

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ¹

Рейтинговое агентство	Рейтинг по международной шкале		Рейтинг по национальной шкале		Дата присвоения рейтинга	Дата последнего подтверждения рейтинга
	рейтинг	прогноз	рейтинг	прогноз		
«Эксперт РА»	–	–	ruAAA	Стабильный	22.12.2022	–

22.12.2022 рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности «Россети Центр и Приволжье» до уровня «ruAAA», прогноз по рейтингу – «стабильный».

Повышение рейтинга обусловлено улучшением показателей оценки долговой нагрузки Компании, а также ростом показателей рентабельности бизнеса выше бенчмарков агентства благодаря постепенному возвращению энергопотребления к допандемийному уровню, росту тарифов на передачу электроэнергии и принятым Компанией мерам по сокращению операционных издержек.

Агентство оценивает прогнозную ликвидность Компании на уровне выше среднего. Качественная оценка ликвидности оценивается на достаточном уровне ввиду отсутствия зависимости от крупнейших кредиторов, широких возможностей рефинансирования

долга, в том числе пиков погашения долга, а также консервативной политики размещения свободных денежных средств.

Качество корпоративного управления и уровень информационной прозрачности по-прежнему высоко оцениваются агентством. Стратегические планы Компании, продемонстрированные агентству, содержат исчерпывающую информацию об операционных и финансовых показателях. Агентство оценивает качество организации риск-менеджмента как высокое.

ru AAA

прогноз «стабильный»

рост кредитного рейтинга Компании в 2022 году

¹ По состоянию на 31.12.2022.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО РСБУ

Динамика основных экономических показателей за 2020–2022 годы², млн руб.

№ п/п	Показатель	2020	2021	2022	Отклонение 2022/2021	
					млн руб.	%
1	Выручка от реализации продукции (услуг), в том числе:	96 588,2	106 393,0	113 256,2	6 863,2	6,5
1.1	• от передачи электроэнергии	93 228,8	102 488,3	108 021,9	5 533,6	5,4
1.2	• от технологического присоединения	2 312,5	1 622,2	2 606,4	984,2	60,7
1.3	• от продажи электроэнергии	0,0	0,0	0,0	0,0	–
1.4	• от прочей деятельности	1 046,9	2 282,5	2 627,9	345,4	15,1
2	Себестоимость продукции (услуг)	82 768,5	88 992,6	93 310,9	4 318,3	4,9
3	Валовая прибыль	13 819,7	17 400,4	19 945,3	2 544,9	14,6
4	Управленческие расходы	1 016,1	972,0	935,0	–37,0	–3,8
5	Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0	–
6	Прибыль (убыток) от продаж	12 803,6	16 428,4	19 010,3	2 581,9	15,7
7	Проценты к получению	78,8	168,0	714,1	546,1	325,0
8	Проценты к уплате	1 671,9	1 624,8	2 804,1	1 179,3	72,6
9	Доходы от участия в других организациях	3,8	5,6	1,5	–4,1	–73,2
10	Прочие доходы	2 815,8	3 270,8	3 921,0	650,2	19,9
11	Прочие расходы	4 712,4	4 273,1	6 648,7	2 375,6	55,6
12	Прибыль (убыток) до налогообложения	9 317,8	13 974,9	14 194,1	219,2	1,6
13	Налог на прибыль и иные платежи	2 271,9	3 394,7	3 285,8	–108,9	–3,2
14	Чистая прибыль (убыток)	7 045,9	10 580,1	10 908,3	328,2	3,1
15	ЕВИТДА³	19 700,8	25 064,4	28 389,7	3 325,3	13,3

По итогам 2022 года финансовый результат деятельности «Россети Центр и Приволжье» составил 10 908,3 млн руб. и на 3,4 % превысил значение, установленное бизнес-планом, утвержденным решением Совета директоров Общества от 28.12.2021 (протокол № 499). Основным фактором роста чистой прибыли по итогам 2022 года – увеличение выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Выручка

Фактическая выручка за услуги по передаче электроэнергии за 2022 год составила 108 021,9 млн руб.

Относительно факта 2021 года выручка за услуги по передаче электроэнергии увеличилась на 5 533,6 млн руб., или на 5,4 %, за счет увеличения объема полезного отпуска и среднего котлового тарифа на 5,4 %.

По результатам работы за 2022 год выручка от выполнения услуг по технологическому присоединению составила 2 606,4 млн руб., что выше уровня 2021 года на 984,2 млн руб., или на 60,7 %. Увеличение выручки обусловлено выполнением в 2022 году крупных договоров по филиалам Владимирэнерго, Калугаэнерго, Мариэнерго, Рязаньэнерго.

Выручка от услуг по прочей деятельности в 2022 году составила 2 627,9 млн руб., что на 15,1 % выше уровня 2021 года. Основной причиной роста прочей выручки в 2022 году является выполнение в большем объеме договоров по таким услугам, как размещение оборудования на электросетевых объектах, оказание консультационных и организационно-технических услуг.

Сальдо всех прочих доходов и расходов

Отрицательное сальдо прочих доходов и расходов по итогам 2022 года составило 2 727,6 млн руб., что выше факта 2021 года на 1 725,3 млн руб. вследствие увеличения расходов на создание резервов по судебным искам и сомнительным долгам (+1 408,1 млн руб.).

² Информация в соответствии с бухгалтерской (финансовой) отчетностью по РСБУ (с учетом ретроспективного отращения данных).

³ Показатель ЕВИТДА рассчитан следующим образом: Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате + Амортизация = стр. 2300 ф. 2 + стр. 2330 ф. 2 + стр. 6514 ф. 2.1 + стр. 6514 ф. 2.1 + стр. 6554 ф. 2.1 + стр. 6554 ф. 2.1 + стр. 6564 ф. 2.1 + стр. 6564 ф. 2.1.

Себестоимость продукции (услуг)

Себестоимость продукции (услуг) в 2022 году составила 93 310,9 млн руб., что на 4 318,3 млн руб., или на 4,9 % выше уровня 2021 года. Рост обусловлен прежде всего увеличением:

- затрат на покупную электроэнергию для целей компенсации потерь на 3,9 % за счет повышения цены электроэнергии на 5,5 % (в том числе рост сбытовых надбавок);
- расходов на услуги производственного характера для исполнения обязательств Общества по договорам оказания дополнительных сервисных услуг на 38,8 %;
- амортизационных отчислений основных средств на 15,3 % вследствие ввода в эксплуатацию новых объектов;
- расходов на персонал на 9,1 % за счет индексации заработной платы на инфляционные факторы.

Прибыль от продаж

Прибыль от продаж в 2022 году составила 19 010,3 млн руб., что выше соответствующего значения 2021 года на 2 581,9 млн руб., или на 15,7 %. Увеличение прибыли от продаж обусловлено увеличением доходов от передачи электроэнергии.

Чистая прибыль

Перечисленные выше изменения доходов и расходов определили увеличение чистой прибыли в 2022 году на 328,2 млн руб. относительно соответствующего показателя 2021 года. Финансовый результат по итогам 2022 года составил 10 908,3 млн руб., что превышает результаты деятельности за предшествующие четыре года.

ЕБИТДА

По итогам 2022 года ЕБИТДА составила 28 389,7 млн руб., что выше показателя 2021 года на 3 325,3 млн руб., или на 13,3 %. Увеличение показателя обусловлено увеличением выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

3,1%

рост чистой прибыли по итогам 2022 года

13,3%

увеличение ЕБИТДА по итогам 2022 года

ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Динамика изменения дебиторской задолженности в 2020–2022 годах, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022	Отклонение 2022/2021	
				млн руб.	%
Дебиторская задолженность	28 957,5	29 697,7	35 210,9	5 513,2	18,6
В том числе:					
• покупатели и заказчики	27 132,9	27 262,1	26 481,1	-781,0	-2,9
– за услуги по передаче электроэнергии	26 655,0	25 771,1	25 246,9	-524,2	-2,0
– за реализацию электроэнергии	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• векселя к получению	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• авансы выданные	235,0	336,0	886,6	550,6	163,9
• прочая дебиторская задолженность	1 589,6	2 099,6	7 843,2	5 743,6	273,6

Рост задолженности по состоянию на 31.12.2022 с начала года составил 5 513,2 млн руб. (+18,6 %) и обусловлен следующими причинами:

- увеличением авансов, выданных в части проведения зачетов взаимных требований по компенсации потерь электроэнергии (+550,6 млн руб.);

- возникновением задолженности в связи с заключением договоров цессии с ПАО «ТНС энерго НН» и ПАО «ТНС энерго Тула» в размере 4 451,0 млн руб. и 689,0 млн руб. соответственно и договора цессии с ПАО «Россети» в размере 981,0 млн руб.

Одновременно задолженность сокращена за услуги по передаче электроэнергии (-524,2 млн руб.) и в части прочей задолженности (-634,2 млн руб.).

Динамика кредиторской задолженности в 2020–2022 годах, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022	Отклонение 2022/2021	
				млн руб.	%
Кредиторская задолженность	17 254,2	23 901,8	34 740,8	10 839,0	45,3
В том числе:					
• поставщики и подрядчики	9 372,8	9 734,0	9 505,4	-228,6	-2,3
• векселя к уплате	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• авансы полученные	4 396,0	5 180,6	5 604,8	424,2	8,2
• налоги и сборы	2 312,5	1 499,2	2 260,6	761,4	50,8
• прочая кредиторская задолженность	1 172,9	7 488,0	17 370,0	9 882,0	132,0

Объем кредиторской задолженности по состоянию на 31.12.2022 составил 34 740,8 млн руб., что на 10 839,0 млн руб. больше величины задолженности по состоянию на начало года.

Рост задолженности обусловлен:

- увеличением текущей задолженности по налогам и сборам на 424,2 млн руб.;
- увеличением размера полученных авансов на 761,4 млн руб. в связи с заключением новых договоров технологического присоединения;
- увеличением задолженности перед бюджетами и фондами на 1 122,0 млн руб. в связи с отсрочкой оплаты страховых взносов согласно Постановлению Правительства от 29.04.2022 № 776 «Об изменении сроков уплаты страховых взносов в 2022 году»;
- возникновением задолженности по дивидендным выплатам (+3 703,2 млн руб.) в связи с принятием внеочередным Общим собранием акционеров решения о выплате промежуточных дивидендных выплат по итогам девяти месяцев;
- возникновением задолженности в связи с заключением договоров цессии с ПАО «ТНС энерго НН» и ПАО «ТНС энерго Тула» в размере 4 451,0 млн руб. и 689,0 млн руб. соответственно и договора цессии с ПАО «Россети» в размере 981,0 млн руб.

Одновременно сокращена задолженность перед поставщиками и подрядчиками в размере 1 292,8 млн руб.

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В октябре 2016 года ПАО Московская Биржа присвоило идентификационный номер Программе биржевых облигаций серии 001P (4-12665-E-001P-02E от 10.10.2016).

- Общая номинальная стоимость всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, – до 25 млрд руб. включительно.
- Срок действия Программы биржевых облигаций – бессрочная.

- Срок погашения – в дату, которая наступает не позднее 10 920-го дня с даты начала размещения выпуска биржевых облигаций.

По состоянию на 31.12.2022 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P в обращении находятся биржевые облигации серии 001P-01.

Основные параметры ценных бумаг	Биржевые облигации серии 001P-01 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P
Количество, шт.	8 000 000
Номинальная стоимость 1 шт., руб.	1 000
Объем, руб.	8 000 000 000
Идентификационный/регистрационный номер	4B02-01-12665-E-001P
Дата присвоения идентификационного/регистрационного номера	03.06.2020
Дата начала размещения	05.06.2020
Срок обращения	3 года
Наличие оферты	–
Ставка купона, % годовых	5,65
Биржа	ПАО Московская Биржа
Список	Второй уровень
Купонный доход на одну облигацию, руб.	28,17

В 2022 году в обращении находился также один выпуск биржевых облигаций, который был погашен в течение года (подробнее в Приложении 3 к Годовому отчету).

По состоянию на 31.12.2022 в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже, находятся следующие неразмещенные облигации Компании:

- биржевые облигации серии БО-03

номинальной стоимостью 5 млрд руб. со сроком обращения 10 лет (идентификационный номер выпуска 4B02-03-12665-E от 23.05.2013);

- биржевые облигации серии БО-04 номинальной стоимостью 5 млрд руб. со сроком обращения 10 лет (идентификационный номер выпуска 4B02-04-12665-E от 23.05.2013).

В течение всего срока обращения ценных бумаг, и в частности в 2022 году, Компания в полной мере соблюдала свои обязательства по выплате купонных доходов по облигациям. Выплаты осуществлялись в установленный срок и в полном объеме.

ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ В 2020–2022 ГОДАХ (МСФО)¹

Финансовые коэффициенты в 2020–2022 годах

Показатель	2020	2021	2022	Отклонение 2022/2021	
				абс.	%
Чистый долг / EBITDA	1,46	1,31	0,86	-0,45	-34,4
Коэффициент текущей ликвидности	0,69	0,59	0,56	-0,03	-5,1
Финансовый рычаг	0,93	0,90	1,07	0,17	18,9
Доля долгосрочных заемных средств	0,72	0,71	0,40	-0,31	-43,7
Чистый денежный поток, тыс. руб.	1 796 314	2 319 498	11 601 047	9 281 549	400,2

Показатель «Чистый долг / EBITDA» снижается по сравнению с предыдущими периодами главным образом за счет роста остатка денежных средств и показателя EBITDA. Тенденция является положительной.

Значение коэффициента текущей ликвидности, характеризующего способность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов, находится на приемлемом для электросетевых компаний уровне. Общество планирует своевременно погашать свои краткосрочные обязательства как за счет свободных кредитных линий и размещения облигационных займов, так и за счет собственных оборотных средств.

Увеличение коэффициента «финансовый рычаг» обусловлено ростом обязательств. Значение показателя в пределах допустимых значений.

Доля долгосрочных кредитов и займов в общем долге по итогам 2022 года снизилась и составила 40 %, что связано с реклассификацией действующих кредитов и займов.

Рост чистого денежного потока связан с увеличением операционного потока. Тенденция является положительной.

0,56

коэффициент текущей ликвидности

1,07

финансовый рычаг

Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость²

GRI 201-1

Созданная прямая экономическая стоимость, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022
Чистые продажи	96 740	106 687	114 011
Доход от финансовых инвестиций	82	114	624
Доход от продажи активов	0	0	0
Созданная прямая экономическая стоимость	96 822	106 801	114 635

Распределенная экономическая стоимость, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022
Операционные затраты	56 307	59 646	61 350
Зарботная плата и другие выплаты и льготы работникам	18 257	19 060	20 110
Выплаты поставщикам капитала	6 536	5 257	6 620
Выплаты государству	4 085	4 951	5 596
Затраты на благотворительность GRI 203-1	110	111	110
Распределенная экономическая стоимость	85 295	89 025	93 787

Нераспределенная экономическая стоимость³, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022
Созданная прямая экономическая стоимость	96 822	106 801	114 635
Распределенная экономическая стоимость	85 295	89 025	93 787
Нераспределенная экономическая стоимость	11 527	17 776	20 848

¹ Расчет производится на основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

² На основе данных отчетности МСФО с учетом ретроспективного отстранения данных.

³ Разница между созданной прямой экономической стоимостью и распределенной экономической стоимостью.