

7. ЭКОНОМИКА

МАНАСЛУ

Вершина расположена в Непале в гималайском хребте Mansiri Himal (или Manaslu Himal) в междуречье Бури–Гандаки (на востоке) и Марсенгди (на западе). В южном отроге Манаслу соответственно в 5 и в 15 км от вершины расположены высокие пики Нгади Чули (7871) и Гималчули (7893).

Во все стороны, кроме северной массив Манаслу обрывается крутыми склонами. На высоте 7800–7900 м расположено предвершинное плато, над которым и поднимается вершина Манаслу. Вершина сильно заснежена.

Два восточных отрога массива Манаслу разделяют три ледниковых бассейна — северный, откуда вытекает ледник Ларкия, средний, из которого берет начало ледник Манаслу, северный и юго-восточный, сливающиеся в ледник Манаслу. Вытекающие из этих ледников горные потоки впадают в реку Бури–Гандаки. С юго-западных склонов Манаслу стекает сравнительно небольшой ледник Гималчули, горный поток из которого впадает в реку Марсенгди.

	2013 г.	2012 г.	2011 г.
	тыс. руб.		
Выручка от реализации продукции (услуг), в т.ч.:	57 443 525	51 334 978	54 571 746
<i>От передачи электроэнергии</i>	<i>55 257 665</i>	<i>49 691 276</i>	<i>52 866 144</i>
<i>От технологического присоединения</i>	<i>1 883 512</i>	<i>1 268 360</i>	<i>1 327 617</i>
<i>От прочей продукции</i>	<i>302 348</i>	<i>375 342</i>	<i>377 985</i>
Себестоимость продукции (услуг)	54 047 304	48 490 674	50 063 731
Валовая прибыль	3 396 221	2 844 304	4 508 015
Управленческие расходы	886 195	867 006	0
Прибыль (убыток) от продаж	2 510 026	1 977 298	4 508 015
Проценты к получению	89 610	49 527	24 276
Проценты к уплате	732 152	487 901	240 650
Доходы от участия в других организациях	281 624	251 708	291 161
Прочие доходы, всего	3 973 676	11 784 687	5 556 883
Прочие расходы, всего	5 032 268	12 791 854	7 099 869
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 090 516	783 465	3 039 816
Налог на прибыль и иные платежи	735 935	157 651	491 766
Чистая прибыль	354 581	625 814	2 548 050
От операционной деятельности	-1 014 088	-288 136	1 602 143
От технологического присоединения	1 368 669	913 950	945 907

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2013 г. составила 57 444 млн. руб., что на 6 109 млн. руб. (12%) больше, чем в 2012 г., в т.ч. выручка от передачи электроэнергии – 55 258 млн. руб. (на 5 566 млн. руб. больше уровня 2012 г.), данный рост обусловлен ростом тарифа на передачу электроэнергии с 01.07.2013 г., выручка от технологического присоединения по итогам 2013 г. составила 1 884 млн. руб. (на 615 млн. руб. выше уровня 2012 г.). Себестоимость составила 54 047 млн. руб., что на 5 557 млн.

руб. (11,5%) больше уровня 2012 г. Таким образом, валовая прибыль по сравнению с 2012 г. увеличилась на 552 млн. руб. и составила 3 396 млн. руб. Управленческие расходы за 2013 г. составили 886 млн. руб. Прибыль до налогообложения составляет 1 091 млн. руб. что на 307 млн. руб. больше чем в 2012 г. По итогам 2013 г. чистая прибыль Общества составила 355 млн. руб. (на 271 млн. руб. меньше уровня 2012 г.), в том числе прибыль от технологического присоединения 1 369 млн. руб.

Структура доходов

	2013 г.		2012 г.		2011 г.	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Выручка от реализации продукции (услуг)	57 443 525	100	51 334 978	100	54 571 746	100
Услуги по передаче электроэнергии	55 257 665	96,19	49 691 276	96,80	52 866 144	96,87
Услуги по технологическому присоединению	1 883 512	3,28	1 268 360	2,47	1 327 617	2,43
Прочая продукция (услуги) основной деятельности	297 095	0,52	371 742	0,72	373 011	0,68
Непрофильная продукция (услуги)	5 253	0,01	3 600	0,01	4 974	0,01

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2013 г. составила 57 444 млн. руб., что на 6 109 млн. руб. (12%) больше, чем в 2012 г. Доходы за услуги от передачи электроэнергии составляют основную долю в структуре доходов ОАО «МРСК Урала». По итогам 2013 г. данный вид доходов составил 55 258 млн. рублей (96% от выручки), что на 11% больше, чем по итогам 2012 г. В абсолютном выражении данное увеличение составило 5 566 млн. руб. и произошло за счет:

- роста единых котловых тарифов на услуги по передаче электроэнергии,
- перехода Гарантирующих поставщиков на расчеты за услуги по передаче электроэнергии

с 01.01.2013 г. исходя из варианта тарифа (одноставочный/двухставочный), выбранного потребителем электрической энергии по договору энергоснабжения, из-за роста тарифа на передачу электроэнергии с 01.07.2013 г. Доходы за услуги по технологическому присоединению за 2013 г. достигли 1 884 млн. рублей (3,3% от итоговой выручки Компании), что на 48% (615 млн. руб) больше, итогов 2012 г., данное увеличение обусловлено исполнением крупных договоров, в т.ч. договора с ОАО «ТГК 9». Прочие доходы принесли компании 302 млн. рублей (0,53% от общей выручки), что на 20% меньше, чем в 2012 г.

Структура расходов

Статьи затрат	2013 г.		2012 г.		2011 г.	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Затраты на производство и реализацию услуг *	54 933 499	100	49 357 680	100	50 063 731	100
Покупная электроэнергия на компенсацию потерь	8 581 019	15.6	7 918 835	16.0	8 253 118	16.5
Сырье и материалы	1 492 172	2.7	1 138 521	2.3	943 797	1.9
Услуги производственного характера	517 619	0.9	1 511 756	3.1	2 066 250	4.1
Услуги ОАО «ФСК ЕЭС»	15 271 412	27.8	13 397 490	27.1	13 296 286	26.6
Услуги распределительных компаний	14 234 011	25.9	12 867 882	26.1	14 192 640	28.3
ФОТ с отчислениями (ЕСН и НПФ)	8 485 930	15.4	6 833 554	13.8	6 245 414	12.5
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 663 594	6.7	3 196 708	6.5	2 640 348	5.3
Налоги и сборы	268 355	0.5	141 959	0.3	115 433	0.2
Прочие затраты	2 419 388	4.4	2 350 975	4.8	2 310 444	4.6
Справочно: Затраты на ремонт	1 578 113	2.9	1 364 460	2.8	1 296 671	2.6

* структура себестоимости представлена с учетом управленческих расходов

Затраты на покупную электроэнергию на компенсацию потерь по итогам 2013 г. составили 8 581 млн. рублей (15,6% от общих расходов). В абсолютном выражении увеличение расходов к 2012 г. составило 662 млн. руб. и произошло за счёт роста свободной нерегулируемой цены на электрическую энергию. Расходы за услуги ОАО «ФСК ЕЭС» составили 15 271 млн. рублей (27,8% от общих затрат). Увеличение в сравнении с 2012 г. в абсолютном выражении составило 1 874 млн. руб. и обусловлено увеличением тарифа. Расходы за услуги распределительных компаний по итогам 2013 г. составили 14 234 млн. рублей (26% от общих расходов). По сравнению прошлым годом увеличение затрат составило 1 366 млн. руб. Рост обусловлен увеличением сальдо-перетока сети ТСО, а также ростом тарифа. Расходы на оплату труда и прочие социальные отчисления в 2013 г. составили 8 486 млн. рублей (15,4% от общих расходов), что на 24% больше, чем по итогам 2012 г. Основной причиной увеличения затрат по данной статье расходов вызвано переходом

на осуществление транспортных услуг хозяйственным способом с 01.09.2012 г., а также в связи с индексацией ММТС в соответствии с отраслевым тарифным соглашением. Амортизация основных средств и нематериальных активов увеличилась по сравнению с 2012 г. на 467 млн. руб., что связано с ростом стоимости основных фондов Общества в результате реализации инвестиционной программы. Расходы на сырье и материалы за 2013 г. составили 1 492 млн. руб., что на 354 млн. руб. больше расходов за 2012 г. Рост расходов в основном вызван переходом на осуществление транспортных услуг хозяйственным способом с 01.09.2012 г. Расходы на услуги производственного характера сократились по сравнению с 2012 г. на 994 млн. руб. Снижение обусловлено снижением расходов на транспортные услуги в связи с переходом на осуществление транспортных услуг хозяйственным способом с 01.09.2012 г. Налоги и сборы относящиеся на себестоимость в сравнении с 2012 г. увеличились на 126 млн. руб., что обусловлено отменой льготы по налогу на имущество.

Анализ финансового состояния

Наименование показателя	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	Изменение (2013/2012)
Показатели ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,20	0,12	-0,08
Коэффициент срочной ликвидности	0,83	0,79	0,84	0,05
Коэффициент текущей ликвидности	1,00	0,95	0,93	-0,02
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,66	0,63	0,56	-0,07
Отношение совокупного долга к EBITDA	1,02	2,04	2,26	0,22
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,01	-0,07	-0,08	-0,01
Показатели рентабельности				
Рентабельность собственного капитала (ROE)	8,48	1,99	1,12	-0,87
Рентабельность совокупных активов (ROTA) по прибыли до налогообложения	6,63	1,61	2,04	0,43
Рентабельность EBITDA	10,85	8,70	9,55	0,85
Показатели деловой активности				
Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности	0,97	0,77	1,37	0,60
Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности	0,86	0,67	0,89	0,22
Соотношение наиболее ликвидной дебиторской и кредиторской задолженности	1,25	1,11	1,52	0,41

Коэффициенты ликвидности характеризуют способность предприятия удовлетворять требования по краткосрочным обязательствам. Величина коэффициента абсолютной ликвидности по состоянию на 31.12.2013 г. показывает, что 12% краткосрочной задолженности Общество может погасить в ближайшее время за счет средств, находящихся на расчетном счете. Коэффициент срочной ликвидности по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. увеличился, что обусловлено ростом краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. снизился незначительно. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение и существенно не изменился за последние три года. Коэффициент автономии (финансовой независимости) имеет высокий уровень, что свидетельствует о достаточной финансовой стабильности компании. Отношение со-

вокупного долга к EBITDA – показатель долговой нагрузки Общества, за 2013 г. составляет 2,26, что находится в пределах общепринятого в мировой практике соотношения (не более трех). По сравнению с аналогичным периодом 2012 г., показатели деловой активности выросли. Темп роста дебиторской задолженности превышает темп роста кредиторской задолженности, что свидетельствует о том, что, несмотря на ухудшение платежной дисциплины, Общество своевременно рассчитывается по своим счетам. Общество обладает способностью в полной мере выполнять свои кредитные и долговые обязательства без потери финансовой устойчивости. Вероятность возникновения риска потери платежеспособности в случае увеличения долговой нагрузки относительно существующих обязательств низкая. Основные значения финансовых показателей компании соответствуют нормативным значениям ключевых финансовых коэффициентов.

Структура кредитного портфеля

Срок обязательства, тыс. руб.	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	Изменение (2013/2012),%	Изменение (2013/2012), %
Краткосрочные кредиты и займы	219	-	-	-	-
в том числе облигационные займы	219	-	-	-	-
Задолженность по начисленным процентам	33 373	60 049	161 117	+101 068	+59,4%
Долгосрочные кредиты и займы	6 030 928	9 071 231	12 231 733	+3 160 502	+34,8%
в том числе облигационные займы	-	-	3 000 000	+3 000 000	+100%
ИТОГО	6 064 520	9 131 280	12 392 850	+3 261 570	+35,7%

За отчетный период задолженность по кредитному портфелю увеличилась на + 3 160,5 млн. руб. или 34,8% и составила на 31.12.2013 г. 12 231,7 млн. руб.

Рост задолженности обусловлен привлечением кредитов и облигационного займа, направленных на финансирование инвестиционной деятельности Общества.





Кредитный портфель Общества на конец 2013 г. состоит из долгосрочных кредитов и займов. Задолженность сформирована по пятнадцати кредитным договорам со сроком действия 5 лет и облигационному займу со сроком – 3 года. Общество не имеет кредитных договоров, сумма основного долга по которым превышает 5% балансовой стоимости активов Общества.

Качество обслуживания долга высокое. Обязательства по каждому договору выполняются Обществом своевременно. Основные банки-кредиторы – Уральский банк ОАО «Сбербанк России», филиал «Газпромбанк» (ОАО) в г. Екатеринбург.

В 2013 г. по результатам проведенных аукционов на предоставление кредитных ресурсов для ОАО «МРСК Урала» было заключено шесть договоров на общую сумму 4 300 млн. руб., в т.ч. 3 300 млн. руб. на финансирование инвестиционной программы Общества и 1 000 млн. на рефинансирование кредитов. В целом в 2013 г. ситуация на рынке кредитных ресурсов была благоприятной. Процентная ставка по ранее привлеченным заемным средствам была снижена. Вновь заключенные договоры имели ставку в диапазоне 8,35 – 8,36% годовых. В связи с этим по состоянию на 31.12.2013 г. средневзвешен-

ная процентная ставка по кредитному портфелю Общества составила 8,0% годовых, при этом на конец 2012 г. этот показатель был равен 8,5% годовых.

В 2013 году ОАО «МРСК Урала» разместило документарные процентные неконвертируемые биржевые облигации на предъявителя серии БО-01 с обязательным централизованным хранением со сроком погашения через три года с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента, размещенные путем открытой подписки. Общее количество облигации составило 3 000 тыс. штук, номинальной стоимостью 1 000 рублей. Облигации были размещены на площадке ЗАО «ФБ ММВБ» 31.01.2013 г. Ставка 1-го купона составила 8,4 процента годовых. Размер выплат по купону – 41,88 рубля на одну ценную бумагу. Облигации имеют 6 купонных периодов, составляющих 182 дня. 01.08.2013 г. за первый купонный период выплачен купонный доход в размере 125 640 000 руб. Ставка 2-6 купонов приравнена к ставке 1-го купона. По состоянию на 31.12.2013 г. в обращении находились биржевые облигации серии БО-01 в количестве 3 000 тыс. штук. Основные параметры займа приведены в таблице.

Наименование ценных бумаг	Серия	Идентификационный номер	Кол-во, штук	Номинальная стоимость, руб.	Объем эмиссии, тыс. руб.	В обращении, тыс. руб.	Ставка купона	Начало размещения	Дата погашения
Биржевые облигации	БО-01	4В02-01-32501-D	3 000 000	1 000	3 000 000	3 000 000	8,40%	31.01.2013	28.01.2016



Кроме того, ОАО «МРСК Урала» осуществило подготовку облигационных выпусков в объеме 15 000 млн.

рублей со сроком обращения 10 лет. Более подробная информация о выпусках приведена в таблице ниже.

Наименование ценных бумаг	Серия	Идентификационный номер	Кол-во, штук.	Номинальная стоимость, руб.	В обращении, тыс. руб.	Дата регистрации	Срок до погашения
Биржевые облигации	60-02	4B02-02-32501-D	3 000 000	1 000	3 000 000	31.05.2013	10 лет
	60-03	4B02-03-32501-D	3 000 000	1 000	3 000 000	31.05.2013	10 лет
	60-04	4B02-04-32501-D	4 000 000	1 000	4 000 000	31.05.2013	10 лет
	60-05	4B02-05-32501-D	5 000 000	1 000	5 000 000	31.05.2013	10 лет

Структура кредиторской и дебиторской задолженности

Показатель, тыс. руб.	на 31.12.2011 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2013 г.	изменение 2013/2012
Дебиторская задолженность (стр. 1230) в т.ч.	5 400 107	4 115 412	6 524 715	+2 409 303
Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются более чем 12 месяцев после отчетной даты (стр. 1231)	76 564	92 027	82 531	-9 496
Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются в течение после отчетной даты 12 месяцев (стр. 1232)	5 323 543	4 023 385	6 442 184	+2 418 799
Кредиторская задолженность (стр. 1520)	5 881 362	5 851 137	6 796 851	+945 714

Общая сумма дебиторской задолженности ОАО «МРСК Урала» на начало отчетного периода составила 4 115,4 млн. руб., а по состоянию на 31.12.2013 г. – 6 524,7 млн. руб. Дебиторская задолженность увеличилась на 2 409,3 млн. руб. Наблюдались следующие изменения – задолженность по статье покупатели и заказчики увеличилась на 2 546,7 млн. руб. в связи с ростом задолженности по передаче э/энергии, в то же время снизилась прочая задолженность (92,6 млн. руб.) и сумма по статье «авансы выданные» (44,8 млн. руб.) Дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительным долгам по состоянию на 31.12.2013 г. включает задолженность:

- по передаче электроэнергии: ОАО «Свердловэнергообеспечение» (783,3 млн. руб.); ОАО «Пермская энергообеспечение» (896,5 млн. руб.); ОАО «Челябэнергообеспечение» (918,1 млн. руб.); ООО «Магнитогорская энергетическая компания» (266,4 млн. руб.), филиал БАЗ СУАЛ (322,7 млн. руб.)
- по технологическому присоединению к сети: ОАО «Южно-Уральская Корпорация жилищного строительства и ипотеки» (10,7 млн. руб.); ООО «Камская долина» (23,8 млн. руб.); ООО «Жилсоцинвест» (20,0 млн. руб.).

По состоянию на 31.12.2013 г. сформирован резерв по сомнительным долгам на сумму 2 746,2 млн. руб., в том числе по сомнительной дебиторской задолженности на сумму 2 684,0 млн. руб. (отражено в бухгалтерском балансе как уменьшение дебиторской задолженности); по сомнительным авансам, выданным под приобретение основных средств на сумму 0,02 млн. руб. (отражено в бухгалтерском балансе в составе внеоборотных активов как уменьшение задолженности по авансам). В компании ведется досудебная и судебная работа по урегулированию разногласий с контрагентами. В течение отчетного периода была списана нереальная к взысканию дебиторская задолженность на сумму 1,7 млн. руб.

Кредиторская задолженность за 2013 г. увеличилась на 945,7 млн. руб. по сравнению с 2012 г.

и по состоянию на 31.12.2013 г. составила 6 796,8 млн. руб. Наблюдались следующие изменения: задолженность по статье поставщики и подрядчики увеличилась на 626,0 млн. руб. в связи с ростом задолженности по передаче э/энергии (656,8 млн. руб.), ремонтным организациям (18,0 млн. руб.), другим поставщикам и подрядчикам (19,7 млн. руб.); в то же время со снижением задолженности строительным организациям (22,7 млн. руб.), по прочим поставщикам электро- и теплоэнергии (45,9 млн. руб.). Задолженность по авансам полученным снизилась на –28,8 млн. руб., 74% задолженности составляют авансы по технологическому присоединению. Задолженность по оплате труда перед персоналом увеличилась на 111,6 млн. руб. Задолженность по налогам и сборам увеличилась на 192,5 млн. руб. Задолженность перед государственными внебюджетными фондами выросла на 3,0 млн. руб. Прочая кредиторская задолженность увеличилась на 41,6 млн. руб. Просроченная кредиторская задолженность в ОАО «МРСК Урала» по результатам деятельности 2013 г. отсутствует.

