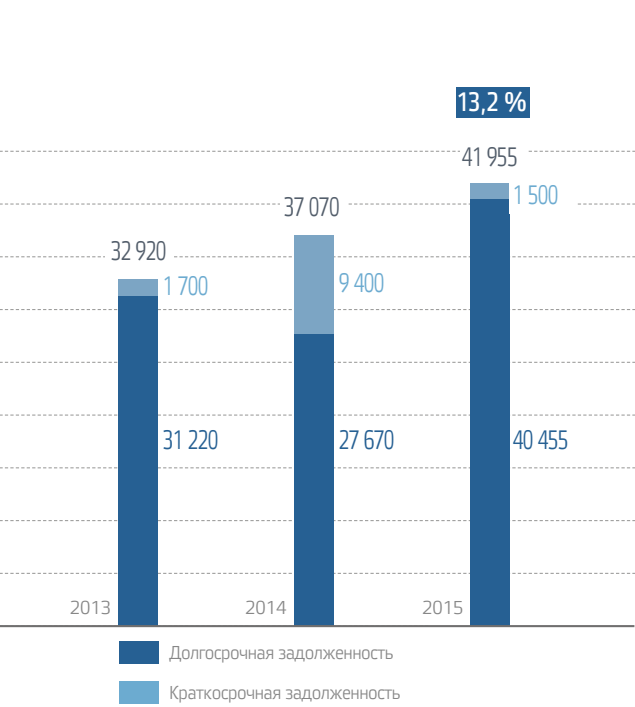
По итогам 2015 года наблюдается рост долгового портфеля Компании – прирост составил 4 885 млн руб., или 13,2 %, относительно предыдущего года.

В структуре долгового портфеля также наблюдается изменение: доля долгосрочной задолженности в отчетном году выросла до 96,4 %, в то время как в 2014 году она составляла 74,6 %.

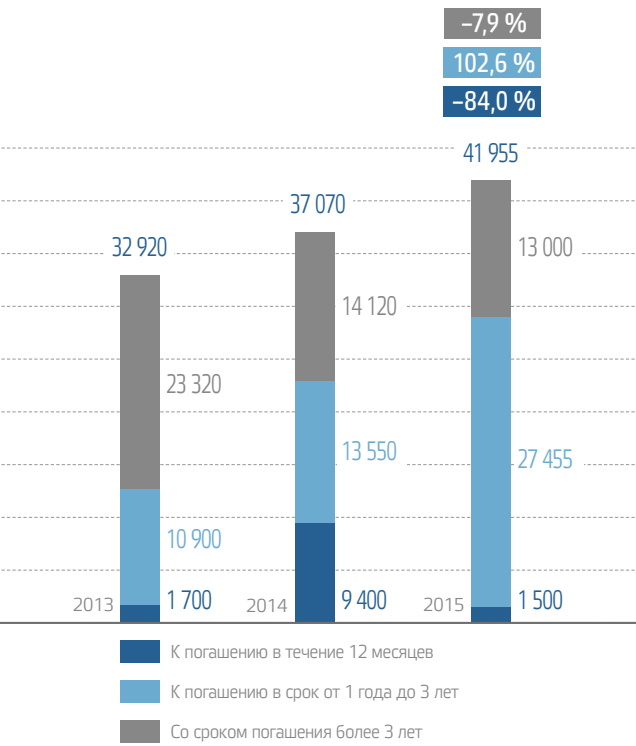
В структуре долгового портфеля Компании по сроку погашения обязательств в 2015 году преобладают обязательства со сроком погашения от 1 года до 3 лет (65,4 %), на долю обязательств со сроком погашения более 3 лет приходится 31 %.

Просроченная задолженность по оплате основного долга и процентов отсутствует.

Динамика задолженности по кредитам и займам в 2013–2015 годах, млн руб.



Структура долгового портфеля по сроку погашения обязательств, 2013–2015 годы, млн руб.



Изменение долгового портфеля в 2015 году (кредиты и займы), млрд руб.

Показатель	На 01.01.2015 (Долговой портфель/ задолженность по процентам)	Привлечено кредитов/ начислено процентов в 2015 году	Погашено кредитов/ уплачено процентов в 2015 году	Долговой портфель/ задолженность по процентам на 31.12.2015
Кредиты и займы	37 070,0	26 061,5	21 176,5	41 955,0
Проценты за пользование заемными ресурсами	131,0	4 470,2	4 424,7	176,5

Основными кредиторами МРСК Центра являются крупнейшие российские банки с высокой степенью надежности. Наибольшие заимствования Компания производит в Сбербанке (30 % всех заимствований) и Банке ВТБ (25 % заимствований).

В 2015 году Компания существенно диверсифицировала долговой портфель, разместив на Московской Бирже биржевые облигации серии БО-02, БО-03, БО-04 на общую сумму 15 млрд руб. Доля облигационного займа в структуре кредитного портфеля по итогам 2015 года составляет 36 %.

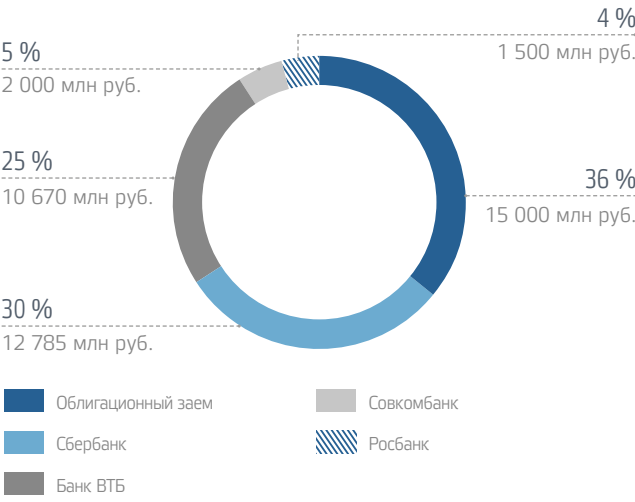
Информация о биржевых облигациях приведена в разделе «Корпоративное управление. Ценные бумаги» настоящего годового отчета, а также на сайте Общества.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ СТАВКА

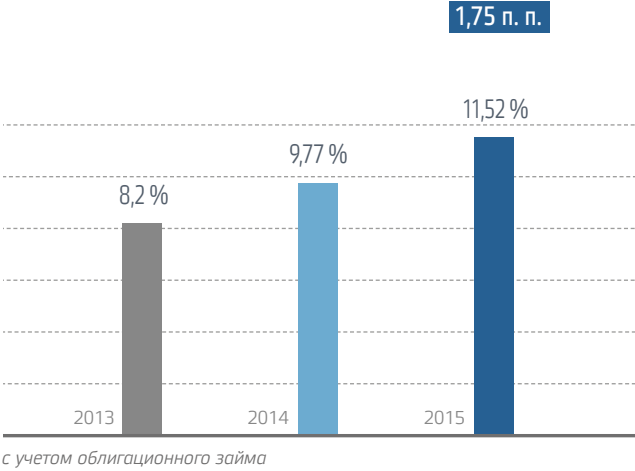
Под влиянием страновых и макроэкономических факторов за 2015 год произошло повышение средневзвешенной ставки заимствования до 11,52 %, за 2014 год данная ставка составила 9,77 %. Увеличение средневзвешенной ставки на 1,75 п. п. обусловлено значительным ростом ключевой ставки Банка России в декабре 2014 года и, как следствие, повышением ставок кредитными учреждениями в течение 2015 года.

Кредитные ресурсы и заемные средства Компания привлекает без обеспечения.

Диверсификация долгового портфеля в 2015 году



Средневзвешенная ставка заимствования в 2013–2015 годах

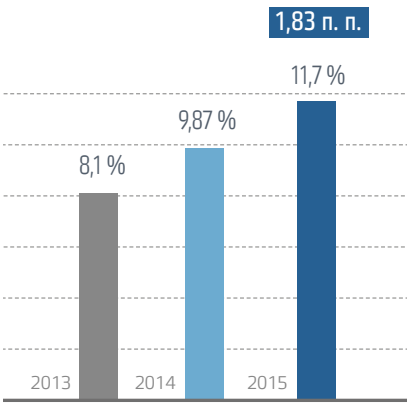
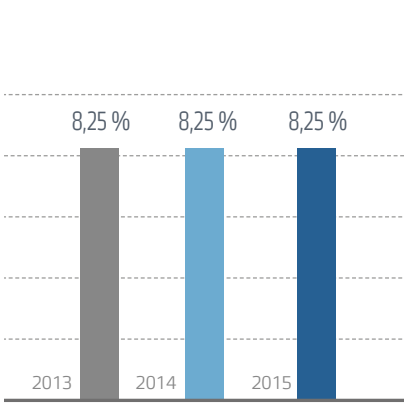
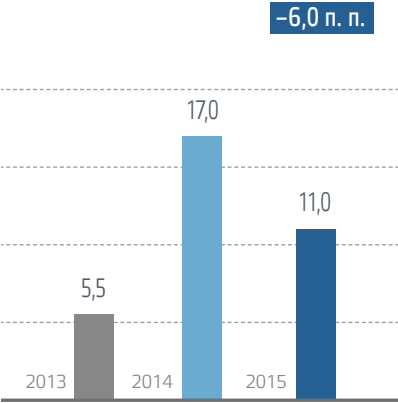


Ставки заимствования Компании и ставки, установленные Банком России

Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации

Ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации

Средневзвешенная ставка по всем привлеченным банковским кредитам



ПРОГРАММА УПРАВЛЕНИЯ
ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ

Снижение управляемых операционных расходов в 2015 году по отношению к 2012 году, в целях исполнения Стратегии развития электросетевого комплекса Российской Федерации, составило 3 444 млн руб., или 20,8 %.

В целях исполнения Директивы Правительства Российской Федерации от 16.04.2015 № 2303-П13 по снижению удельных операционных расходов не менее чем на 2–3 % ежегодно снижение удельных операционных расходов по итогам работы за 2015 год относительно уровня 2014 года составило 1 719 млн руб., или 8,5 %.

Эффект от реализации Программы управления эффективностью в 2015 году



В рамках повышения операционной эффективности Компанией реализованы следующие мероприятия:

№ п/п	Направления оптимизации	Наименование мероприятий в рамках направлений	Достигнутый экономический эффект, млн руб.
1.	Снижение операционных расходов в части сырья и материалов	Сокращение расходов на сырье и материалы за счет оптимизации лимитов расходов, повторного использования материалов	449,9
2.	Оптимизация расходов на работы и услуги производственного характера	– Оптимизация затрат на оплату подрядчикам, в том числе за счет снижения цен и пересмотра договорных условий – Увеличение доли работ, выполняемых силами штатных сотрудников Компании	451,8
3.	Снижение административно-управленческих расходов	Оптимизация командировочных и представительских расходов, ФОТ, расходов на услуги связи	436,7
4.	Оптимизация расходов на оплату труда	Оптимизация численности, совершенствование системы оплаты труда с увязкой на достижение показателей, характеризующих деятельность Общества	756,2
5.	Оптимизация расходов на услуги сторонних организаций	Сокращение перечня и снижение стоимости услуг сторонних подрядных организаций, выполнение необходимых работ силами штатных сотрудников	428,1
6.	Оптимизация расходов на лизинг, страхование, прочие расходы	Сокращение перечня и снижение стоимости услуг сторонних подрядных организаций	921,3
Итого			3 443,9

ИНВЕСТИЦИИ

ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

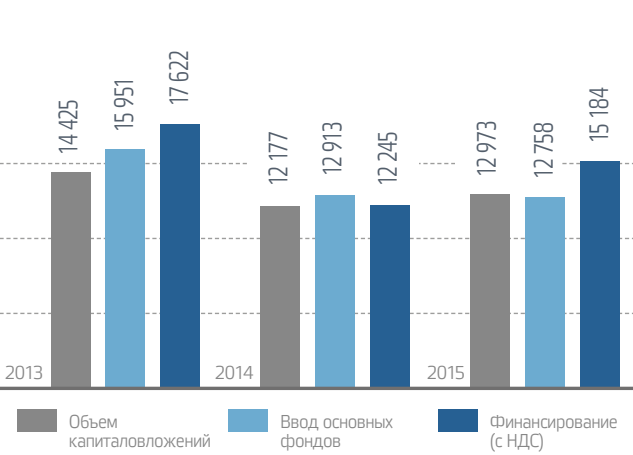
В 2015 году МРСК Центра осуществлены капитальные вложения на сумму 12 973 млн руб. Все мероприятия Инвестиционной программы осуществлялись в соответствии с плановыми показателями и потребностями, утвержденными органами власти в регионах деятельности Компании.

В ходе осуществления инвестиций в отчетном году введено 4 785 км линий электропередачи и 1 228 МВА трансформаторной мощности. В отчетном году наблюдается существенный прирост мощности в результате приема на баланс и покупки имущества сетей других собственников – 6,7 тыс. км и 1,7 тыс. МВА, в том числе прием имущества дочерней компании ОАО «Яргорэлектросеть» – 3 976 км и 1 174 МВА.

Динамика объемов инвестиций МРСК Центра в 2013–2015 годах

Период	Капиталовложения (без НДС)	Ввод ОФ (без НДС)	Финансирование (с НДС)	Ввод мощности		Прирост мощности	
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	км	МВА	км	МВА
2013	14 425	15 951	17 622	5 689	1 362	3 112	891
2014	12 177	12 913	14 245	5 110	1 107	2 560	602
2015	12 973	12 758	15 184	4 785	1 228	6 728	1 739

Объемы инвестиций в 2013–2015 годах, млн руб.



Ввод мощности в 2013–2015 годах

