

Анализ финансового состояния и результатов деятельности Общества

ЛИКВИДНОСТЬ

Наименование показателя	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,05	0,00
Коэффициент срочной ликвидности	0,70	0,94	0,47
Коэффициент текущей ликвидности	0,81	1,07	0,53
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,23	0,06	-0,69

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

Наименование показателя	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,39	0,39	0,37
Отношение совокупного долга к EBITDA	4,92	3,63	3,64
EBITDA, %	2,10	3,36	3,48

КРЕДИТЫ

Наименование показателя	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Долгосрочные заемные средства	16 751 700	25 469 511	21 169 936
В том числе:			
кредиты	16 751 700	25 469 511	21 169 936
Краткосрочные заемные средства	6 558 140	3 484 085	10 575 271
В том числе:			
кредиты	6 558 140	3 484 085	10 575 271

Изменение уровня кредитов обусловлено финансированием строительства объектов инвестиционной программы за счет кредитных средств в 2018 году.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Наименование показателя	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	2,93	3,11	-6,28
Рентабельность совокупных активов (ROTA) по прибыли до налогообложения, %	2,04	1,83	-2,52
Рентабельность EBITDA, %	15,68	15,37	9,96

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ

Наименование показателя	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,11	4,00	4,35
Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности	1,16	1,59	0,79
Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности	1,17	1,55	1,23
Доля дебиторской задолженности в выручке	0,29	0,24	0,22

Коэффициенты ликвидности позволяют оценить способность Компании погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет оценить величину текущих активов, приходящихся на один рубль текущих обязательств, значение коэффициента по итогам 2018 года составляет 0,53.

Коэффициент срочной ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности. Он дает оценку ликвидности активов, но исчисляется по более узкому кругу текущих активов, из расчета исключается наименее ликвидная часть: производственные запасы, НДС по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность. По итогам 2018 года его значение составило 0,47.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 2018 год равен 0, при этом имеет положительное значение.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации и показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчиво ее финансово-экономическое состояние. По состоянию на 31 декабря 2018 года коэффициент автономии (финансовой независимости) составил 0,37.

Отношение совокупного долга к EBITDA по итогам 2018 года составляет 3,64, что соответствует показателю за 2017 год.

Рентабельность собственного капитала (ROE) за 2018 год имеет положительное значение ввиду наличия положительного финансового результата по итогам деятельности за 2018 год.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – это показатель, характеризующий скорость погашения задолженности перед поставщиками, по итогам 2018 года составляет 4,35, его значение улучшено относительно значения данного показателя за 2017 год.

В 2018 году темп роста дебиторской задолженности ниже темпа роста кредиторской задолженности, коэффициент составляет 0,79.

Объем дебиторской задолженности превышает объем кредиторской задолженности, и на 31 декабря 2018 года их соотношение составляет 1,23.

В целях улучшения финансового состояния Общества, компенсации выпадающих доходов в регионах присутствия ПАО «МРСК Сибири» организована работа по росту тарифов на передачу электрической энергии. По ранее убыточным филиалам получены тарифно-балансовые решения на 2019 год, обеспечивающие безубыточность текущей деятельности, а также компенсацию выпадающих доходов предшествующих периодов в среднесрочной перспективе.

Программа повышения операционной эффективности и сокращения расходов

Программа повышения операционной эффективности и сокращения расходов ПАО «МРСК Сибири» утверждена Советом директоров Общества 29 декабря 2017 года (Протокол заседания Совета директоров от 29 декабря 2017 года № 263/17). Реализация мероприятий Программы учитывается в бизнес-плане, инвестиционной программе, программе энергосбережения и повышения энергетической эффективности, программе инновационного развития и прочих целевых программах, разрабатываемых Обществом.

Показатели эффективности программы учитывают целевые ориентиры, установленные Стратегией развития электросетевого комплекса Российской Федерации (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 3 апреля 2013 года № 511-р) и директивы Правительства Российской Федерации от 16 апреля 2015 года № 2303п-П13, предусматривающей ежегодное снижение удельных операционных расходов не менее чем на 2 %.

Снижение управляемых операционных расходов в 2018 году по отношению к 2012 году, в целях исполнения Стратегии развития электросетевого комплекса Российской Федерации, утвержденной распоряжением Правительства Российской Федерации от 3 апреля 2013 года № 511-р, составило 3 966 млн руб. или 27 % при целевом значении 15 %.

В рамках повышения операционной эффективности Обществом реализованы мероприятия, позволившие получить экономический эффект в следующем размере:

1. повышение эффективности управления основными средствами за счет снижения затрат, связанных с содержанием и управлением непрофильными активами, в том числе в результате реализации (выбытия) непрофильных активов;
2. повышение эффективности системы управления закупочной деятельностью и цепочками поставок за счет переторжек;
3. повышение эффективности за счет реализации программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности (без учета снижения потерь);
4. повышение эффективности за счет снижения потерь электрической энергии;
5. повышение эффективности управления оборотным капиталом, предусматривающее контроль соблюдения условий оплаты в соответствии с действующими регламентами и заключенными договорами, – обеспечено минимизацией объема платежей ранее сроков, установленных договорами с контрагентами;
6. оптимизация расходов на ремонт, в том числе:
 - эффект от инициирования пересмотра ПТЭ и других регуляторных НТД (предусматривает экономический эффект начиная с 2020 года);
7. повышение эффективности системы управления закупочной деятельностью и цепочками поставок обеспечено исполнение мероприятий:
 - повышение доли открытых конкурентных закупок и снижением доли закупок «у единственного источника» (≥ 95 % доля открытых закупок, ≤ 5 % закупки у единственного источника);
 - сохранение доли закупок на электронных торговых площадках – обеспечение доли конкурентных закупок на электронных торговых площадках на уровне не ниже 95 %;
 - оптимизация запасов (категорийное управление запасами);
 - минимизация применения импортного оборудования и материалов в проектных решениях при формировании технических заданий;
8. оптимизация расходов на транспорт.

Планируемый экономический эффект от проводимых мероприятий, достигаемый за счет оптимизации топливно-энергетических ресурсов, будет перераспределяться для проведения дополнительных мероприятий по организации работы транспортных средств по поддержанию электросетевого комплекса Общества в работоспособном состоянии и предупреждению аварийных ситуаций.

По итогам работы Общества за 2018 год достигнуто целевое значение ежегодного снижения фактических удельных операционных расходов Общества.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Анализ изменения дебиторской задолженности, млн руб.¹

Показатель	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Дебиторская задолженность, в том числе:	14 531	14 958	16 151
Покупатели и заказчики	11 132	12 110	13 363
В том числе по передаче электрической энергии	10 439	11 867	12 715
Векселя к получению	-	-	-
Авансы выданные	828	762	461
Прочая дебиторская задолженность	2 571	2 087	2 327

Дебиторская задолженность ПАО «МРСК Сибири» на начало отчетного периода составила 14 958 млн руб., по состоянию на конец отчетного периода – 14 531 млн руб., снижение задолженности за 2018 год составило 427 млн руб. Основное влияние оказало снижение задолженности за услуги по передаче электрической энергии на 1 428 млн руб. на фоне возникновения дебиторской задолженности в размере 458 млн руб., образовавшейся в результате подхвата функций гарантирующего поставщика в Республике Хакасия согласно приказу Минэнерго России от 23 марта 2018 года № 179, а также роста прочей дебиторской задолженности, в том числе задолженности по санкциям за нарушение договорных обязательств.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по состоянию на конец 2018 года составила 11 132 млн руб., что на 978 млн руб. (8 %) ниже уровня, сложившегося на начало года в связи со снижением задолженности за услуги по передаче электрической энергии.

Дебиторская задолженность по авансам выданным составила 828 млн руб., что на 66 млн руб. (9 %) выше уровня, сложившегося на начало года.

Прочая дебиторская задолженность составила 2 571 млн руб., что на 484 млн руб. (23 %) выше уровня на начало 2017 года.

Основная доля (72 %) дебиторской задолженности Общества сложилась за оказанные услуги по передаче электрической энергии.

По итогам 2018 года в результате проводимой работы по взысканию дебиторской задолженности уровень оплаты за услуги по передаче электрической энергии составил 99 %.

1. Показатели указываются в соответствии с бухгалтерской отчетностью Общества за отчетный период (с учетом ретроспективы).

В Обществе осуществляется весь спектр мероприятий по взысканию просроченной дебиторской задолженности, включая:

- досудебное урегулирование, в том числе полное или частичное ограничение энергоснабжения должников;
- взыскание задолженности в рамках правового поля;
- организацию мероприятий по взысканию долга службой безопасности, включая направление писем и обращений в правоохранительные и иные органы власти;
- взыскание штрафных санкций за несвоевременное исполнение условий оплаты по договорам оказания услуг по передаче электрической энергии, установленных действующим законодательством Российской Федерации;
- рассмотрения вопросов по урегулированию просроченной задолженности на совещаниях, в целях реализации дополнительных мероприятий, в том числе:
 - на балансовых комиссиях;
 - на совещаниях комиссии по мониторингу ситуации с расчетами за услуги по передаче электроэнергии и Комиссии по управлению дебиторской, кредиторской задолженностью ПАО «МРСК Сибири»;
 - на совещаниях с участием руководителей правительств региональной власти;
 - на заседаниях Совета директоров ПАО «МРСК Сибири».

В результате проводимой Обществом претензионно-исковой работы по взысканию просроченной дебиторской задолженности за оказанные услуги по передаче электрической энергии в 2018 году получены положительные судебные решения в рамках 368 судебных дел на общую сумму требований 2 845 млн руб., отказано во взыскании 120 млн руб. в рамках 93 дел. Доля удовлетворенных в пользу Общества требований составила 96 %, что сохраняет указанный уровень показателя за аналогичный период прошлого года. В 2017 году положительные судебные решения вынесены в отношении требований на сумму 6 937 млн руб. (460 дел), отказано на сумму 217 млн руб. (52 дела).

По результатам полученных судебных решений в 2018 году получено исполнительных листов на сумму 2 527 млн руб., из которых погашено 663 млн руб., или 26 %. За аналогичный период прошлого года исполнительных листов получено на сумму 6 685 млн руб., погашено 2 174 млн руб., или 33 %.

Охват просроченной задолженности мероприятиями, направленными на ее снижение, находится на стабильно высоком уровне и на 31 декабря 2018 года составляет 100 %.

В течение отчетного периода была списана нереальная к взысканию дебиторская задолженность на сумму 921 млн руб., в том числе за оказанные услуги по передаче электрической энергии на сумму 408 млн руб.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Анализ изменения кредиторской задолженности, млн руб.¹

Показатель	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Кредиторская задолженность, в том числе:	11 827	9 645	13 764
Поставщики и подрядчики	8 587	5 119	9 300
Векселя к уплате	–	–	–
Авансы полученные	1 060	1 871	1 185
Налоги и сборы	864	892	1 058
Прочая кредиторская задолженность	1 316	1 763	2 221

1. Показатели указываются в соответствии с бухгалтерской отчетностью Общества за отчетный период (с учетом ретроспективы).

Кредиторская задолженность на 1 января 2018 года сложилась на уровне 9 645 млн руб., рост за 2018 год составил 2 182 млн руб. при уровне задолженности на конец отчетного периода 11 827 млн руб., в том числе:

- задолженность перед поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2018 года составила 8 587 млн руб., рост – на 3 468 млн руб. (68 %), в результате роста задолженности по инвестиционной деятельности в связи с ликвидацией просроченных обязательств по договорам технологического присоединения льготной категории потребителей (863 млн руб.), наличия задолженности на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) по оплате покупной электрической энергии для реализации в связи с выполнением функций гарантирующего поставщика в Республике Хакасия (416 млн руб.), получения дополнительных авансовых платежей за услуги по передаче электрической энергии (361 млн руб.);
- задолженность полученным по авансам составила 1 060 млн руб., что ниже уровня задолженности на начало отчетного периода на 811 млн руб. (43 %), в том числе 538 млн руб. обусловлено исполнением крупных договоров по услугам технологического присоединения с отражением выручки в бухгалтерском учете;
- задолженность по налогам и сборам составила 864 млн руб., что на 28 млн руб. (3 %) ниже уровня по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- прочая кредиторская задолженность составляет 1 316 млн руб., что на 447 млн руб. (25 %) ниже уровня сложившегося на начало года, в том числе 295 млн руб. за счет исполнения своих обязательств по соглашениям о переустройстве (реконструкции) объектов электросетевого хозяйства.

КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Капитальные вложения, млн руб. (без НДС)

Показатель	2016	2017	2018	Изменение, %
Капитальные вложения	5 528	7 367	13 441	82,45

Увеличение фактического финансирования капитальных вложений в целом по ПАО «МРСК Сибири» в 2018 году по сравнению с 2017 годом связано:

- с исполнением обязательств по регуляторному соглашению в размере 0,9 млрд руб., заключенному между ПАО «МРСК Сибири» и Администрацией Кемеровской области, предусматривающего оплату за выполненные работы по объектам надежности, реконструкции распределительных сетей, по объектам социально значимых потребителей, а также объектам, влияющим на получение паспорта готовности к ОЗП 2018/2019 годов;
- привлечением дополнительных заемных средств для ликвидации просроченных обязательств по договорам технологического присоединения в размере 2,4 млрд руб.;
- привлечением кредитных средств в размере 0,2 млрд руб. для приобретения электросетевых объектов на территории Республики Бурятия в рамках консолидации электросетевых комплексов;
- выполнением комплекса мероприятий по строительству и реконструкции объектов электросетевого хозяйства в целях обеспечения бесперебойного электроснабжения объектов XXIX Всемирной зимней универсиады – 2019 в г. Красноярске на сумму 2,0 млрд руб. за счет привлечения кредитных средств. В связи с переносом обязательных тестовых соревнований на более ранние периоды по ходатайству организаторов Универсиады и правительства региона значительно сократился срок выполнения мероприятий на электросетевых объектах.

Фактически основной объем инвестиций направлен на финансирование объектов технологического присоединения, в том числе льготной категории заявителей, это порядка 42 % от общего объема финансирования в 2018 году.

ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

Основные показатели	2016	2017	2018	Изменение, %
Расходы на персонал	11 968	12 751	13 703	7,47
Расходы на оплату труда	9 245	9 851	10 599	7,59
Страховые взносы	2 723	2 900	3 104	7,03

Рост затрат относительно аналогичного периода прошлого года произошел по следующим причинам:

- индексация заработной платы (в 2018 году – 4 %; в 2017 году – 4,7 %);
- укомплектование численности мастерских участков и подразделений производственной безопасности и производственного контроля;
- мотивации производственного персонала (повышение оплаты труда производственному персоналу в рамках стандартов Общества);
- оплата труда в повышенном размере за работу в сверхурочное время (неблагоприятные погодные условия, устранение неисправностей, технологическое присоединение);
- дополнительным приемом персонала для укомплектования СМУ, а также ростом объемов работ персонала на сдельной системе оплаты труда;
- ликвидацией просроченных обязательств по договорам на технологическое присоединение (увеличение выходов персонала в сверхурочное время);
- приемом персонала в ПО «Энергосбыт» филиала «Хакасэнерго».