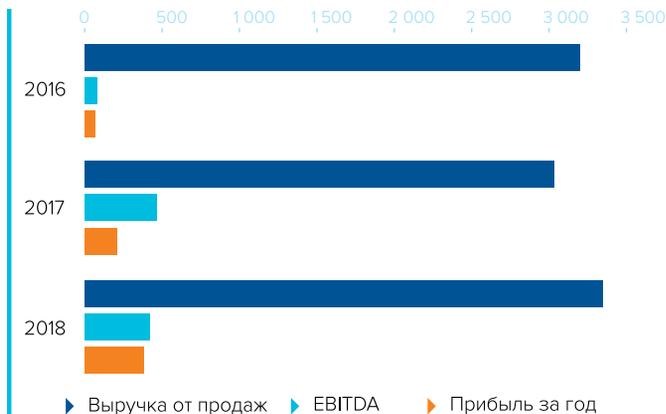


ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ

Консолидированная выручка

Консолидированная выручка Компании составила 3 286,7 млн руб., что на 26,6 % больше показателя за 2017 год. В структуре выручки 9 % составили поступления от поставок продукции на экспорт (– 2 п. п. к показателю за 2017 год).



Структура консолидированной выручки по итогам отчетного периода:

- ▶ 93,0 % – доходы от создания инженерных систем и деятельности инженеринговых центров на электротехническом рынке,
- ▶ 7,0 % – доходы от создания технологического оборудования для нефтегазовой и нефтехимической промышленности.

Наибольшая по стоимости поставок доля контрактов Группы в течение последних лет приходится на клиентов из нефтегазового комплекса. Сопоставимая доля поставок приходилась в отчетном году на компании химической и пищевой промышленности.



Ключевые факторы роста консолидированной выручки:

- ▶ физические объемы отгруженной продукции возросли на 48 % в течение 2018 года, что отражает продолжающийся инвестиционный бум в российской промышленности, инфраструктурном строительстве,
- ▶ Компания расширила сеть инженеринговых центров до 16, новые центры в России созданы в г. Тюмени, Липецке, Нефтеюганске; также Компания активизировала усилия по поиску новых бизнес-возможностей в Республике Азербайджан и в Королевстве Марокко,
- ▶ по состоянию на конец 2018 года Группа осуществляла 497 проектов, работая с клиентами через собственные инженеринговые центры, обеспечивающие близость к осуществляемым проектам.

По итогам отчетного года отмечено увеличение диверсификации структуры выручки: доля доходов, полученных от двух крупнейших заказчиков Компании, снизилась до 20 % (годом ранее – 23 %).

Себестоимость продаж и валовая прибыль

Себестоимость продаж сложилась в отчетном периоде в объеме 2 490,3 млн руб. Темпы роста себестоимости (+17,1 %) существенно уступали темпам роста выручки (+26,6 %), что внесло значимый вклад в рост рентабельности бизнеса Компании.

Валовая прибыль достигла 796,3 млн руб., увеличившись на 70,2 %, год к году. Рентабельность Компании по валовой прибыли возросла на 6,2 п. п. до 24,2 % благодаря эффективным мерам, предпринимаемым Обществом по контролю над себестоимостью продаж.

Административные и коммерческие расходы

Показатель, млн руб.	2018	2017	Изменение, %
Заработная плата и социальные взносы	164,9	77,7	+112,2
Транспортные услуги	53,0	29,1	+82,2
Информационные услуги	41,5	18,1	+128,6
Материалы и канцелярские товары	36,2	18,4	+96,7
Консультационные и юридические услуги	29,1	13,7	+112,9
Командировки	20,1	15,9	+26,6
Операционная аренда	16,4	8,5	+93,0
Электромонтажные работы	16,1	38,0	-57,6
Амортизационные отчисления	9,5	15,0	-36,7
Ремонт и обслуживание	3,8	1,7	+115,0
Расходы на связь	3,7	3,2	+17,9
Услуги банка	2,3	3,2	-28,8
Страхование	1,6	6,0	-73,1
Маркетинговые услуги	0,5	0,7	-34,9
Охрана	0,3	0,3	+7,6
Налоги	0,3	0,3	-15,0
Хранение	0,1	0	-
Прочие расходы	22,8	18,5	+23,3
Итого административные и коммерческие расходы	422,1	268,4	+57,3

Рост расходов на заработную плату и социальные взносы (+112,2 %), на информационные услуги (+128,6 %) был обусловлен в отчетном году запуском деятельности дочерней компании «РНГ-Инжиниринг», создающей оборудование для нефтегазовой и нефтехимической промышленности. Это сопровождалось расширением Группы компаний с формированием профессионального коллектива в Башкортостане, а также активизацией маркетинговых усилий по продвижению технологического оборудования на рынке Российской Федерации, сопредельных стран, стран Ближнего Востока, Персидского залива и Северной Африки.

Операционная прибыль

Операционная прибыль Компании выросла на 20,7 % до 370,5 млн руб. Рентабельность по операционной прибыли несколько снизилась, до 11,3 % (11,8 % в 2017 году).

На темпах роста операционной прибыли отразились рост административных и коммерческих расходов, а также сокращение объема прочих доходов.

Сокращение размера прочих доходов в отчетном году связано с получением Компанией в 2017-м единовременного дохода в размере 74,2 млн руб. от операций с ценными бумагами (не спекулятивных операций).

ЕБИТДА

Показатели, млн руб.	2018	2017	Изменение
Операционная прибыль	370,5	306,9	+20,7 %
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11,8	15,0	-21,5 %
Переоценка основных средств		39,4	-
ЕБИТДА	382,3	361,3	+5,8 %
Рентабельность по ЕБИТДА	11,6 %	13,9 %	-2,3 п. п.

Показатель ЕБИТДА достиг 382,3 млн руб. (+5,8 % год к году). Маржинальность данного показателя в отчетном периоде снизилась до 11,6 % (13,9 % в 2017 году).

Прибыль до налогообложения

Прибыль до налогообложения увеличилась в 2,1 раза до 359,0 млн руб.

Сокращение величины финансовых расходов на 86,4 %, до 23,2 млн руб. связано с проведенной в отчетном периоде реструктуризацией заимствований и достигнутым улучшением условий их использования: снижение процентных ставок с одновременным увеличением срока до погашения.

Прибыль за период

По итогам 2018 года прибыль Компании увеличилась до 293,1 млн руб., что в 2,1 раза превысило уровень аналогичного показателя за 2017 год. Рентабельность прибыли Компании существенно возросла, до 8,9 %, с уровня 5,2 % годом ранее.

Дивиденды

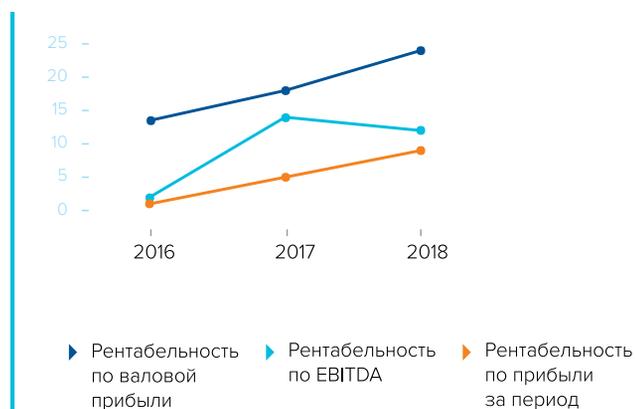
По результатам деятельности Группы в 2017 году Компания осуществила выплату дивидендов в размере 91,9 млн руб. Это в 12,3 раза превысило объем дивидендных выплат, осуществленных годом ранее.

Свободный денежный поток

Показатель, млн руб.	2018	2017	Изменение, %
Свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE)	49,1	-42,5	-
Свободный денежный поток фирмы (FCFF)	46,1	91,6	-49,6

Величина свободного денежного потока Компании по итогам 2018 года была положительной. Среди причин – не только прибыльная деятельность традиционного бизнеса Компании по созданию инженерных систем, но и начавшаяся генерация денежных потоков дочерней компанией «РНГ-Инжиниринг», специализирующейся на создании оборудования для нефтегазовой и нефтехимической промышленности.

Рентабельность собственного капитала Компании (ROE) значительно возросла, до 47,4 % (35,7 % в 2017 году).



Величина свободного денежного потока положительна даже несмотря на вложения Компании в формирование оборотного капитала данной Дочерней компании в течение первого полугодия 2018 года, а также на продолжающиеся Инвестиционную программу и Программу НИОКР. Возрастающие доходы от операционной деятельности «РНГ-Инжиниринг» будут в 2019 году и в дальнейшей перспективе вносить все более существенный вклад в консолидированный финансовый результат ПАО «Европейская Электротехника».

Чистый долг

Показатель, млн руб.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Общая сумма заемных средств	93,7	89,5
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	246,8	209,8
Чистый долг	-153,1	-120,3
Чистый долг / EBITDA	-0,40	-0,33

Величина чистого долга Компании остается отрицательной, по состоянию на 31 декабря 2018 года данный показатель составлял -153,1 млн руб. (это означает, что сумма денежных средств и их эквивалентов превышает сумму заемных средств на балансе Компании). По состоянию на отчетную дату ПАО «Европейская Электротехника» не имело долга перед внешними кредиторами, не связанными с Группой компаний «Европейская Электротехника».

По итогам 2018 года зафиксировано увеличение суммы денежных средств и их эквивалентов на 37,0 млн руб. даже с учетом финансовых вложений, потребовавшихся для запуска деятельности «РНГ-Инжиниринг» и продолжения Инвестиционной программы Группы.

КЛЮЧЕВЫЕ риски и неопределенность

Деятельность Компании связана с различными рисками, которые могут повлиять на результаты операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Компания стремится к успешному развитию, рациональному распределению ресурсов и укреплению конкурентоспособности путем эффективного управления рисками.

Управление рисками включает в себя идентификацию и оценку потенциальных угроз, а также разработку мероприятий, направленных на снижение рисков.

В Компании разработана Внутренняя политика, регламентирующая деятельность в области управления рисками.

Ниже описаны основные риски и неопределенности в сочетании с мероприятиями, направленными на снижение потенциальных угроз.

ПОЛИТИКА КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Система управления рисками Компании в первую очередь ориентирована на выявление потенциальных рисков до их возникновения или на ранней стадии их возникновения.

Компания регулярно анализирует риски с учетом вероятности их возникновения и влияния. При выявлении рисков Общество осуществляет их оценку и разрабатывает мероприятия по устранению рисков или снижению негативных последствий до приемлемого уровня.

Сущность Политики управления рисками ПАО «Европейская Электротехника» заключается в реализации непрерывного процесса, затрагивающего всю деятельность Компании и направленного на выявление рисков, их оценку и разработку мероприятий по минимизации воздействия рисков и вероятности их реализации.

Деятельность Компании подвержена влиянию рисков, свойственных осуществляемой ею финансово-хозяйственной деятельности. Представленный перечень рисков не является исчерпывающим и отражает точку зрения на наиболее существенные риски, основанную на собственных оценках Компании.