



ДЕНЬ ИНВЕСТОРА «ИНТЕР РАО»

г. Москва
6 декабря 2024 г.





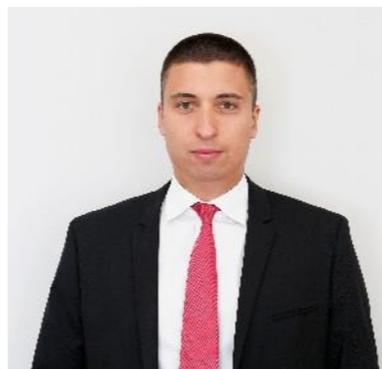
**АЛЕКСАНДРА
ПАНИНА**

Председатель наблюдательного совета «Совет производителей энергии», Член Правления, руководитель Центра трейдинга



**МАРИНА
ЗАКИРОВА**

Заместитель Генерального директора по вопросам отраслевого регулирования и тарифообразования



**АЛЕКСАНДР
КИСЕЛЕВ**

Руководитель Центра стратегии и инвестиций



**АЛЕКСАНДР
ДУМИН**

Руководитель Финансово-экономического центра



**АЛЛА
ВАЙНИЛАВИЧУТЕ**

Главный бухгалтер



**ЛАРИСА
САДОВНИКОВА**

Директор Департамента взаимодействия с инвесторами и стратегического анализа рынков

- 1** ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО»
- 2** ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ РОССИЙСКОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ
- 3** ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ
- 4** ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО
- 5** РЕАЛИЗАЦИЯ ДОЛГОСРОЧНОЙ СТРАТЕГИИ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО»
- 6** Q&A СЕССИЯ



I. Обзор деятельности Группы «Интер РАО»





31
ГВт

Установленная
мощность
(2023)



127
ТВт*ч

Выработка э/э
(2023)



1 360
млрд руб.

Выручка
(2023)



56
тыс.

Среднесписочная
численность
сотрудников
(2023)



12
ТВт*ч

Объём
экспорта/импорта
электроэнергии
(2023)

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ

28,1 ГВт

- 40** ТЭС
- 5** установок малой генерации
- 9** ГЭС
- 1** ветропарк

СБЫТ

- 20** млн клиентов
- 3** сбытовых компании
- 13** гарантирующих поставщиков
- 67** регионов в РФ

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ

2,7 ГВт

- 1** ТЭС
- 2** ГЭС
- 2** страны



ТРЕЙДИНГ

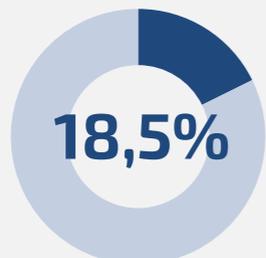
- 11** стран
- основной оператор экспорта/импорта электроэнергии

ИНЖИНИРИНГ, ЭНЕРГОМАШ. И ПР.

- Группа «Кварц»
- Энерго-машиностроение
- ИНТЕР РАО – Экспорт
- Фонд "Энергия без границ"
- Общий центр обслуживания

ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОЛЯ РЫНКА В РФ



Сбыт электроэнергии, 2023

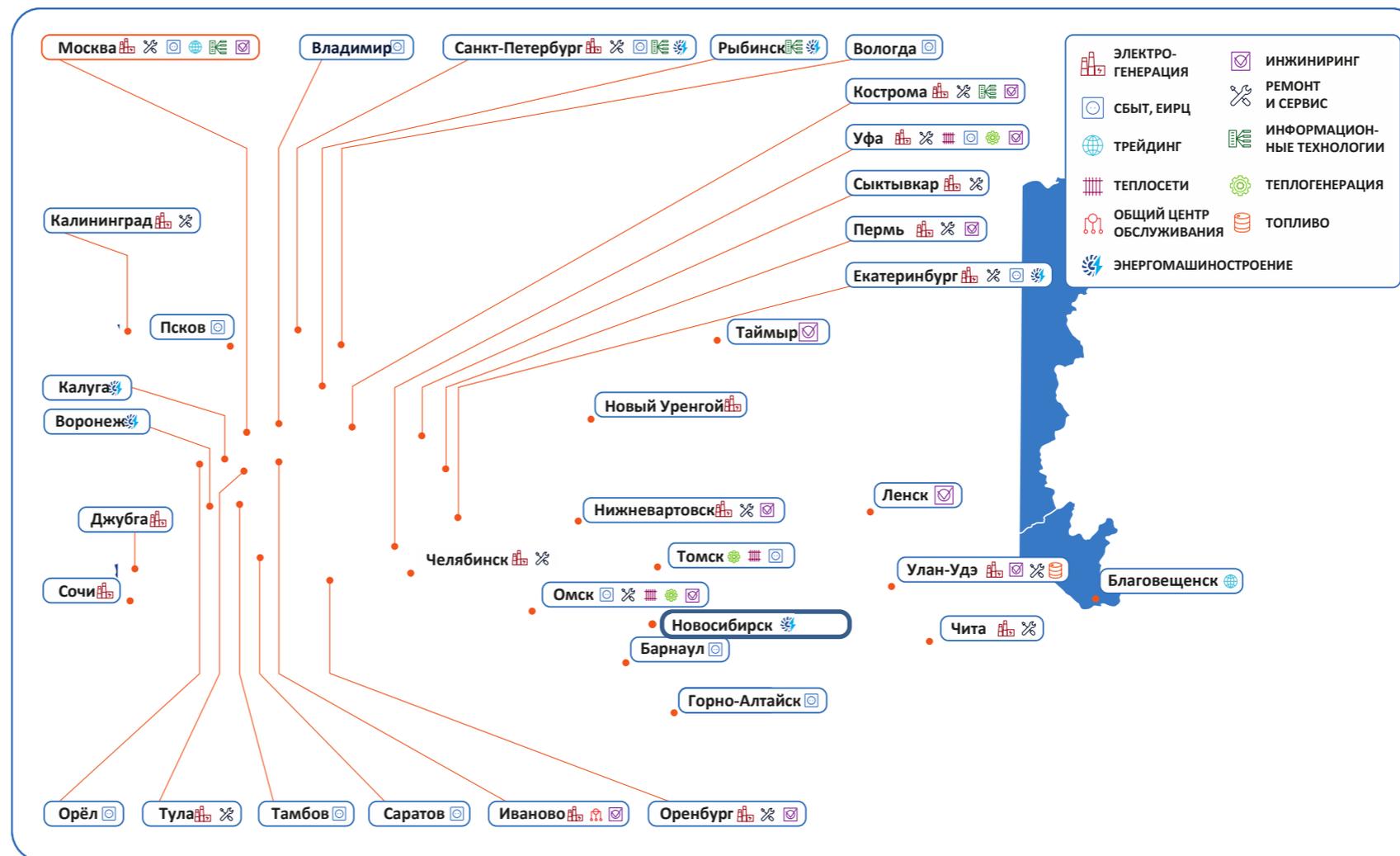


Выработка электроэнергии, 2023



Выработка тепловой энергии, 2023

Группа «Интер РАО» представляет собой диверсифицированный холдинг, увеличение акционерного капитала которого достигается за счёт развития направлений бизнеса на всех этапах цепочки создания стоимости: от проектирования объектов генерации и производства энергетического оборудования до сбыта производимой продукции конечному потребителю.



КОНКУРЕНТНЫЕ ПОЗИЦИИ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

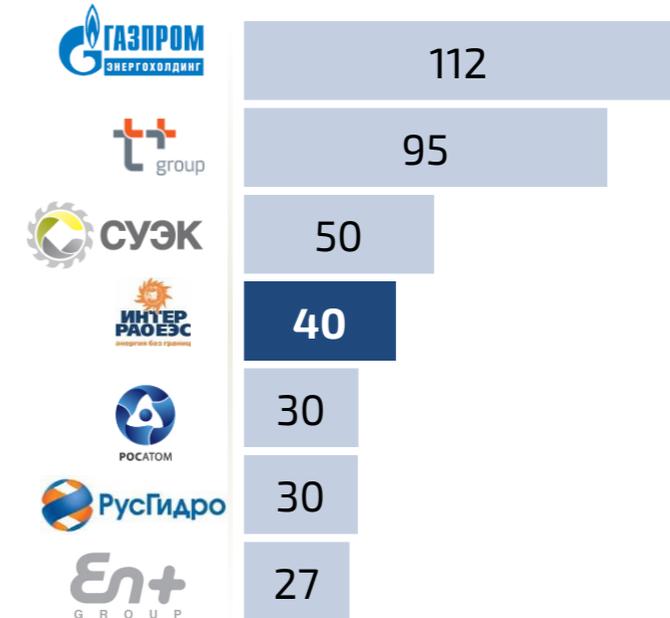
№ 1 Среди крупнейших энергосбытовых компаний РФ
(по полезному отпуску э/э, ТВт*ч)⁽¹⁾



№ 4 Среди крупнейших генерирующих компаний РФ
(по выработке э/э, ТВт*ч)⁽¹⁾



№ 4 Среди крупнейших генерирующих компаний РФ
(по отпуску т/э, млн Гкал)⁽¹⁾



ГРУППА «ИНТЕР РАО» ВХОДИТ В ТОП-20 КРУПНЕЙШИХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ ПО ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ*

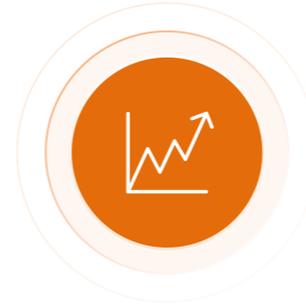
(1) По данным компаний, раскрывших информацию о производственных результатах за 2023 год

(2) *Рейтинг Forbes 2024

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



Диверсифицированная бизнес-модель с прозрачной долгосрочной стратегией развития, направленная на эффективное использование инвестиционного ресурса



Мотивированная высокопрофессиональная команда менеджмента, нацеленная на создание и рост акционерной стоимости



Современный парк генерирующих мощностей с потенциалом дальнейшего обновления в рамках программы модернизации



Высокий уровень корпоративного управления и внутреннего контроля



Применение лучших стандартов устойчивого развития



Эффективное управление рисками



II. Функционирование и развитие российской электроэнергетики

Докладчик: Александра ПАНИНА

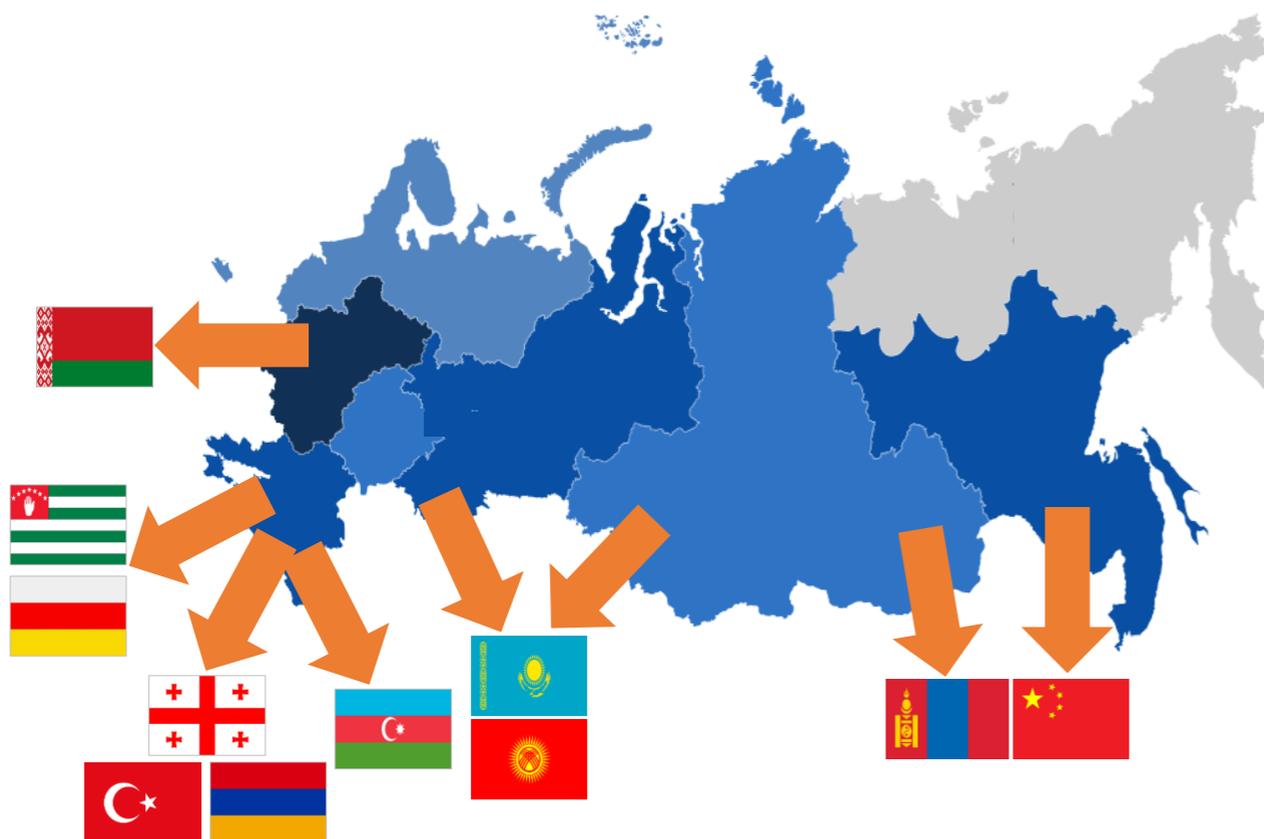
Председатель наблюдательного совета «Совет производителей энергии»,
Член Правления, руководитель Центра трейдинга



СЕКТОР «ТРЕЙДИНГ»

Основные направления экспорта: 11 государств

Объём поставки – до 10 млрд кВтч
Общая выручка – более 50 млрд рублей



Экспорт и импорт электроэнергии традиционно входят в число ключевых видов деятельности Группы «Интер РАО»

Экспортно-импортные поставки осуществляются в рамках:

- коммерческих договоров
- договоров в обеспечение параллельной работы
- договоров аварийной взаимопомощи

Направления экспорта:

- Беларусь, Абхазия, Южная Осетия, Грузия, Турция, Армения (в 2021 году), Азербайджан, Казахстан, Киргизия, Монголия, Китай

ПАО «Интер РАО» –
единственный участник экспортно-импортных операций на ОРЭМ

ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

| Название | Направление деятельности | Примечание |
|---------------------------------------|--|---|
| АО «ВЭК» (Россия) | Поставки в Китай и Монголию | Коммерческая деятельность |
| ТОО «Интер РАО Казахстан» (Казахстан) | Поставки в Казахстан | |
| LLC Lux Energy Trading (Грузия) | Поставки в Грузию, Турцию и Армению | |
| RAO Nordic Oy (Финляндия) | Ранее: поставки в Финляндию, работа на бирже Nord Pool + финансовом рынке Nasdaq + рынках финансовых контрактов | В настоящее время: обеспечение защиты интересов в рамках международных арбитражных процессов |
| Санкционные ограничения | | |
| AB INTER RAO Lietuva (Литва) | Ранее: обеспечение поставок из РФ + работа на оптовых и розничных рынках + рынках финансовых контрактов и зелёных сертификатов | <p>В отношении санкционных ограничений Общество инициировало судебные процессы</p> <p>Средства и активы заблокированы, деятельность на энергорынках остановлена</p> |
| SIA INTER RAO Latvia (Латвия) | | |
| INTER RAO Eesti OU (Эстония) | | |
| IRL Polska Sp. z o.o. (Польша) | | |
| UAB Vydmantai wind park (Литва, ВЭС) | | |

Деятельность дочерних обществ на зарубежных энергорынках позволяет достигать высокой эффективности поставки

Объёмы экспорта



Факторы снижения

| | |
|-----------|---|
| 2022 | С февраля прекращены поставки на Украину |
| | С мая прекращены поставки в Финляндию и коммерческие поставки в страны Балтии |
| 2023 | С августа 2023 года ограничены поставки в Китай |
| – 2024 | Конкуренция с Азерэнерджи за поставки в Турцию |

Структура экспорта 2024



Достигнутые результаты

| | |
|----------------------|--|
| > 4 млрд кВтч в год | Объёмы поставки в Казахстан увеличены более чем в 2,5 раза по сравнению с 2022 годом |
| 1,3 млрд кВтч в год | Рекордный объём поставки в Монголию в 2024 году |
| > 300 млн кВтч в год | С 2023 года начались коммерческие поставки в Киргизию через ЕЭС Казахстана, +22% в 2024 году |

Экспортные поставки переориентированы в восточном направлении



Импорт обусловлен параллельной работой и оказанием услуг аварийной взаимопомощи

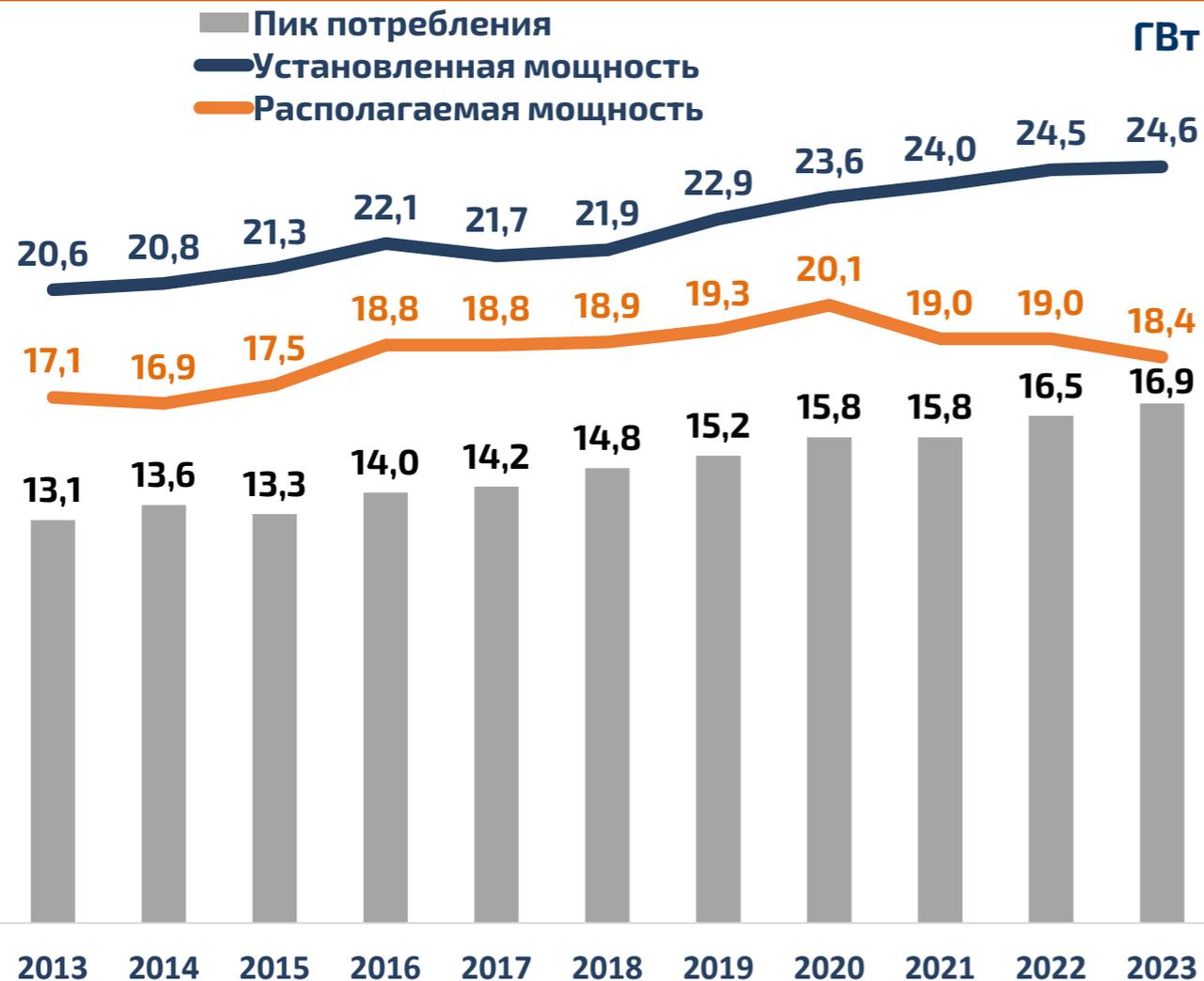


После 2018 года прекращен коммерческий импорт из ЕЭС Казахстана

>80% доля ЕЭС Казахстана в импорте электроэнергии (большая часть – отклонения при параллельной работе)

Последние годы объём импорта находится на уровне около 1,8 млрд кВтч

Динамика изменения мощностных показателей*



- С 2016 года инвестиционная программа была направлена на поддержание деятельности, без ремонтов и обновления
- Индексация предельных тарифов ТЭС производилась частично и в недостаточном объеме для развития сектора
- **С 2021 года в ЕЭС РК наблюдается дефицит электроэнергии и маневренной мощности**
- **Дефицит 1,5 ГВт покрывается поставками из России:** рабочая мощность 15,4 ГВт на 01.01.2024, меньше пика потребления – 16,9 ГВт
- **2,5 ГВт необходимы к замещению** по итогам независимого аудита

Отсутствие инвестиций в тепловую генерацию привело к дефициту и необходимости импорта электроэнергии из России

ВЫЗОВЫ РОССИЙСКОГО ЭКСПОРТА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

- ✓ Рост цен на российском энергорынке выше цен в зарубежных энергосистемах
- ✓ Опережающие темпы роста потребления электроэнергии и недостаточность генерирующих мощностей для обеспечения экспорта
- ✓ Законодательные ограничения на импорт электроэнергии со стороны зарубежных стран (Казахстан)
- ✓ Санкционные ограничения (вторичные санкции) при расчётах за поставленную электроэнергию
- ✓ Влияние курсовой разницы на выручку от экспорта (юань)
- ✓ Введение заградительных ввозных (в т.ч. трансграничное углеродное регулирование) и вывозных пошлин
- ✓ Стремление зарубежных энергосистем к энергетическому суверенитету и снижение влияния России
- ✓ Создание общих рынков с ЕАЭС – рост конкуренции

**ПАО «Интер РАО» прорабатывает комплекс мероприятий
для решения новых задач**

Действующие направления поставки – увеличение поставки за счет

| | |
|--|--|
| Казахстан | <ul style="list-style-type: none"> • Расширение пропускной способности транзита «Север - Юг» в Казахстане • Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии • Снятие законодательных барьеров |
| Киргизия | <ul style="list-style-type: none"> • Расширение пропускной способности транзита «Север - Юг» в Казахстане |
| Узбекистан | <ul style="list-style-type: none"> • Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии |
| Грузия, Турция, Армения | <ul style="list-style-type: none"> • Развитие генерирующих мощностей в ОЭС Юга и усиление электрических связей РФ – Грузия • Соглашения о транзите э/э через территорию Грузии • Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии в Турцию / Армению |
| Китай | <ul style="list-style-type: none"> • Развитие генерирующих мощностей в ОЭС Востока |

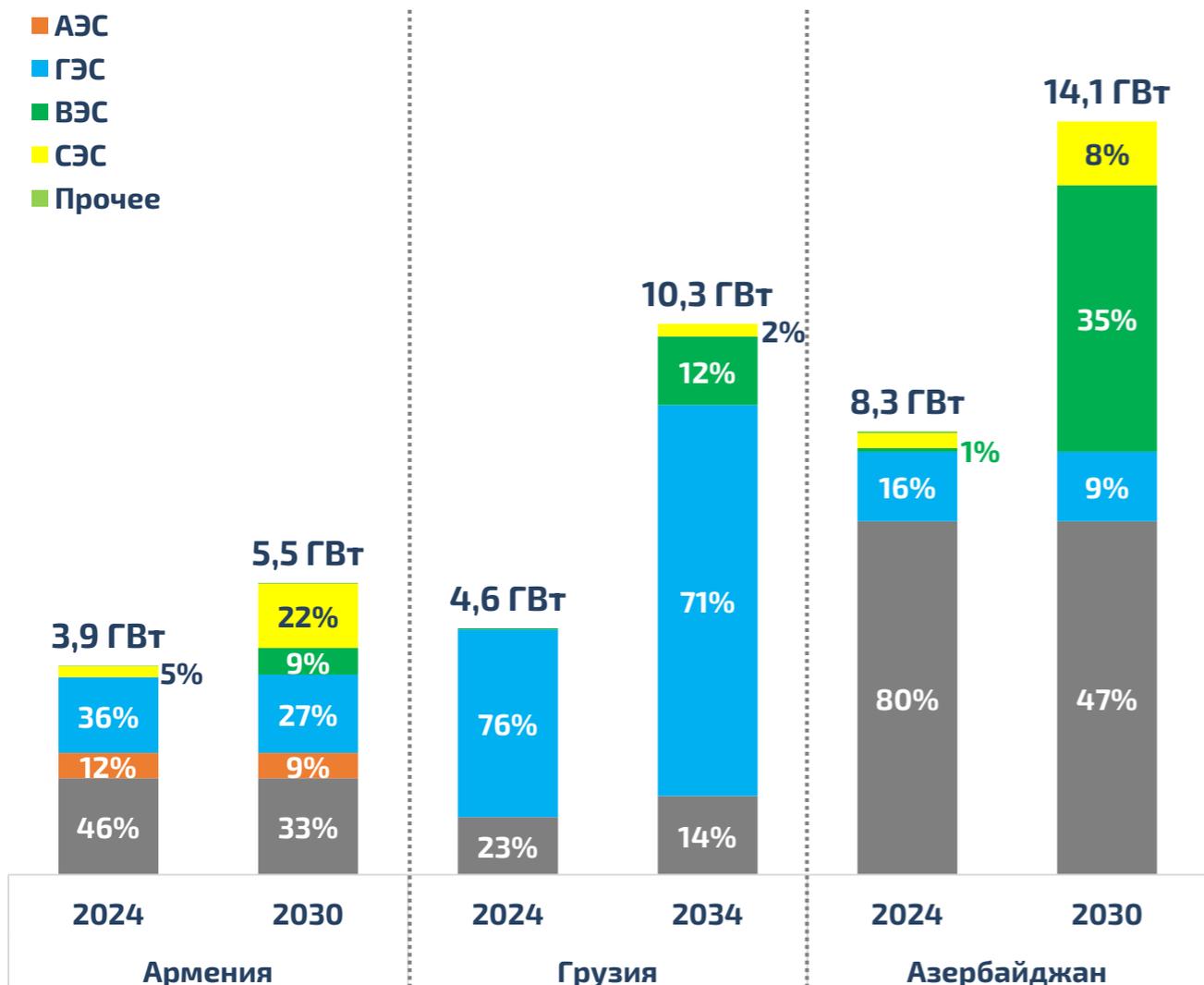
Ранее рассматривались иные направления поставки

| | |
|-------------|--|
| Иран | <p>Проект объединения энергосистем Азербайджана, Ирана и России (АИР)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Развитие генерирующих мощностей в ОЭС Юга • Усиление электрических связей РФ – Азербайджан – Иран • Возможная поставка в режиме «острова» до 150 МВт |
| | <p>Проект объединения энергосистем Армении, Грузии, Ирана и России (АГИР)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Развитие генерирующих мощностей в ОЭС Юга • Усиление электрических связей РФ – Грузия – Армения – Иран |

ПАО «Интер РАО» минимизирует риски и расширяет возможности экспорта

Структура генерации*

- ТЭС
- АЭС
- ГЭС
- ВЭС
- СЭС
- Прочее



Армения

- увеличение ВИЭ на 1,5 ГВт
- продление эксплуатации АЭС до 2036 года
- увеличение пропускной способности с Ираном с 350 МВт до 1 350 МВт

Грузия

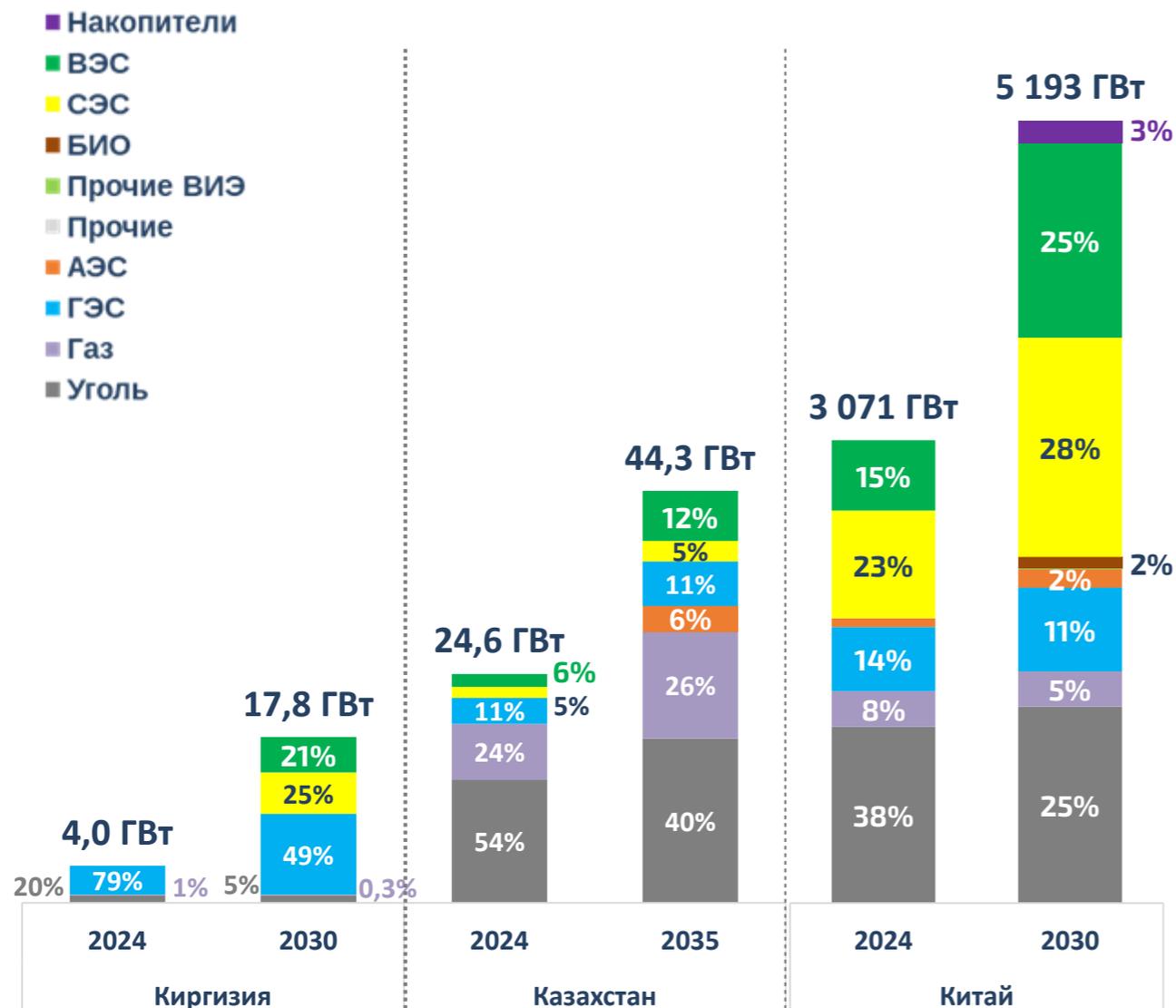
- к 2034 году увеличение установленной мощности более чем в 2 раза: +3,8 ГВт ГЭС, +1,5 ГВт ВЭС и СЭС, +0,4 ГВт ТЭС
- увеличение пропускной способности в Турцию с 700 МВт до 1 200 МВт

Азербайджан

- к 2030 году строительство 6 ГВт ВИЭ
- потенциал ВИЭ: более 27 ГВт на суше и 157 ГВт морских ВЭС
- проект Black Sea Energy по поставке 1 ГВт «зелёной» э/э через Грузию в ЕС

Страны Юга делают ставку на развитие ВИЭ

Структура генерации



Киргизия

- ввод ВЭС и СЭС более 8 ГВт
- развитие гидропотенциала страны: увеличение мощности ГЭС на 5,5 ГВт

Казахстан

- развитие всех типов генерации
- ввод порядка 26 ГВт новых генерирующих мощностей, включая 5,6 ГВт модернизации
- планируется ввод первой АЭС

Китай

- ввод ВИЭ: СЭС, ВЭС, ГЭС
- ввод АЭС не менее +70 ГВт
- ввод ТЭС +330 ГВт: ТЭС газ +125 ГВт, ТЭС уголь +205 ГВт

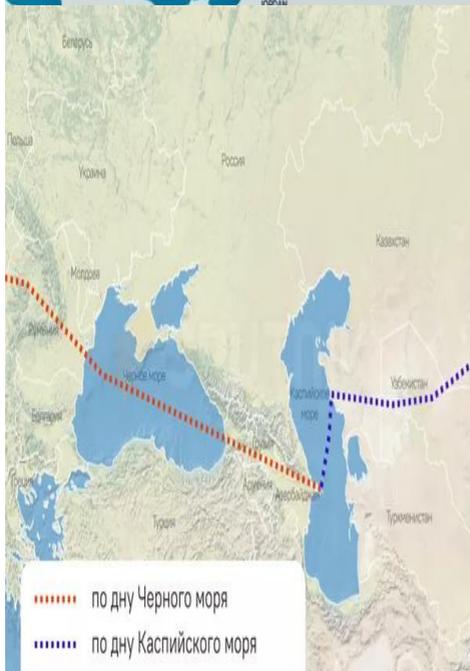
Страны Азии планируют развитие с сохранением тепловой генерации

Межсистемное соединение энергетических систем



Black Sea Energy

- **Цель:** поставка 1 ГВт «зелёной энергии» из Азербайджана по кабелю через Черное море в Румынию транзитом через Грузию
- **Длина ЛЭП:** 1 195 км
- **Участники:** Азербайджан, Грузия, Румыния, Венгрия, Болгария, потенциально – Сербия
- **Текущий статус:** разработка ТЭО
- **Срок строительства:** 3-4 года
- **Плановая дата ввода:** 2029 год



Объединение энергосистем Азербайджана, Казахстана и Узбекистана для экспорта электроэнергии из стран Центральной Азии в Европу через территорию Азербайджана

- **Текущий статус:** разработано ТЗ для проведения ТЭО, подписан меморандум о сотрудничестве, подписано соглашение между правительствами

The CASA-1000 Power Transmission System

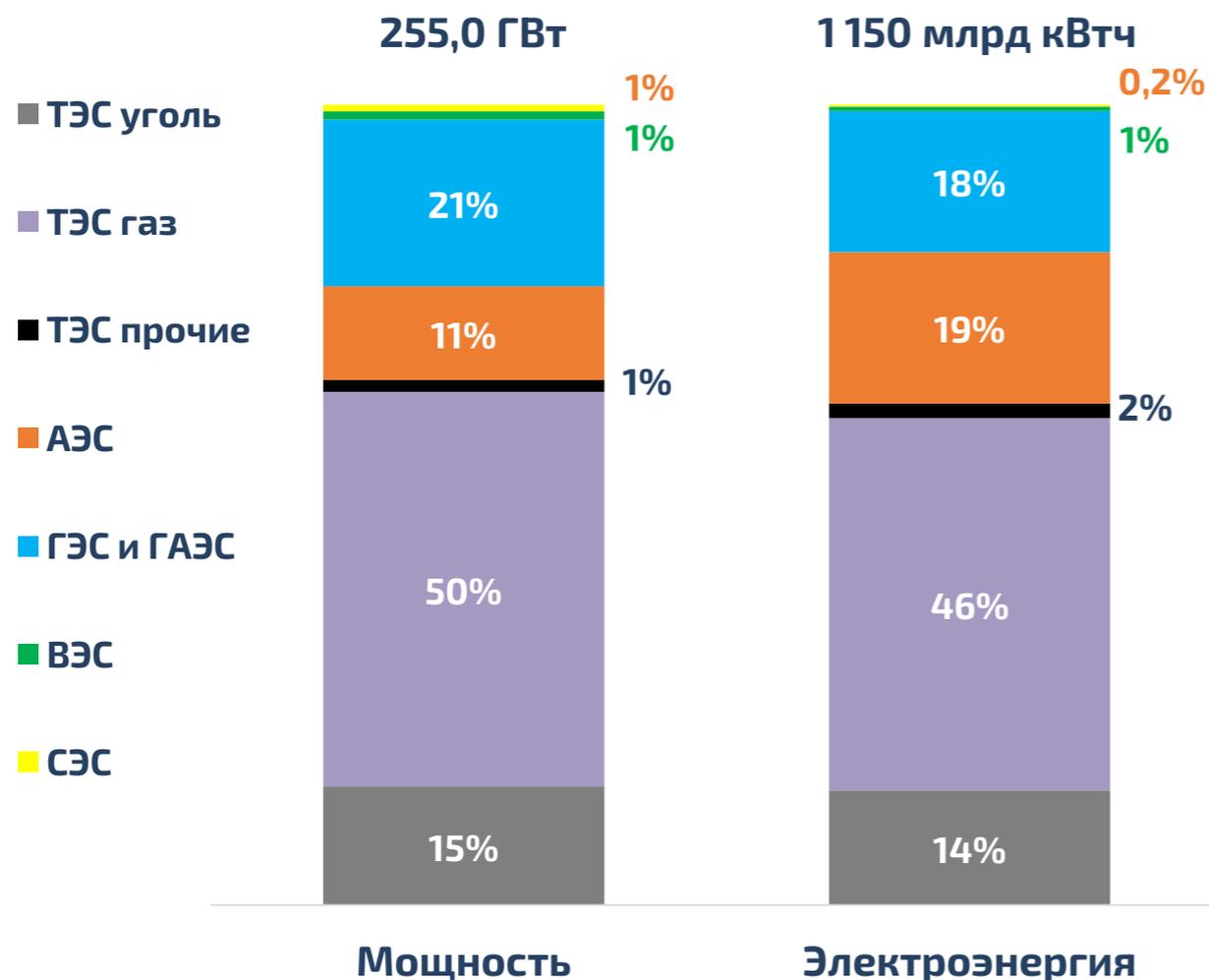


- **Цель:** объединение энергосистем Киргизии, Таджикистана, Афганистана и Пакистана
- **Объём передачи:** 1 300 МВт
- **Длина МГЛЭП:** 1 387 км переменного тока высокого напряжения (HVAC) и постоянного тока высокого напряжения (HVDC)
- **Текущий статус:** строительство ЛЭП в Киргизии и Таджикистане

Страны Центральной Азии и Кавказа активно развивают интеграцию энергосистем

СЕКМЕНТ «ГЕНЕРАЦИЯ РФ»

Структура генерации*



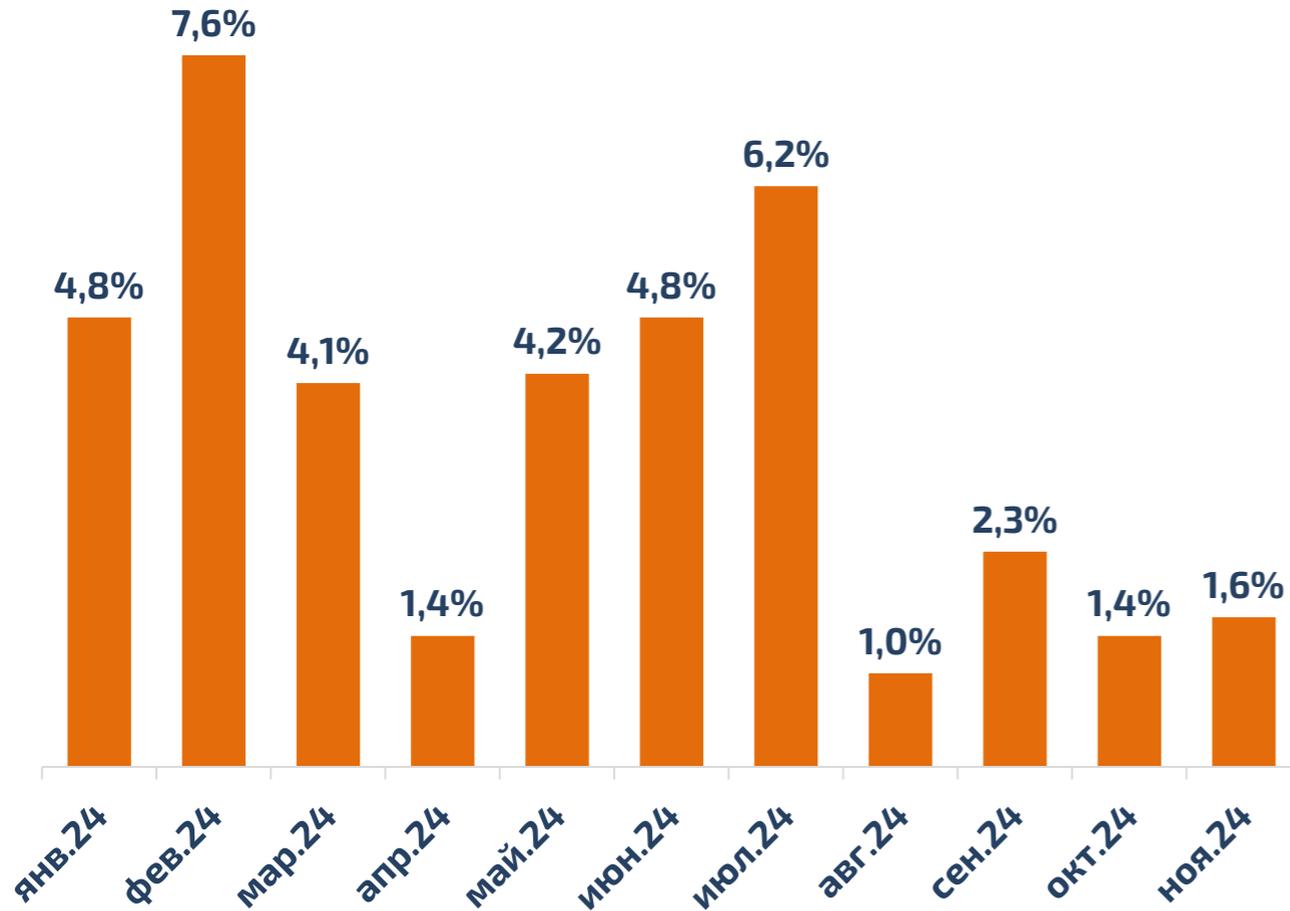
- ✓ Энергосистема России находится **на 4 месте** в мире по потреблению и **на 5 месте** в мире по установленной мощности
- ✓ В энергобалансе представлены **все виды генерации**
- ✓ **Тепловые электростанции преобладают** в структуре установленной мощности (65%) и выработке (62%)
- ✓ **84%** доля выработки генерации с низким уровнем выбросов: газовые ТЭС, АЭС, ГЭС, ВИЭ
- ✓ **Газ** – ключевой энергоноситель
- ✓ **17%** доля Группы «Интер РАО» в тепловой генерации

Текущая структура генерации сбалансирована и обеспечивает надежное энергоснабжение

Динамика потребления по ЕЭС России

+3,6% (3,2%*):

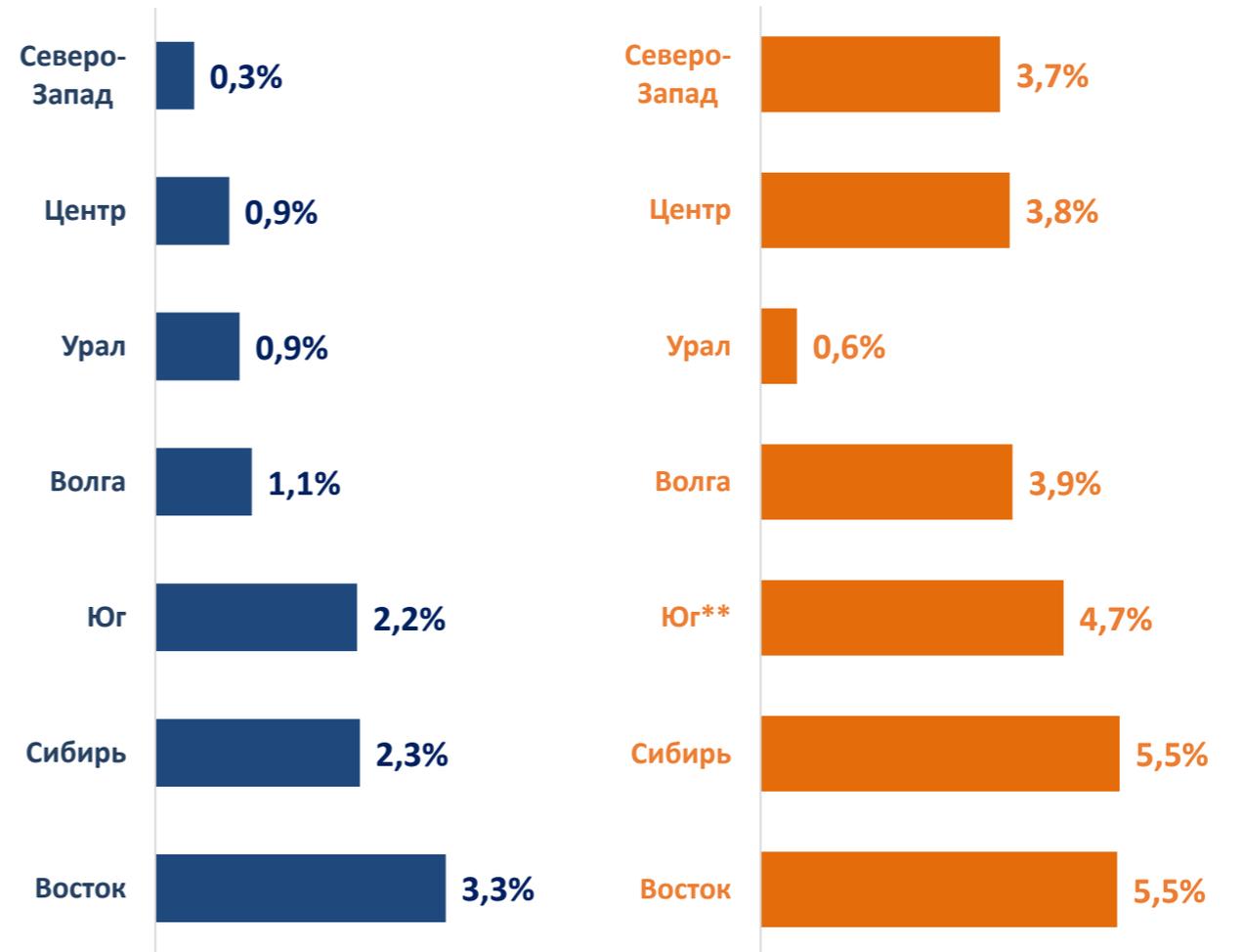
совокупный рост за 11 месяцев



Динамика потребления по ОЭС

2023 / 2022

11 мес. 2024 / 11 мес. 2023

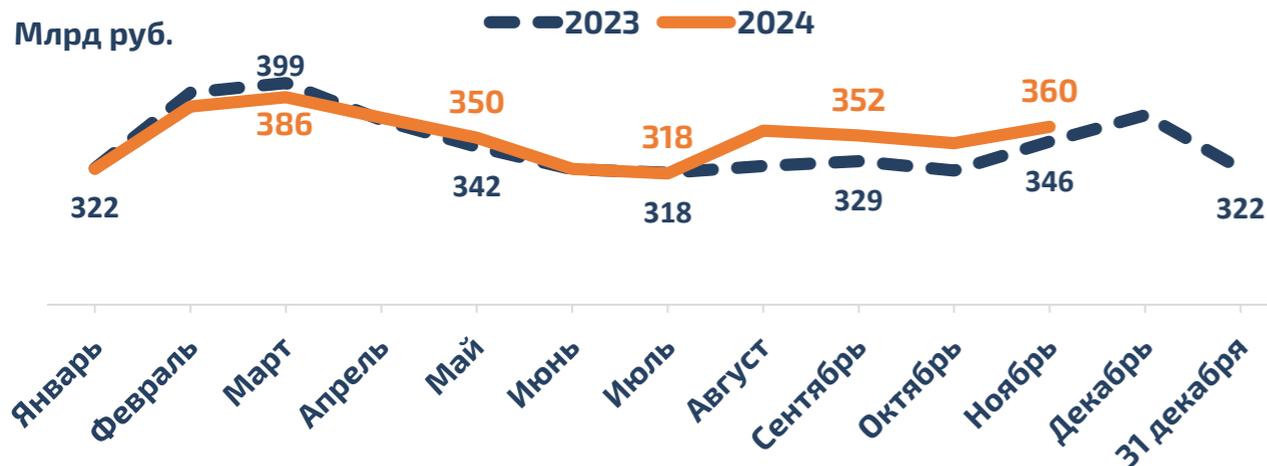


Темпы роста электропотребления достигли рекордных величин

Уровень оплаты на ОРЭМ



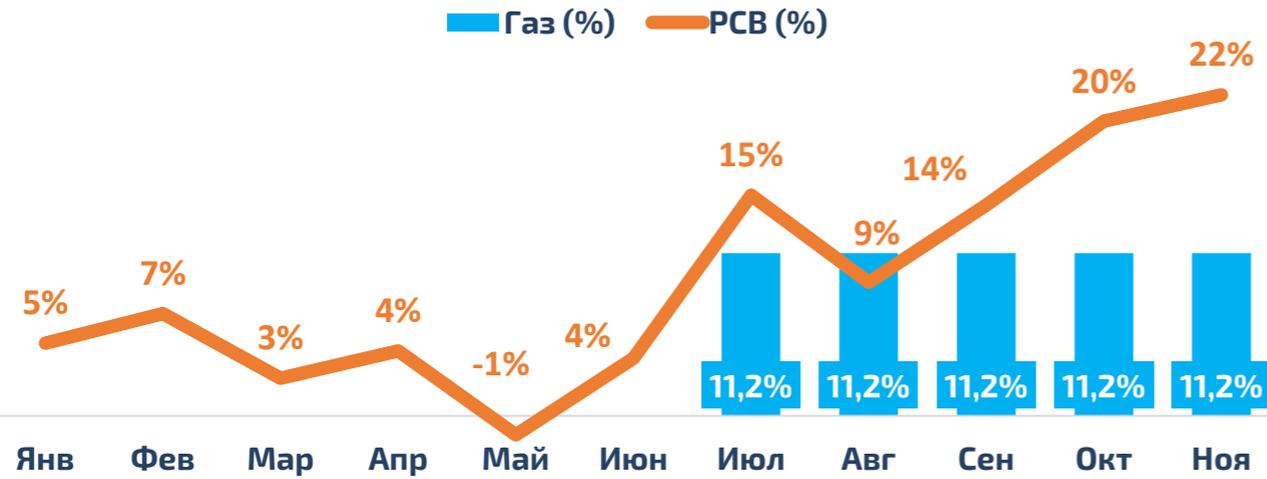
Динамика задолженности РРЭ



- Задолженность на ОРЭМ **снизилась на 4,1 млрд рублей**
- На розничном рынке задолженность имеет сезонные колебания, снижаясь к концу года
- Уровень собираемости на розничном рынке стремится к **100%**

Уровень платежной дисциплины обеспечивает бесперебойную работу энергетики

Цены РСВ в 1 ценовой зоне*



+9,4%
рост цен РСВ в 1 ЦЗ
с начала года

+19,2%
рост цен РСВ во 2 ЦЗ
с начала года

Цены РСВ во 2 ценовой зоне*



+4,3%
цены РСВ в 1 ЦЗ
опережают рост цен
на газ

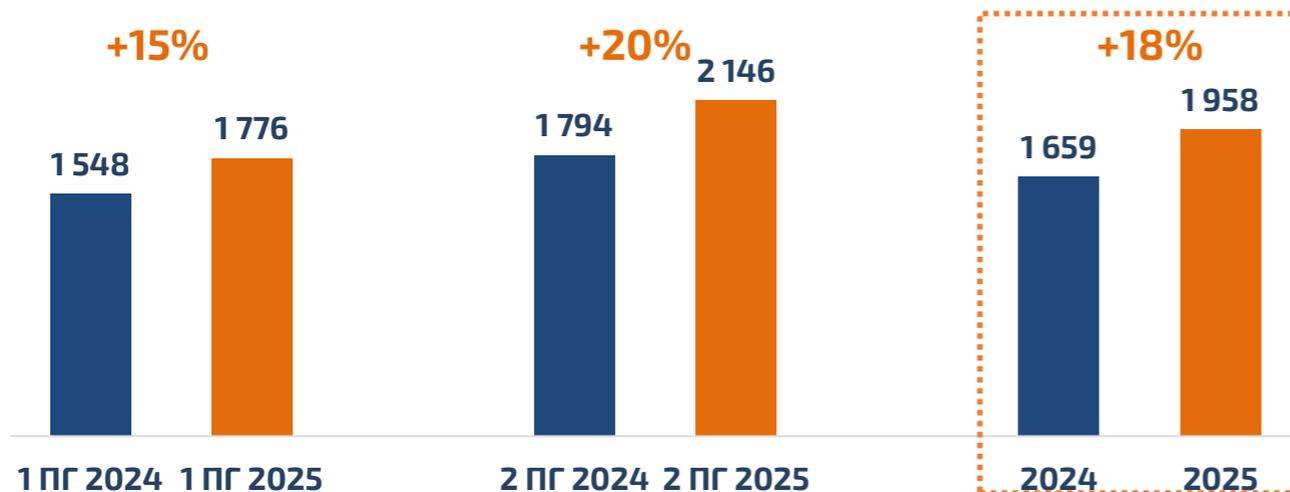
ГЭС
во 2 ЦЗ оказывают
существенное влияние
на цены РСВ

+3,2%
рост планового
потребления
в 1 ЦЗ с начала года

+5,5%
рост планового
потребления
во 2 ЦЗ с начала года

Цены на электроэнергию растут вслед за топливом и потреблением

Первая ценовая зона



Вторая ценовая зона



Сценарные условия

- **Спрос на электрическую энергию**
 - 1ЦЗ +5,0% к 2023 году
 - 2ЦЗ +8,5% к 2023 году

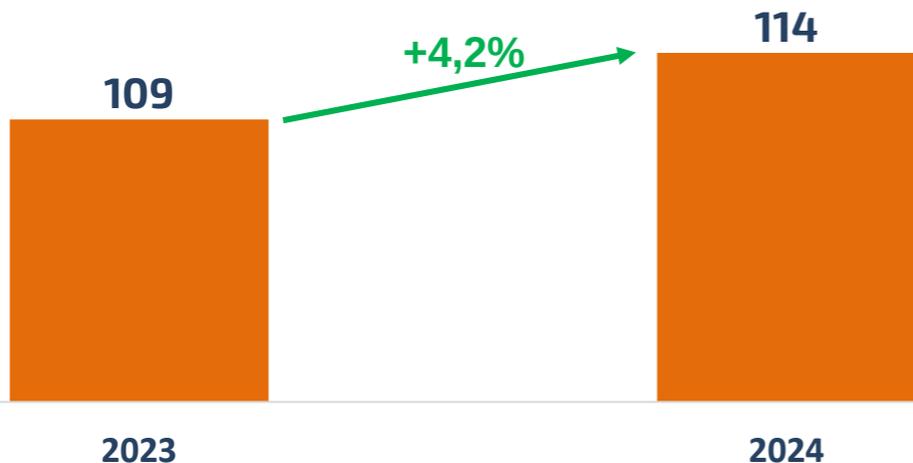
- **Изменение оптовых цен на газ**
 - Рост с 1 июля 2024 г. на 11,2%
 - Рост с 1 июля 2025 г. на 21,3%
 - В среднем 2025 к 2024 г.: +16,5%

- **Изменение средней цены на уголь для ТЭС 2 ЦЗ с учётом доставки ж/д транспортом – 12,3%**
 - Доля ж/д транспорта – 43%
 - Доля угля – 57%

Цены на электроэнергию продолжат рост в 2025 году

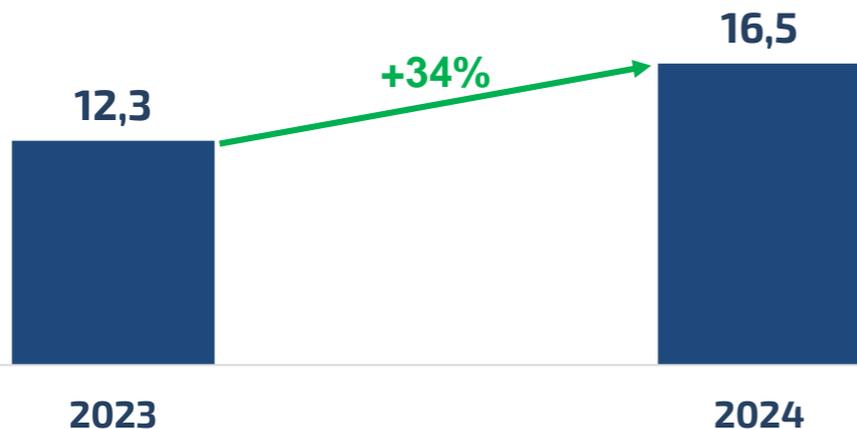
Изменение выработки Группы за 11 мес. 2024 года

Млрд кВтч



Изменение выработки Пермской ГРЭС

Млрд кВтч



Изменение выработки за 11 месяцев 2024:

- **+4,6 млрд кВтч** или **+4,2%** в целом по Группе
- в том числе **+4,5 млрд кВтч** или **+5,4%** по АО «Интер РАО – Электрогенерация»
- из них **+4,2 млрд кВтч** или на **+34%** увеличена загрузка Пермской ГРЭС за счёт роста рентабельной выработки на блоках ПСУ

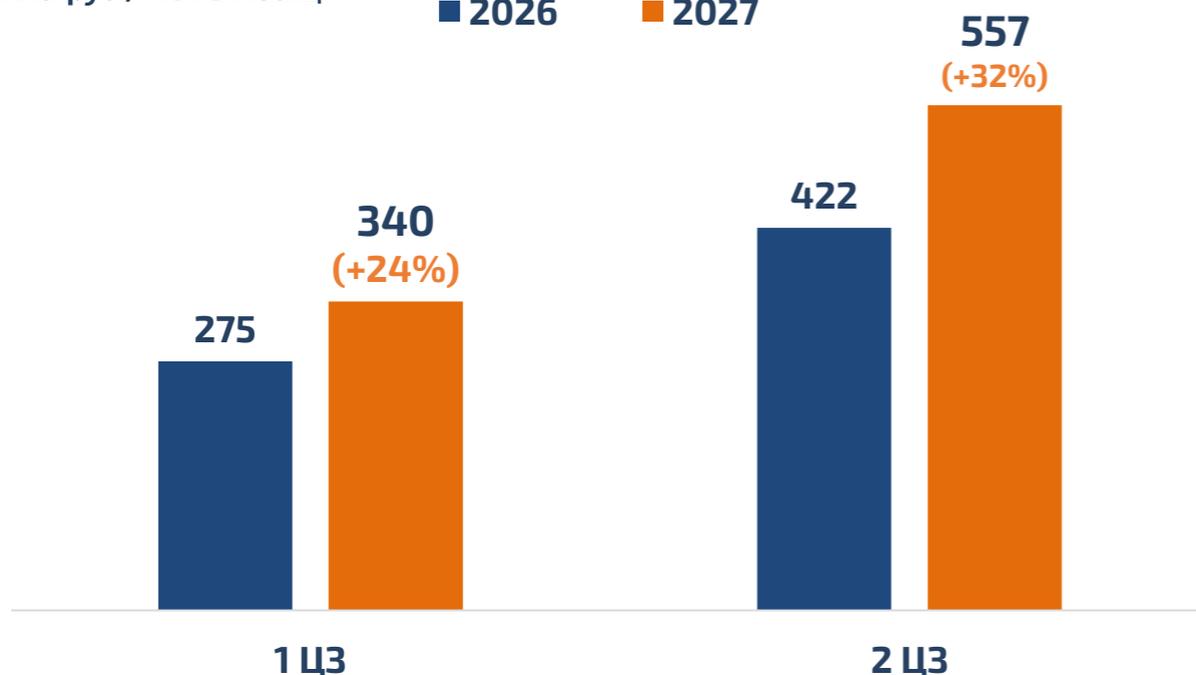
Рост электропотребления и благоприятная конъюнктура РСВ позволили нарастить объёмы рентабельной выработки

Итоги – цена КОМ* (за минусом дифференциации)

Тыс. руб./МВт в месяц

■ 2026

■ 2027



*Ожидаемая цена поставки по КОМ определена на основе прогноза ИПЦ согласно сценарным условиям Группы: ИПЦ за 2024 год – 8,5%, 2025 – 8,4%, 2026 – 7,5%. Цена поставки мощности 2027 года учтена с коэффициентом 0,95 – средние для ТЭС показатели дифференциации, учитывающем снижение объёмов поставки мощности в КОМ по новой модели начиная с 2027 года

Итоги КОМ на 2027 (состоялся 15.11.2024):

- 1 ЦЗ: рост цены **+24%**
- 2 ЦЗ: рост цены **+32%**

Основные изменения в КОМ:

- Спрос на 2027 года по вероятностной методике
- Дифференциация оплаты мощности от востребованности
- Изменение наклона кривой спроса – принцип равной стоимости НВВ КОМ
- Дополнительная индексация цены КОМ в первой точке на 15,16%: рост УПЗ выше ИПЦ и переход на отечественные ПАК

Направления развития КОМ:

дополнительная индексация цены КОМ 2025-2026 ввиду опережающего роста УПЗ

Необходимо дальнейшее совершенствование модели КОМ

Увеличение CAPEX, раз*



В среднем рост затрат по мероприятиям КОММОД в 2 раза

Включено в проект Постановления КОММОД:

- Актуализация капитальных затрат
- Залповый отбор ПГУ на 5 ГВт (1 ГВт на 2028, по 2 ГВт на 2029 и 2030)
- Индексация OpEx на 11,36%
- Увеличение мощности проекта на 30% от Руст (сейчас 20%, для зон дефицита не ограничено, снижение вниз не допускается)
- Исключение требования о минимальной длительности периода модернизации и неоплаты мощности 6 месяцев
- Включение мероприятий по замене ГТУ на ГТУ

В стадии обсуждения:

- Введение права на нештрафуемую отсрочку начала поставки из-за задержек машиностроителей
- Вопрос с локализацией для дефицитных районов

Новые правила КОММОД с увеличенными CAPEX ожидаются в ближайшее время

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ И СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

Энергостратегия до 2050

Генеральная схема размещения объектов электроэнергетики до 2042

СИПР 2025-2030

Тарифы на электроэнергию (РД)

Переход по установлению тарифа от метода индексации к методу фактических затрат на топливо.

Это позволит учитывать в тарифах РД опережающие темпы роста цен на топливо:

- По газу – последний установленный тариф ФАС на газ с индексацией по МЭР
- По углю – договорная цена с прогнозом по МЭР

Соответствующее обращение в ФАС от Ассоциации «Совет производителей энергии» направлено

Дальний Восток: присоединение к рынку

- **Присоединение Дальнего Востока ко 2 ЦЗ**
- **Электроэнергия:** рынок РСВ и БР с ценообразованием внутри Дальнего Востока
- **Мощность:** до 2028 – цена КОМ 2 ЦЗ, после – общий отбор КОМ вместе со 2 ЦЗ
- **Экспортер:** на общих условиях с покупателями (сейчас рентабельность ограничена)
- **Рост цены:** не более среднероссийской
- **Контроль цен:** либерализация ГЭС (в 2025 – 2,5%), ценовое сглаживание в РСВ

Ожидается с 1 января 2025 года

Работа по улучшению условий функционирования генерации будет продолжена

РАЗВИТИЕ РОССИЙСКОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

Было актуально

- ✓ РИА Новости, октябрь 2017: «...Дефицита мощности в энергосистеме РФ не предвидится в ближайшие 10-15 лет, профицит может сохраниться и за горизонтом 2030 года...»
- ✓ ПРАЙМ, январь 2018: «...чистый избыток мощности в 2023 году составит 26,2 ГВт, или более 10% всей мощности энергосистемы России...»
- ✓ Независимая газета, апрель 2021: «... в 2020 году избыток мощности...составил 94,9 ГВт, что превышает максимальный спрос на мощность на 63% ...»

Актуальные вопросы

- ✓ R.G.RU, сентябрь 2024: По мнению Главы Республики Якутия Айсена Николаева, один из ключевых факторов, тормозящих развитие России – это состояние энергосистемы. Созданная под потребности экономики СССР, она уже не отвечает нынешним темпам роста промышленности
- ✓ РБК, сентябрь 2024: Из-за нехватки электроэнергии на Дальнем Востоке сдерживается строительство промышленных объектов и инфраструктуры, заявил Президент России В.В. Путин

**Ситуация в энергосистеме РФ значительно изменилась:
дефицит вместо избытка**

ИЗБЫТКИ МОЩНОСТИ: ВЗГЛЯД ИЗ 2018 ГОДА

Рост потребления и экономики



Вводы и выходы

- Новые вводы составили почти **40 ГВт** (в т.ч. ТЭС +30,7 ГВт, АЭС +5,2 ГВт, ГЭС +3,7 ГВт)
- Вывод старых неэффективных мощностей **15,8 ГВт** (в т.ч. 1,4 ГВт АЭС)
- Установленная мощность на конец 2018 года составила **243,9 ГВт**, что выше показателя 2008 года на **15,8%** или **33,3 ГВт**
- Программа ДПМ ТЭС, АЭС и ГЭС объёмом инвестиций **2,5 трлн рублей** подходит к концу

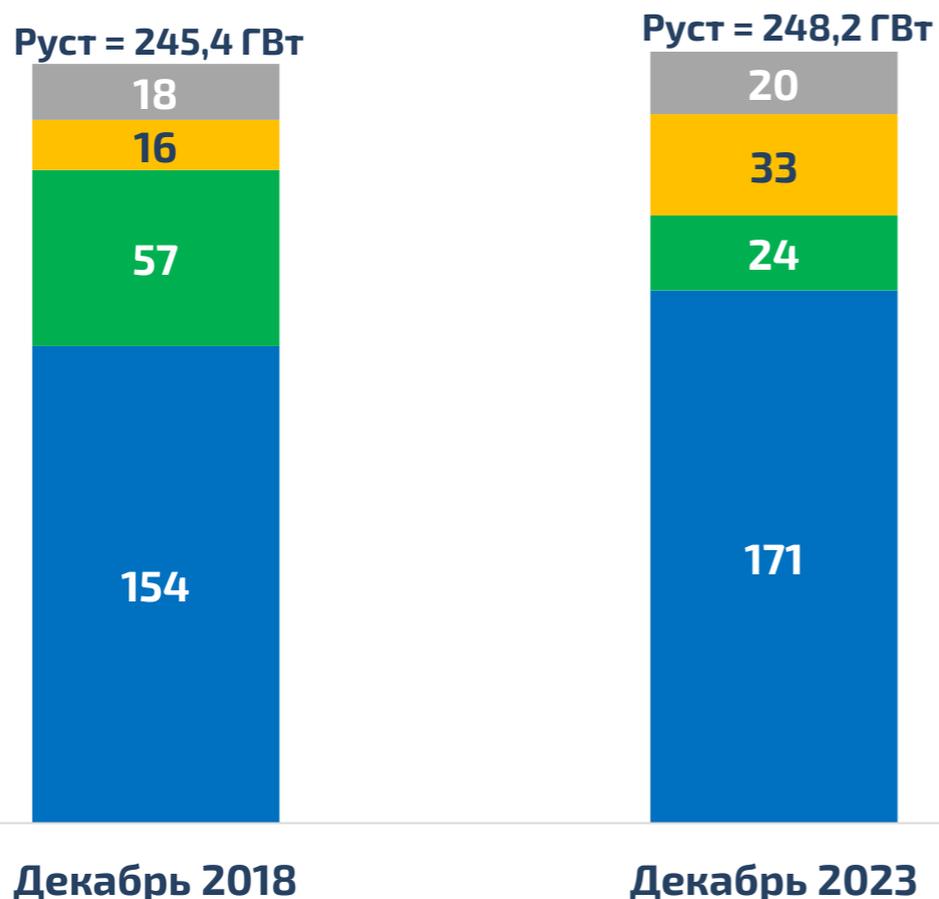
Достигнутая мощность и величина резервов*



В 2018 году ситуация с обеспеченностью генерацией казалась стабильной

Баланс мощности на час максимума нагрузок*

■ Нагрузка станций ■ Резерв ■ Ремонты ■ Ограничения



В 2,4 раза – снижение резерва мощности по ЕЭС России за последние 5 лет

Основная часть резервов в 2023 году на час прохождения максимума сосредоточено в ОЭС Урала (5,3 ГВт) и Средней Волги (4,7 ГВт)

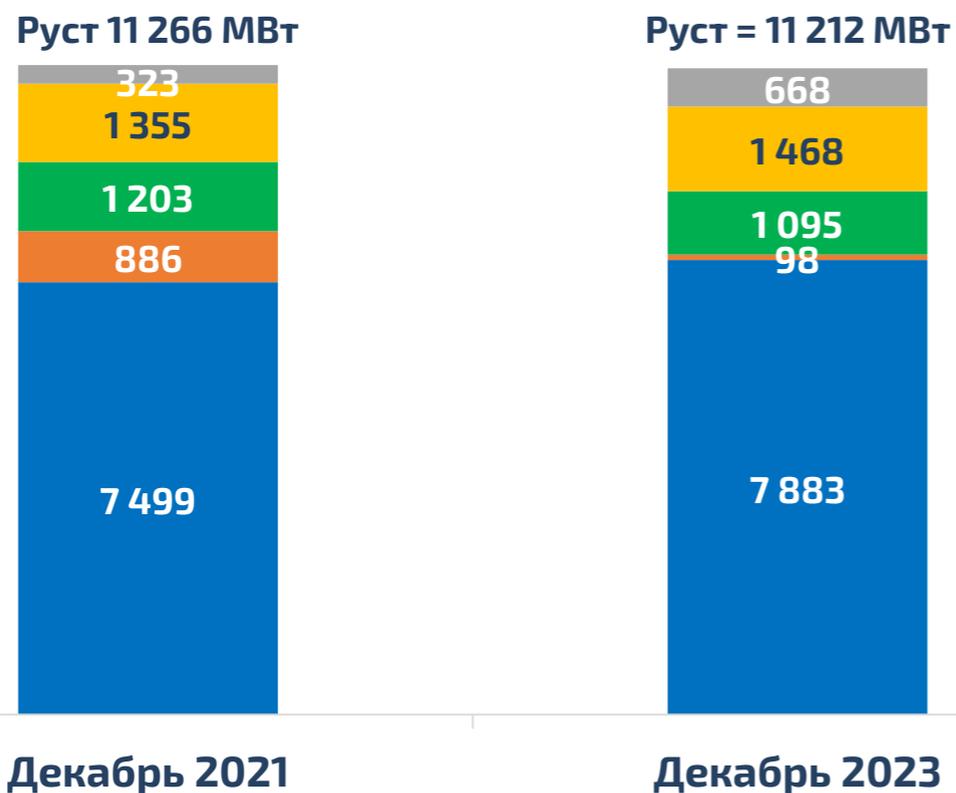
В ОЭС Юга – летний и зимний максимумы потребления сопоставимы, последний исторический максимум обновлён в июле 2024 года

Для ОЭС Сибири – потребность в мощности зависит от суммарной возможной выработки ГЭС в маловодный год

Резервы снижаются из-за роста потребления и аварийности

Баланс мощности на час максимума нагрузок*

- Ограничения
- Ремонты
- Резерв (избыток)
- Переток (экспорт)
- Собственный максимум потребления



Рост пикового потребления с 2021 по 2023 год составил **более 5%**

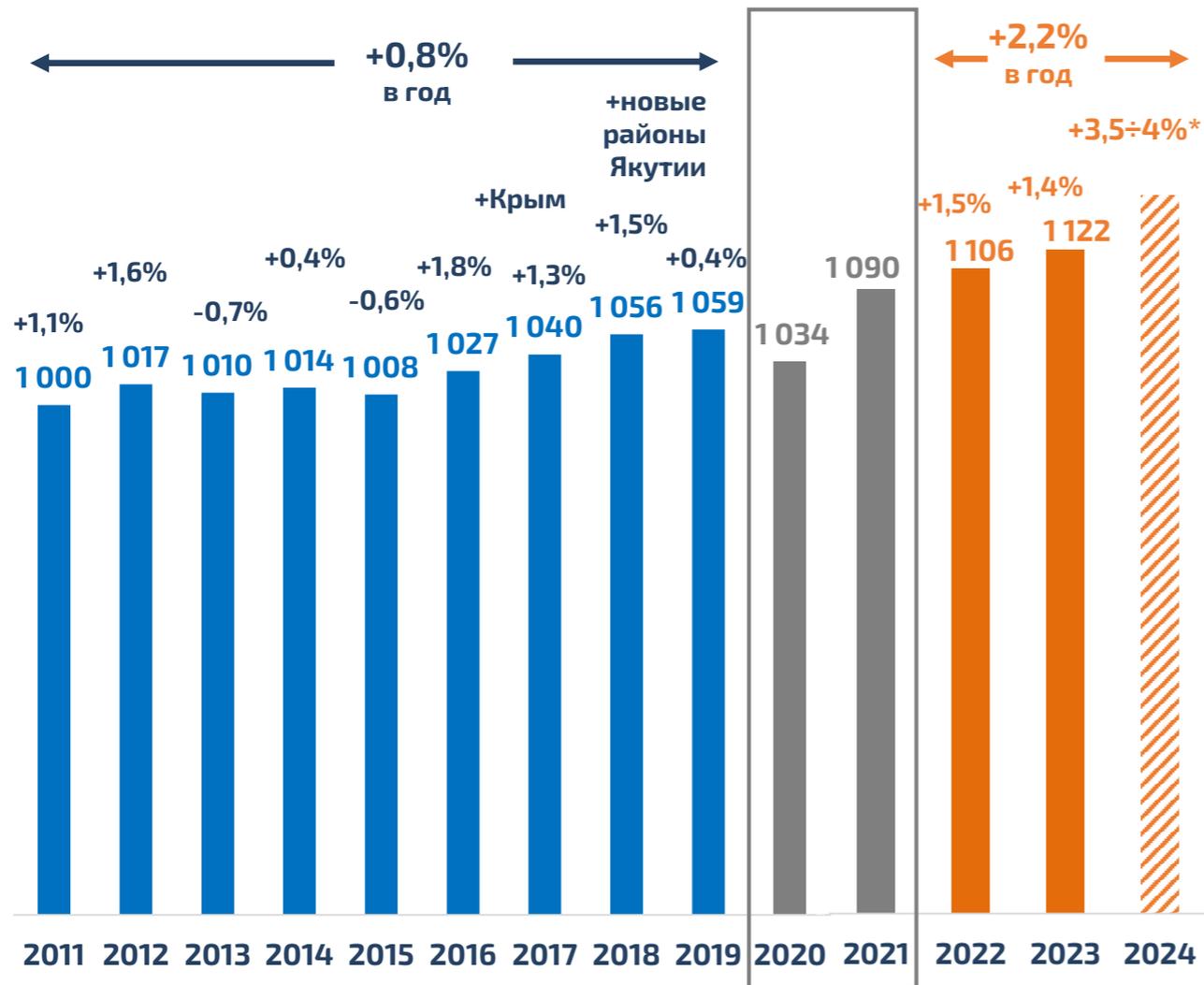
Объём ограничений вырос **в 2 раза**

С ноября 2023 года поставка в Китай ограничена **с 900 МВт до 113 МВт**

Доступный резерв в ОЭС Востока **менее 10%** от установленной мощности направлен на покрытие аварийных отключений и незапланированного увеличения нагрузки

Резерв мощности в ОЭС Востока в декабре 2023 года обеспечен за счёт сокращения экспорта

Электропотребление ЕЭС России, млрд кВтч



Показатели электропотребления

+0,8%: среднегодовой темп роста потребления по ЕЭС России в 2011-2019 гг.

+0,6%: среднегодовой темп роста потребления по ЕЭС России в 2011-2019 гг. без учета присоединения новых энергосистем

+2,2%: среднегодовой темп роста потребления по ЕЭС России в **2022-2024 гг. (к 2021)**

2024 год – рекордный рост около 4%

По проекту ГенСхемы: **1,3%** – рост электроэнергии, **1,0%** – рост мощности

Среднегодовой темп роста потребления 2022-2024 ускорился, в 2024 году – более чем в 4 раза

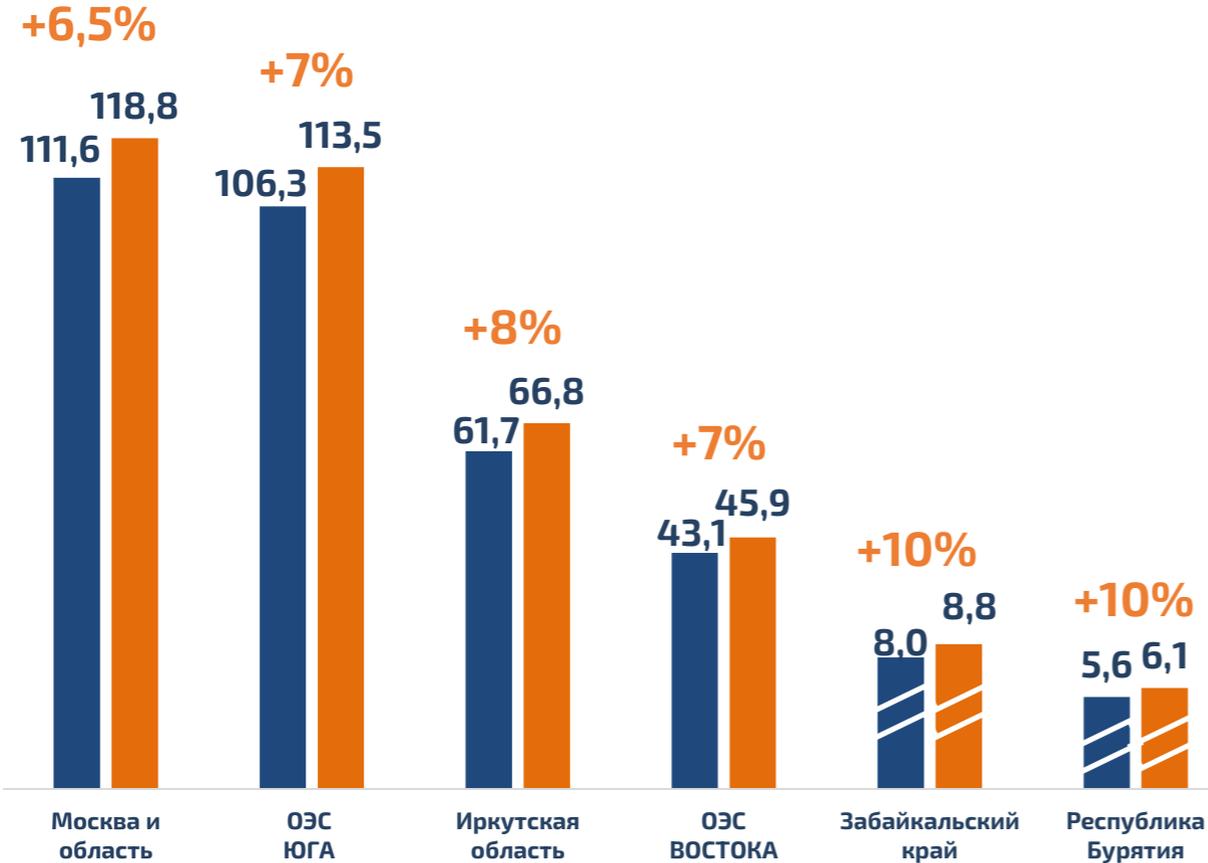
СРАВНЕНИЕ ДИНАМИКИ ПОТРЕБЛЕНИЯ: СИПР И ФАКТ

Прогноз и факт потребления по регионам

млрд кВтч

■ Прогноз СиПР в 2017 на 2023

■ Факт 2023

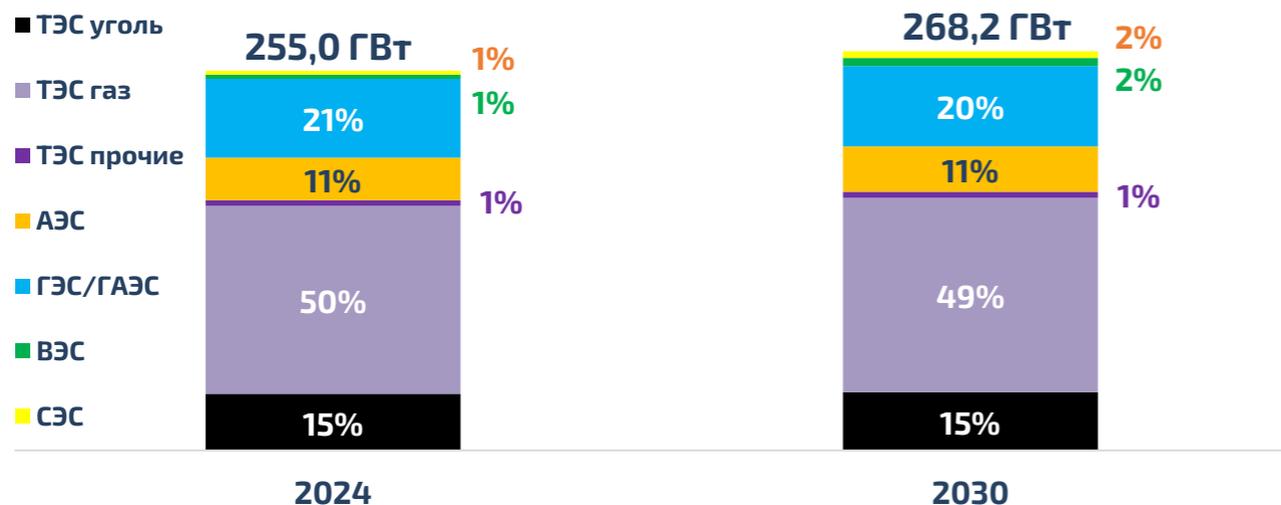


Оценка прогноза

- Прогнозные и фактические темпы роста потребления в целом по ЕЭС России очень близки
- **Существенный опережающий рост:**
 - **+6,5%:** в Москве и МО
 - **+7%:** в ОЭС Юга и Востока
 - **+8%:** в Иркутской области
 - **+10%:** в Республике Бурятия и Забайкальском крае

Последние несколько лет потребление в определённых регионах растёт значительно выше заложенных в прогнозах темпов

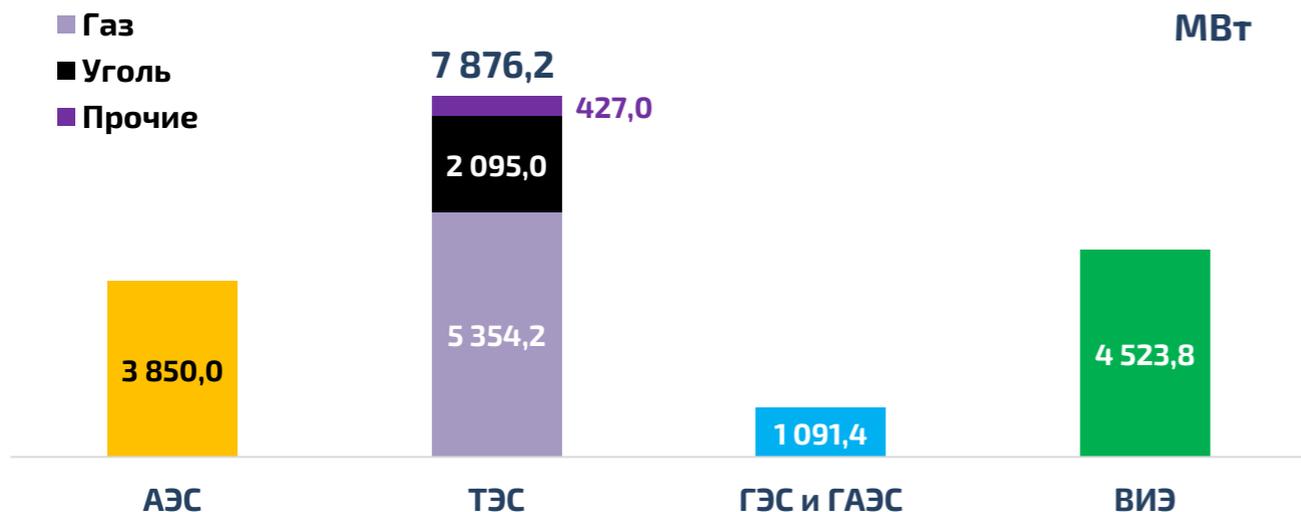
Структура генерации



2024

2030

Вводы генерации по типам



МВт

Сценарные условия

Министерство энергетики
Российской Федерации
(Минэнерго России)

ПРИКАЗ

29 ноября 2024г.

Москва

№ 2328

Об утверждении схемы и программы развития
электроэнергетических систем России на 2025 – 2030 годы

- **17,3 ГВт:** общий объём вводов, в т.ч. **три блока Каширской ГРЭС – 1,4 ГВт**
- **1,0 ГВт:** увеличение мощности за счёт модернизации
- **5,1 ГВт:** вывод из эксплуатации, в т.ч. 2,0 ГВт АЭС и 3,1 ГВт ТЭС
- **2,1%** среднегодовой темп прироста потребления
- **6,2 трлн руб.:** планируемый объём инвестиций

Мы стоим на пороге системного развития электроэнергетики

РЕЗЕРВЫ МОЩНОСТИ В ЭНЕРГОСИСТЕМАХ ЕЭС РОССИИ



В среднесрочной перспективе ожидается снижение резервов мощности в целом по ЕЭС России, несмотря на вводы нового генерирующего оборудования

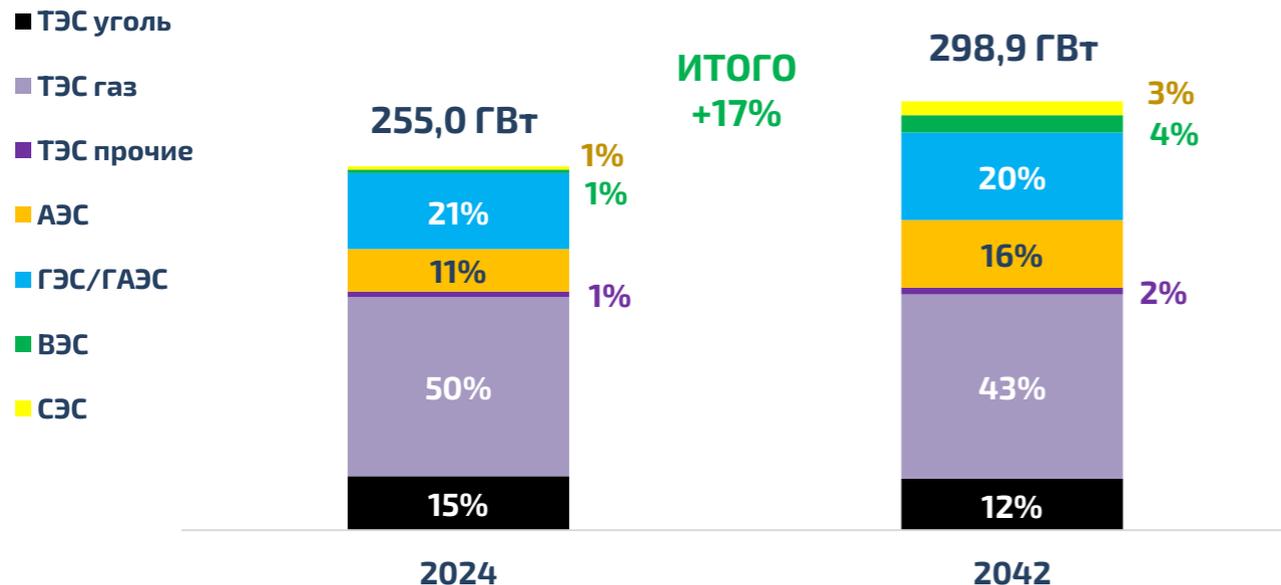


В Восточной Сибири, ОЭС Востока и Юга необходимы вводы новых мощностей до 2030 года

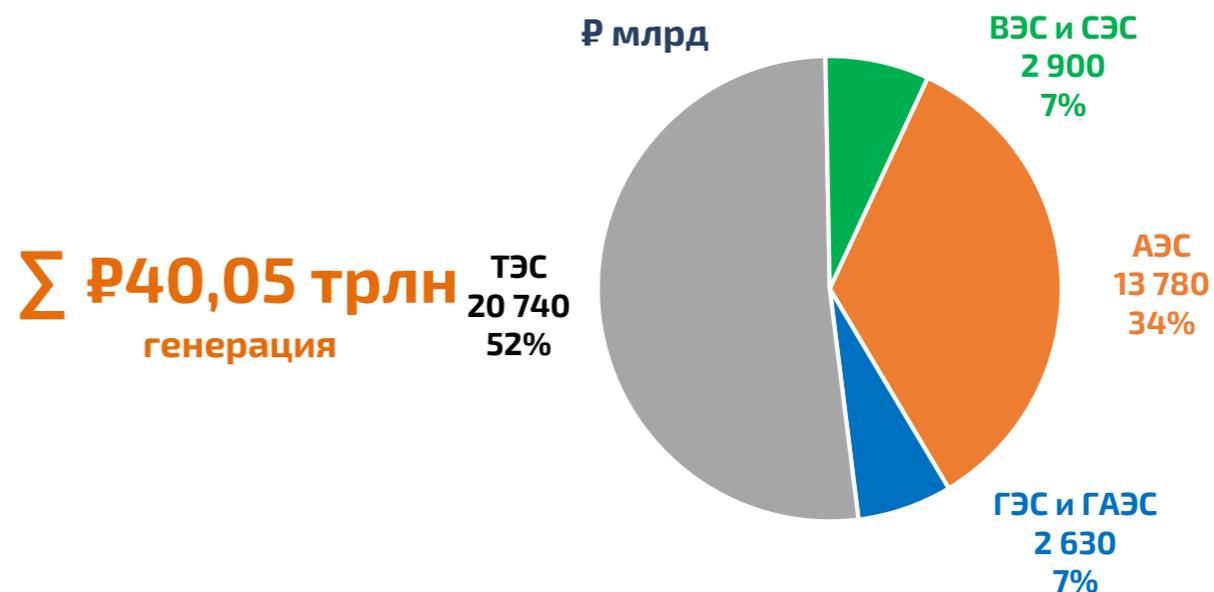
Проект ГенСхемы до 2042 и утвержденный СиПР 2025-2030 предполагает появление дефицитов в ближайшие 5 лет

ПРОЕКТ ГЕНЕРАЛЬНОЙ СХЕМЫ ДО 2042 ГОДА

Структура генерации



Прогнозные объёмы капитальных вложений



88,1 ГВт – ввод новых мощностей 2025-2042 гг., в т.ч. АЭС – 28,8 ГВт, ТЭС – 35,0 ГВт, ГЭС и ГАЭС – 7,7 ГВт, ВЭС – 9,4 ГВт, СЭС – 7,2 ГВт

45,2 ГВт – вывод из эксплуатации 2025-2042 гг., в т.ч. АЭС – 10,4 ГВт, ТЭС – 34,8 ГВт (в т.ч. ТЭС на базе ГТУ иностранного производства)

64,5 ГВт – модернизация ТЭС 2025-2042 гг., в т.ч. ТЭЦ – 38,8 ГВт, КЭС – 25,7 ГВт

**Привлечение инвестиций –
ключевой вопрос для развития электроэнергетики**

ВЫЗОВЫ РОССИЙСКОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

1 Износ и аварийность основного генерирующего оборудования

2 Оборудование: сервис и производство

3 Привлечение инвестиций

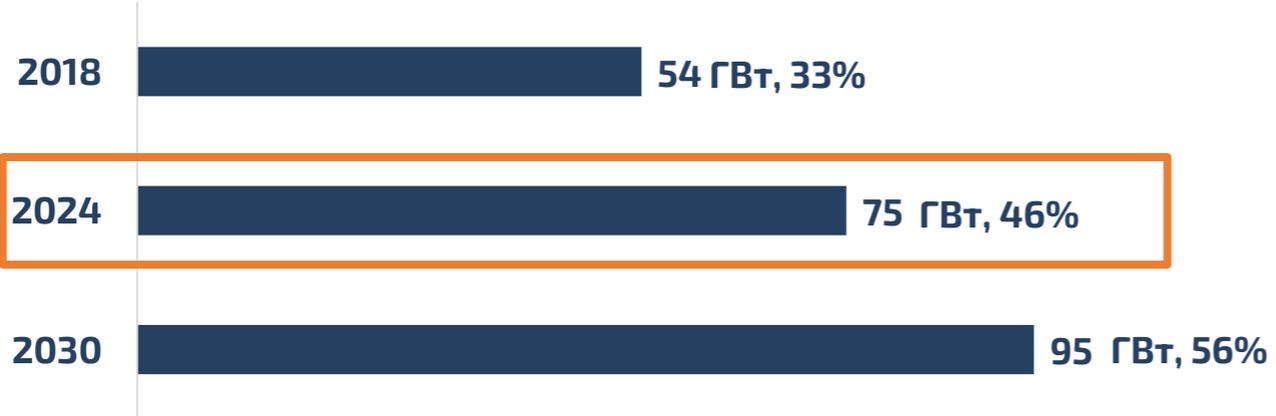
4 Цены на топливо

5 Правила рынка электроэнергии и мощности

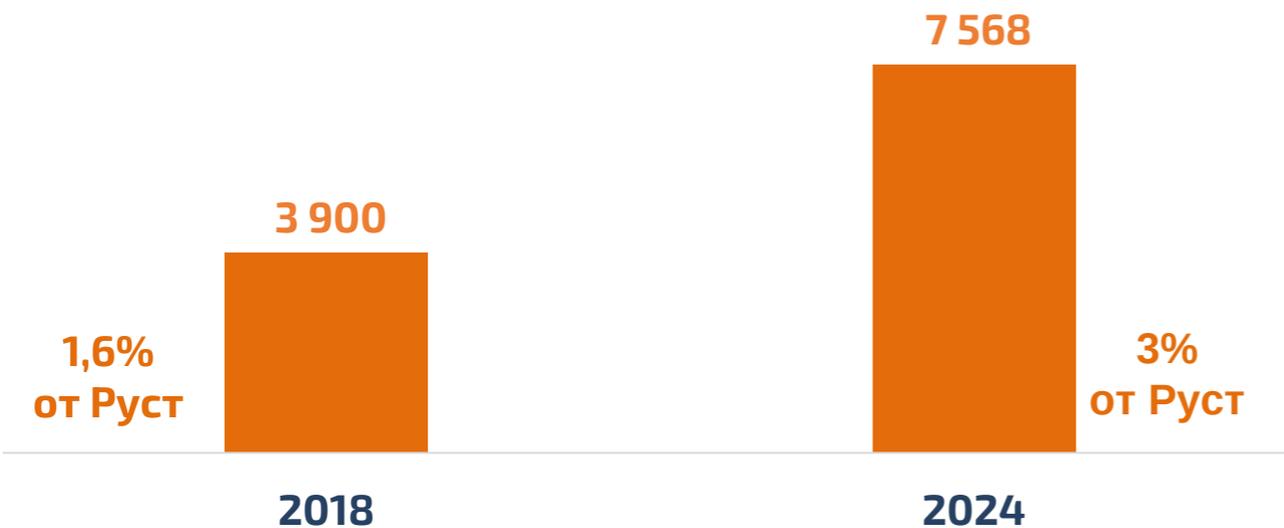
6 Привлечение персонала

1. ИЗНОС И АВАРИЙНОСТЬ

Мощность турбинного оборудования ТЭС возраста 40+



Среднемесячная аварийность*, МВт



Причины аварийности

Перенос и сокращение ремонтных площадок:

- ГРЭС на Дальнем Востоке: в 2023 году предоставлено 8% ремонтного времени от необходимого годового плана
- ТЭЦ в Сибири: плановый ремонт с 01.01.2024 разрешён с 05.03.2024
- ТЭЦ в Центре: плановый ремонт 93 дня, разрешен 68 дней

Износ оборудования и аварийность требуют системного реагирования

2. ОБОРУДОВАНИЕ

| Газотурбинное оборудование | | Паросиловое оборудование | | |
|----------------------------------|---|---|------------------------|-------|
| Оборудование | Вызовы | Увеличение срока поставки паровых турбин: достигает от 7 до 27 месяцев | | |
| Турбины газовые (65 МВт и более) | <ul style="list-style-type: none"> Существует риск нехватки производственных мощностей заводов-изготовителей ГТУ Полный цикл производства ГТУ в настоящее время составляет более 2 лет с даты авансирования Высокая стоимость головных ГТУ | Комплектующие | Срок поставки, месяцев | |
| | | | 2019 | 2024 |
| Сервис газовых турбин | <ul style="list-style-type: none"> Ограниченные возможности производства в РФ деталей горячего тракта для выполнения полноценного сервиса ГТУ Оказание сервисных услуг доступно для ограниченного перечня ГТУ Удорожание сервисного обслуживания | Труба для поверхностей нагрева | 2-3 | 5-6 |
| | | Коллекторная труба | 3-5 | 9-10 |
| | | Питательные насосы | 8 | 20 |
| | | Электротехническое оборудование | 8 | 18 |
| | | Локальные системы автоматического управления | 4-6 | 12-14 |

Увеличение производственных мощностей и освоение технологий ГТУ – приоритетная задача

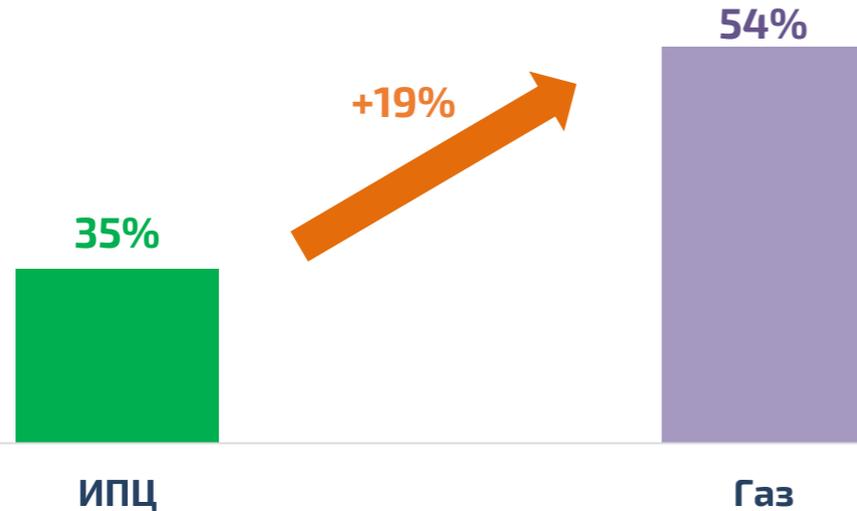
3. ПРИВЛЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

| Показатель | ДПМ | Сейчас |
|------------------------|---|---|
| Ключевая ставка | 7,75% 01.11.2010 | 21% 28.10.2024 |
| Доступность технологий | Было | Сильно ограничены |
| Рост цен на газ | 3,5% в год (2014-2021) | за 4 года: +54% (2 пг. 2025 г. к 1 пг. 2022 г.) |
| САРЕХ | 28,7 тыс. руб./кВт (ПП РФ 238, ДПМ газ более 250 МВт) | 160-240 тыс. руб./кВт (по новым проектам) |
| ОРЕХ | 80 тыс. руб./МВт в мес. (ПП РФ 238, газ более 250 МВт) | 327 тыс. руб./МВт в мес. (оценка ЛМР 2024, газ более 250 МВт, цена КОМ 1 ЦЗ 248 тыс. руб./МВт в мес.) |
| Локализация | Нет | Да |
| Объём | 40 ГВт | 88 ГВт |

Привлечение инвестиций стало сложнее

4. ЦЕНЫ НА ТОПЛИВО

Темп роста цен на газ и ИПЦ: 2022 – 2025 гг.



+19%: опережение темпов роста цен на газ уровня инфляции

+13% и +32%: опережение темпов роста цен на уголь (бурый и каменный) уровня инфляции

Темп роста цен на уголь и ИПЦ: 2022 – 2025 гг.



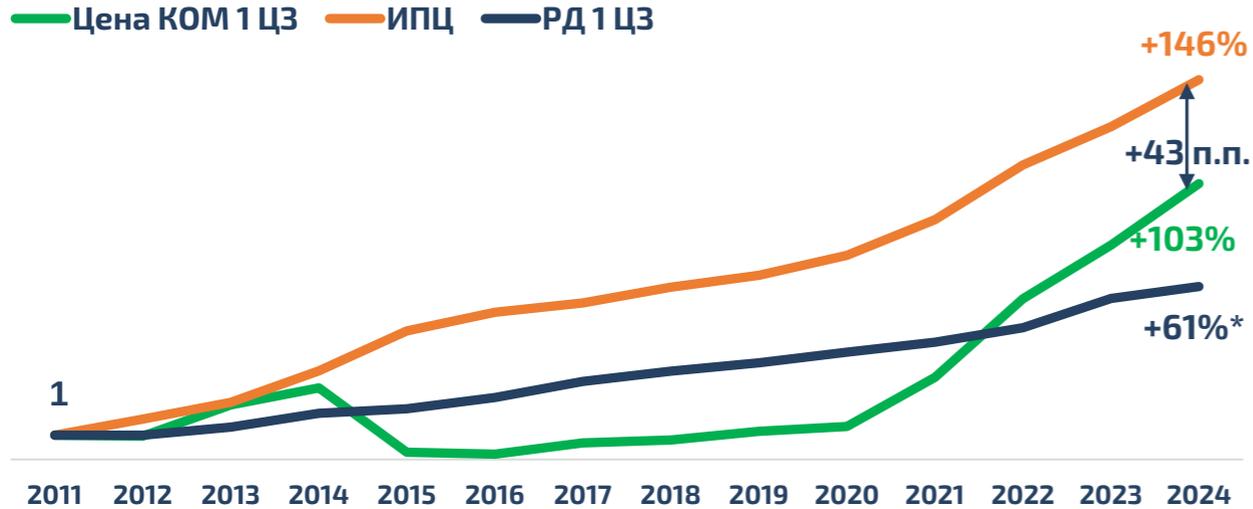
Ускоренные темпы роста цен на топливо:

- увеличение цены РСВ
- увеличение маржинальности эффективных ТЭС

Рост цен на топливо увеличивает выручку на рынке электроэнергии

5. ПРАВИЛА РЫНКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И МОЩНОСТИ

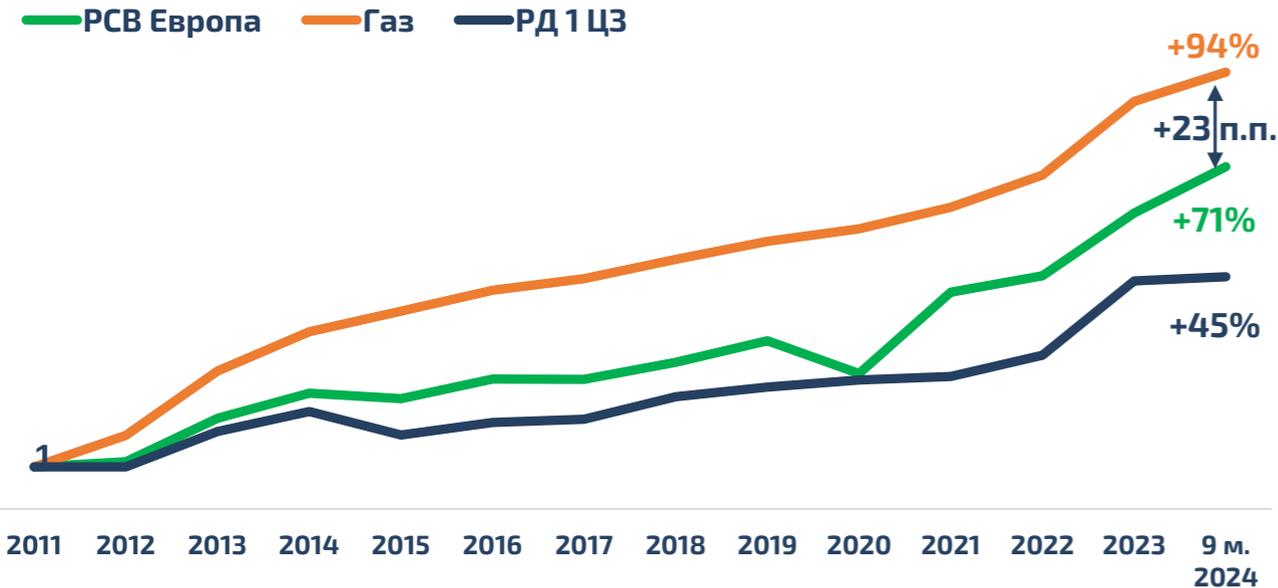
Инфляция и рост цен КОМ / тариф РД в 1 ЦЗ



В рынке мощности цена КОМ и тариф РД отстают от уровня инфляции

В рынке электроэнергии цена РСВ и тариф РД растут медленнее темпов роста цен на газ

Цены РСВ / тариф РД в 1 ЦЗ и индексация газа



Для многих тепловых генераторов тариф РД в электроэнергии убыточен

Изменение правил основных сегментов оптового рынка даст дополнительные средства для реинвестирования

6. ПРИВЛЕЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

Укомплектованность персоналом*

96,1%



7мес. 2022

96,0%



7мес. 2023

82,2%



7 мес. 2024

Текущая текучесть персонала*

3,7%



7мес. 2022

3,9%



7мес. 2023

4,1%



7 мес. 2024

- Установление доплат за проезд работникам, проживающим в удалённых населенных пунктах
- Установление надбавок по ключевым должностям
- Введение новой системы оплаты труда для ремонтного персонала и персонала категории «рабочий»

Вопрос обеспеченности персоналом на станциях один из ключевых

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТЕПЛОВОЙ ГЕНЕРАЦИИ В РОССИИ

| Направление | Решаемая задача |
|-------------------------------|--|
| Сбытовой сегмент | <ul style="list-style-type: none">▪ Контроль за собираемостью и организация биллинга▪ Смежные бизнесы: сборы за тепло, коммунальные платежи |
| Энергомашиностроение | Контроль доступности и цен на энергооборудование |
| Инжиниринг | Своевременность новых вводов и ремонтов оборудования |
| Сервис энергооборудования | Независимость и своевременность обслуживания высокотехнологичного оборудования |
| Топливообеспечение и доставка | Независимость от условий и цен поставщиков топлива, своевременность поставки |
| Обучение персонала | Текущая текучесть персонала и необходимость быстрого обучения, в т.ч. переподготовки |
| Информационные технологии | Контроль и защищённость, импортозамещение ПАК |
| Научная разработка | Наличие собственных независимых и конкурентных технологий |

Развитие смежных отраслей повышает эффективность тепловой генерации

МИРОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Темпы ввода / приросты генерирующих мощностей

| | |
|--------------|---|
| +35% | Россия к 2042 году: все типы генерации (вводы +88,1 ГВт) |
| +70% | Турция к 2035 году: все типы генерации (прирост +80 ГВт) |
| +80% | Вьетнам к 2030 году: все типы генерации (вводы +70 ГВт) |
| +85% | Азербайджан к 2030 год: ВИЭ (ввод +7 ГВт) |
| +100% | Грузия к 2034 год: ГЭС, ВЭС и газовые ТЭС (прирост +5,7 ГВт) |
| | Индия к 2032 году: все типы генерации (прирост +450 ГВт) |
| | Казахстан к 2035 году: все типы генерации (ввод +26 ГВт) |
| | Китай к 2050 году: все типы генерации (прирост +4 000 ГВт) |

К 2040 году общий объём ежегодных инвестиций в энергетический сектор будет расти на 5% в год и достигнет от \$1,3 до \$2,4 трлн в год

>\$28 трлн – прогноз мировых инвестиций 2025-2042 гг. в генерацию (>\$15 трлн) и сети (около \$13 трлн)

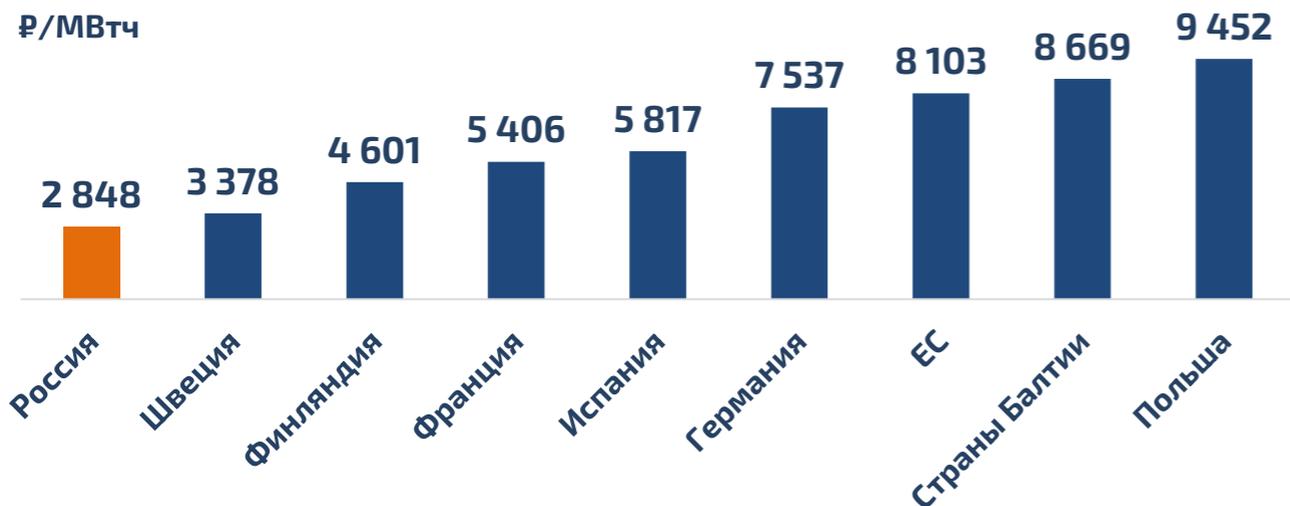
2,7%: доля ЭЭС России в мировой установленной мощности

1,6%: доля инвестиций России в мировых инвестициях

Электроэнергетика активно развивается во всём мире

ЦЕНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 11 МЕСЯЦЕВ 2024 ГОДА

Западные страны



Восточные страны



- Цены на электроэнергию в ЕС:
 - снизились вслед за ценами на энергоносители и за счёт внедрения ВИЭ (в выработке 30% по итогам I полугодия 2024 года, 50% с учётом ГЭС), но в целом не достигли докризисного уровня
 - подвержены высокой волатильности вследствие влияния ВЭС и СЭС
- Цены в России значительно ниже цен в ЕС

- Цена в России остается конкурентоспособной для целей экспорта за счёт сбалансированной структуры генерирующих мощностей и наличия собственных энергоресурсов
- Цена электроэнергии в России одна из самых стабильных и конкурентоспособных

Электроэнергетика России имеет потенциал для привлечения инвестиций

- Электроэнергетика России вошла в стадию нового длительного инвестиционного цикла
- Необходимо обеспечить опережающие инвестиции в электроэнергетику для развития экономики страны за счет повышения привлекательности рынков мощности и электроэнергии
- Развитие электроэнергетики России должно обеспечить сохранение и увеличение экспортного потенциала

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



III. Операционные результаты и операционная эффективность

Докладчик: Лариса Садовникова

Директор Департамента взаимодействия с инвесторами
и стратегического анализа рынков



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Рост объёма реализации электроэнергии, обусловленный увеличением состава включенного генерирующего оборудования в условиях роста энергопотребления и благоприятной ценовой конъюнктуры на ОРЭМ в 1 ЦЗ и 2 ЦЗ;
- Индексация цен в рамках конкурентного отбора мощности (КОМ+СДД на +11,9%);
- Рост полезного отпуска тепловой энергии в результате более низкой средней температуры наружного воздуха в регионах присутствия станций и ростом потребления пара промышленными потребителями Башкирии и Омской области, а также индексацией тарифа на 2,5%;
- Окончание ДПМ по ряду объектов;
- Индексация цены на газ для промышленных потребителей на 11,2% с 01.07.2024 г.

ТРЕЙДИНГ:

- Снижение объёма поставок по направлению Китай на фоне роста энергопотребления и дефицита мощности на Дальнем Востоке;
- Рост объёмов импорта электроэнергии из Казахстана в рамках параллельной работы и из Азербайджана в рамках аварийной взаимопомощи.

СБЫТ В РФ:

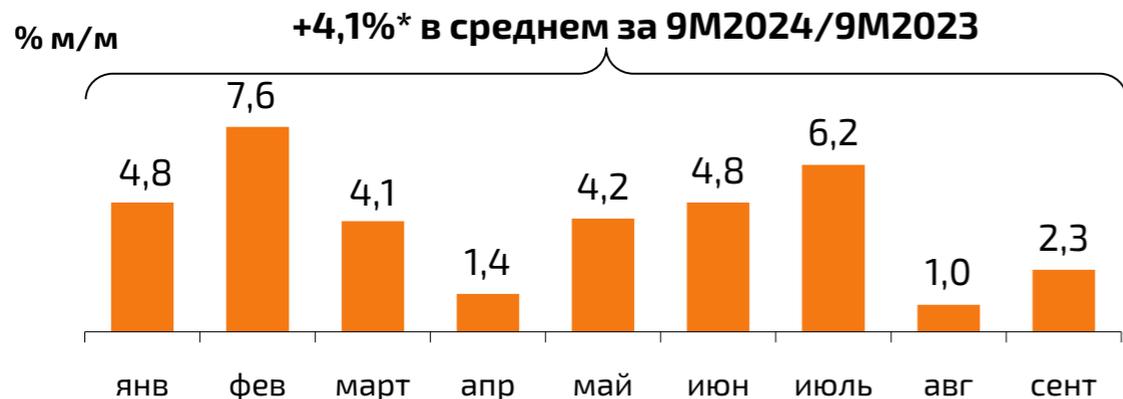
- Высокие объёмы реализации электроэнергии в связи с ростом энергопотребления со стороны населения и крупных потребителей юридических лиц;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и независимым сбытовым компаниям Группы;
- Расширение географии присутствия (АО «Екатеринбургэнергосбыт» и АО «Псковэнергосбыт»).

ИНЖИНИРИНГ И ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ:

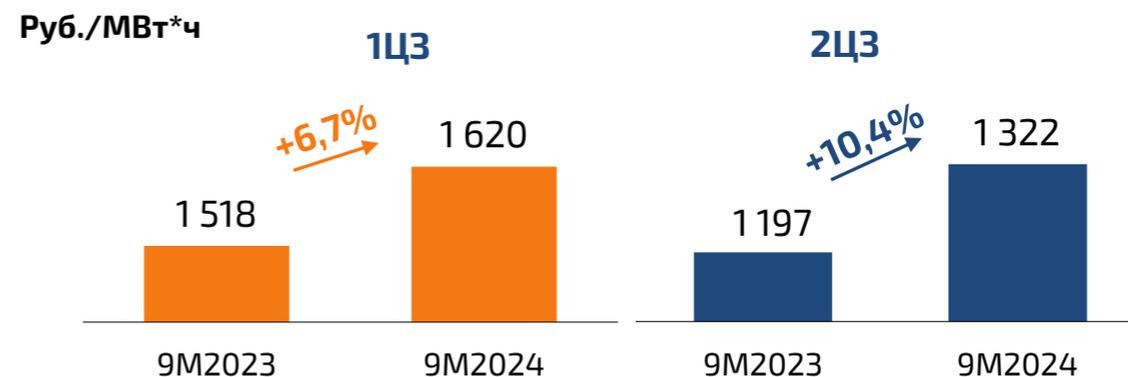
- Рост финансовых показателей сегментов за счёт увеличения портфеля заказов строительно-инжиниринговых компаний Группы в рамках осуществления инфраструктурных проектов для электросетевого комплекса Российской Федерации, а также за счёт компаний, вошедших в периметр Группы в июле 2023 года и 1 полугодии 2024 года, а также приобретение НПО «ЭЛСИБ» в августе 2024 года.

ДИНАМИКА ЦЕН НА РЫНКЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И МОЩНОСТИ 9М2024/9М2023 ГГ.

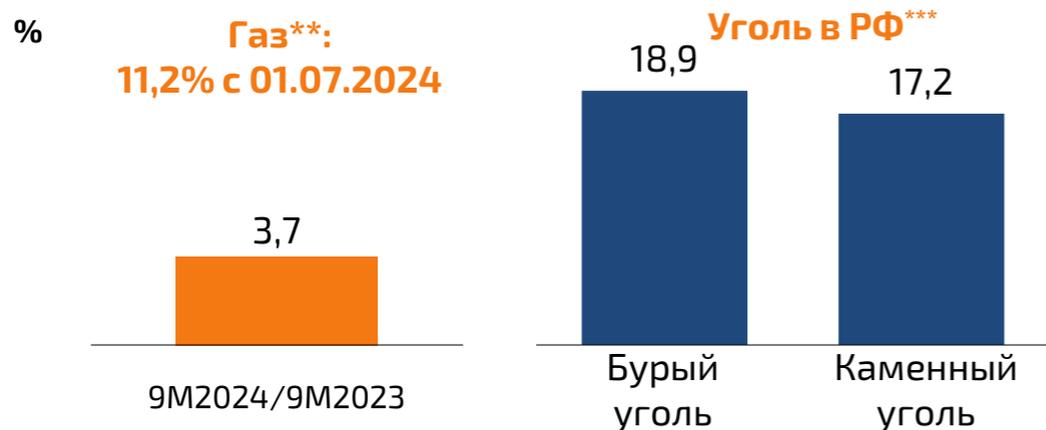
Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России за 9М2024 г.



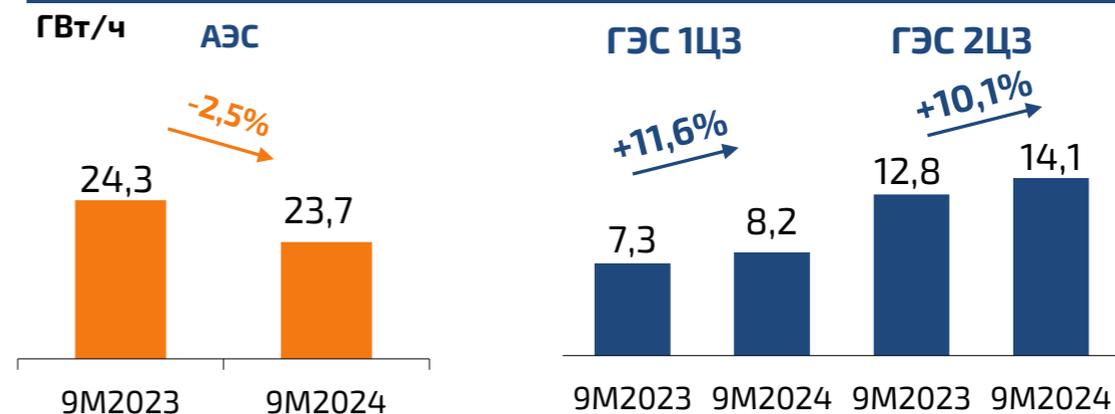
Динамика цен РСВ



Изменение цен на топливо 9М2024/9М2023 гг.



Среднечасовая выработка АЭС и ГЭС



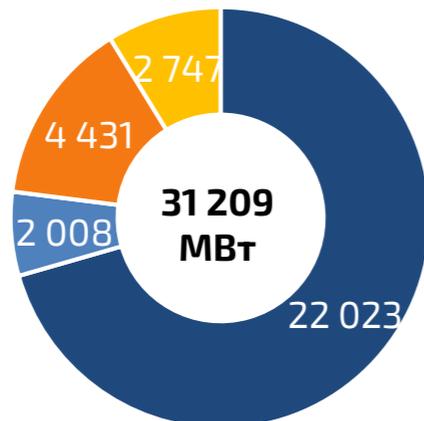
РОСТ ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ИНДЕКСАЦИЯ ЦЕНЫ НА ГАЗ С 01.07.2024 НА 11,2% СПОСОБСТВОВАЛИ РОСТУ ЦЕН РСВ В 1ЦЗ НА 6,7%. УВЕЛИЧЕНИЕ ЦЕН РСВ ВО 2ЦЗ НА 10,4% ОБУСЛОВЛЕНО РОСТОМ ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ В ОЭС СИБИРИ НА 6% 9М2024/9М2023 И РОСТОМ ЦЕН НА УГОЛЬ, НЕСМОТРИ НА РОСТ СРЕДНЕЧАСОВОЙ ВЫРАБОТКИ ГЭС ВО 2ЦЗ НА 10,1%

*без учёта 29 февраля: рост потребления в ЕЭС России в феврале составил 4,0% к февралю 2023 года, за 9 месяцев 2024 года рост 3,7% к аналогичному периоду прошлого года.

**индексация оптовой цены на газ ПАО «Газпром» для промышленных потребителей.

*** по данным Росстат, средние цены приобретения каменного (за исключением антрацита, угля коксующегося и угля бурого) и бурого угля промышленными потребителями 9М2024/9М2023 гг.

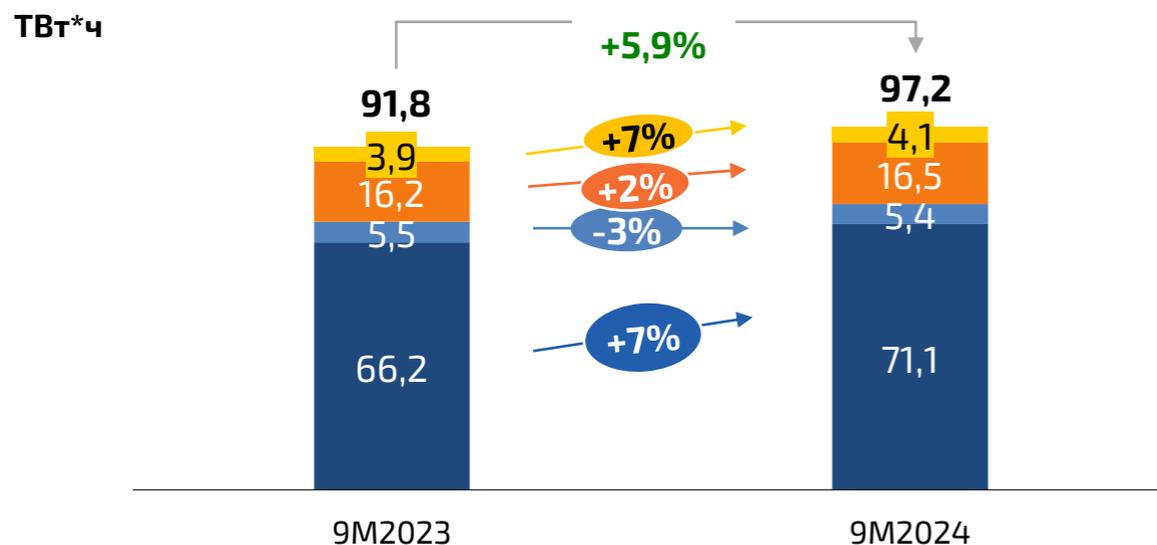
Установленная электрическая мощность



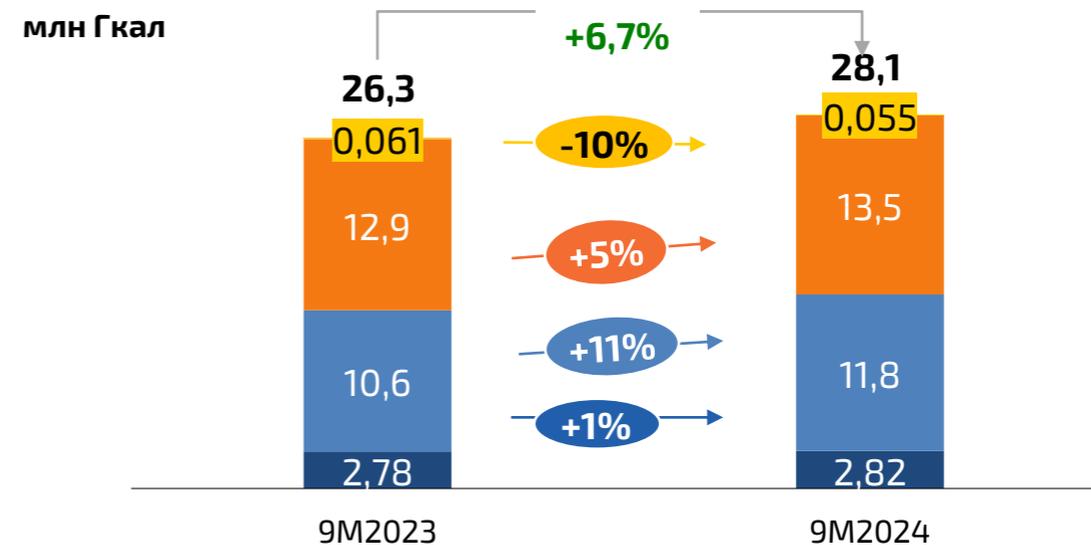
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов



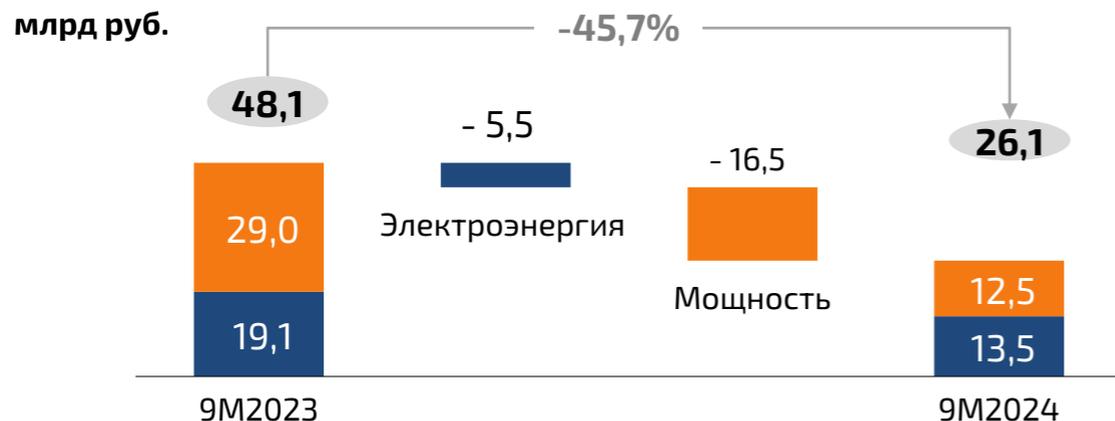
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация

— #% → Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация», АО «Нижневартовская ГРЭС» и ООО «Каширская ГРЭС» с марта 2023 года

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЭЛЕКТРО- И ТЕПЛОГЕНЕРИРУЮЩЕГО БИЗНЕСА

Выручка по объектам ДПМ⁽¹⁾



(1) Представлена выручка по объектам ДПМ АО «Интер РАО – Электрогенерация» и АО «Нижевартовская ГРЭС», АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Выручка по объектам КОММод⁽²⁾



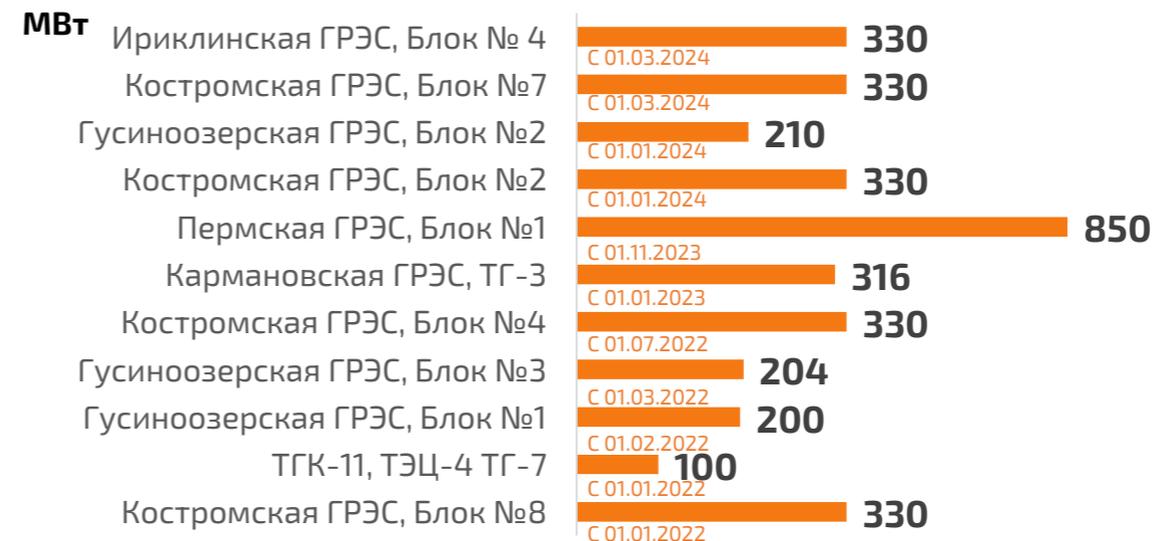
(2) Представлена выручка по объектам КОММод АО «Интер РАО – Электрогенерация» и АО «Нижевартовская ГРЭС», АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Объекты ДПМ, срок окончания поставки мощности



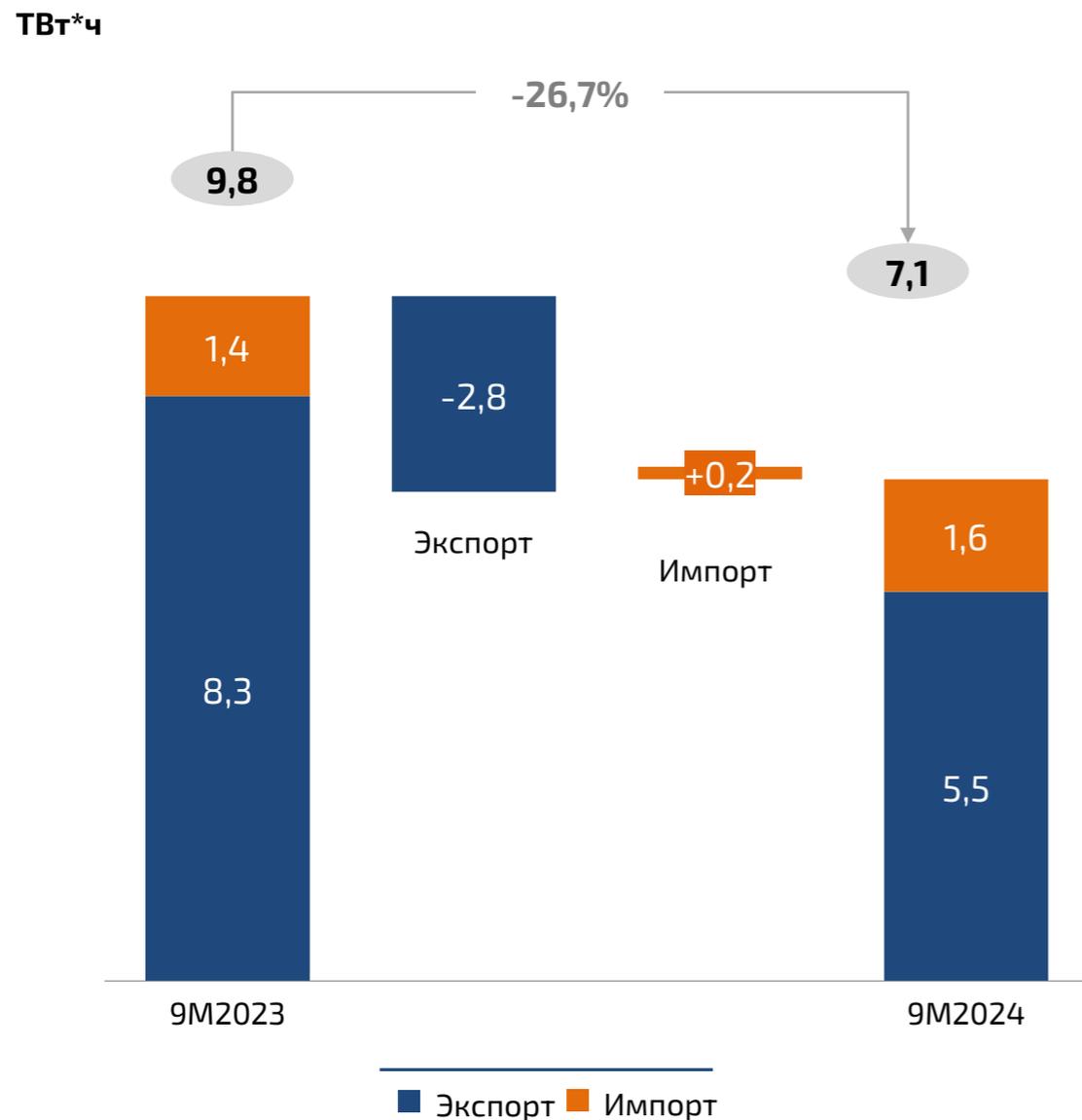
- фактическая мощность объектов ДПМ. Примечание: указаны сроки окончания поставки мощности по ДПМ, после чего мощность перейдет в сектор КОМ

Объекты КОММод, дата начала поставки мощности

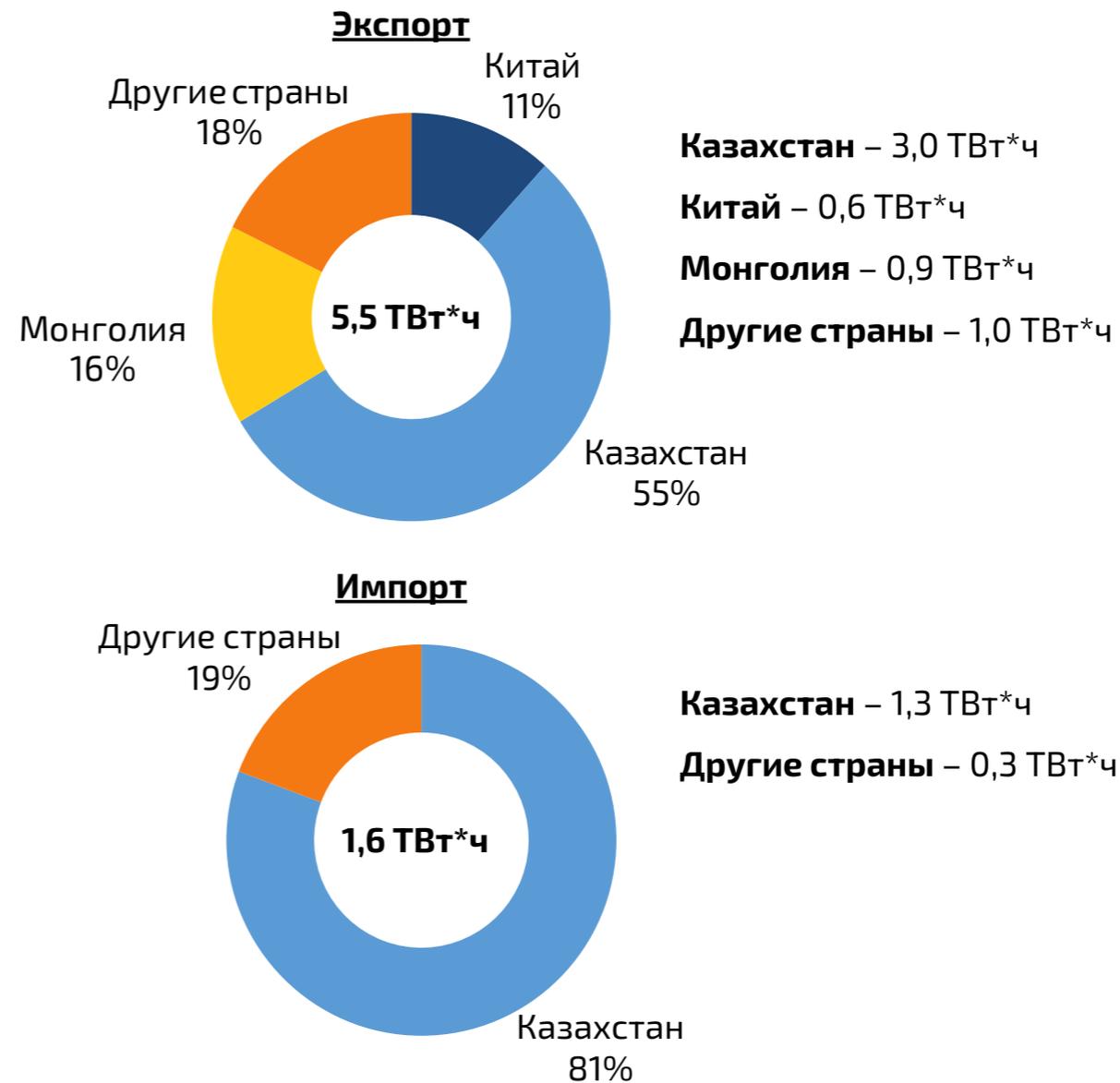


- фактическая мощность объектов, после модернизации

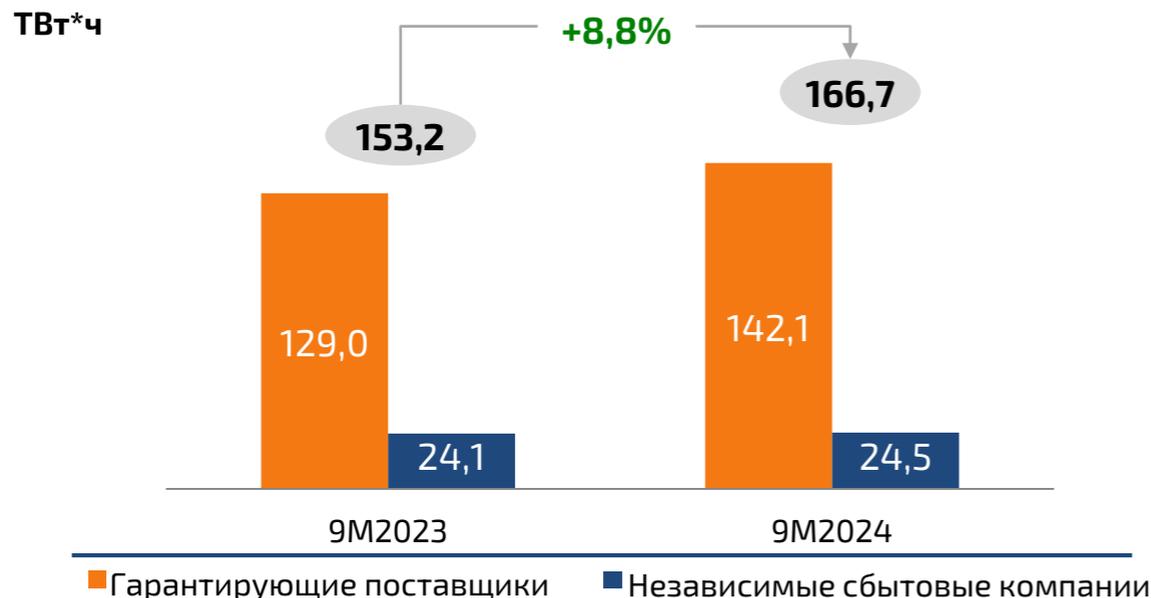
Объёмы экспортно-импортных операций



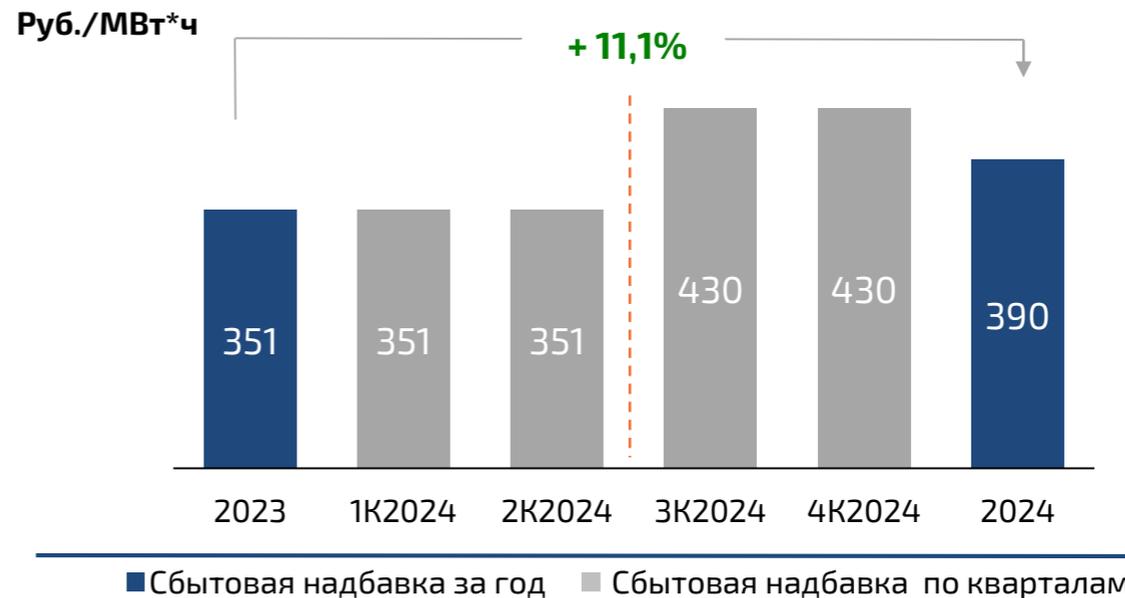
Структура экспорта/импорта за 9М2024 г.



Объем полезного отпуска электроэнергии



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

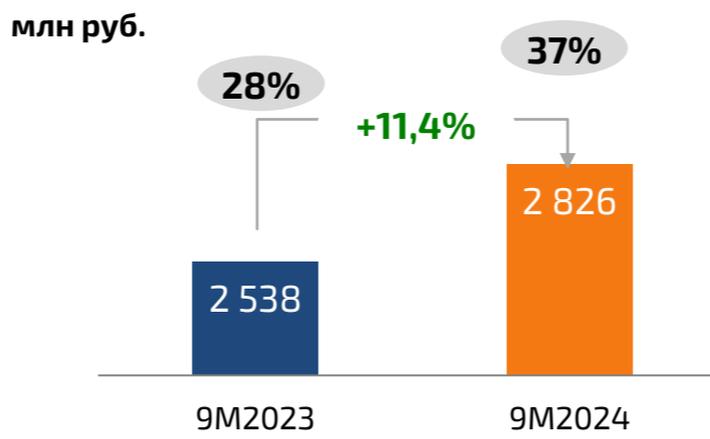


(1) На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы

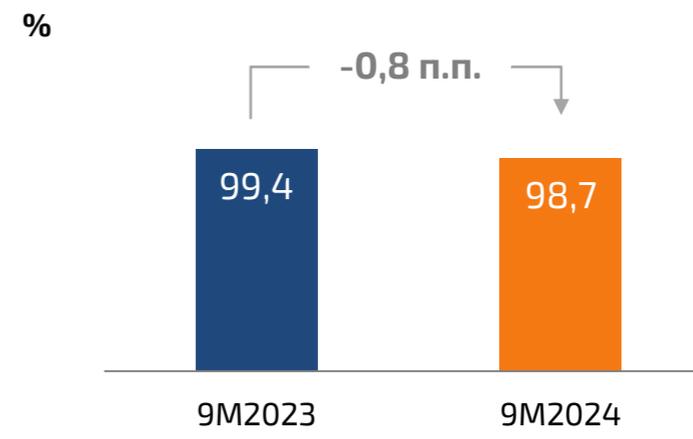
Размер клиентской базы



Маржинальная прибыль по коммерческим сервисам



Уровень собираемости платежей по сбытам Группы



Показатели за 9M2024 включают в себя АО «Екатеринбургэнергосбыт» и АО «Псковэнергосбыт»

○ Маржинальность

Соблюдение высоких стандартов устойчивого развития

ESG

| | | | |
|---|---|--|---|
| Углеродные единицы В обращение выпущено 55 664 углеродных единиц  <i>Реестр углеродных единиц; Климатический проект Костромской ГРЭС</i> | Прямые выбросы ПГ (Score 1) 38 636 тыс. т в I полугодии 2024 г.  <i>Показатель верифицирован</i> | Сведения об удельных выбросах 425 г CO2/кВт*ч в I полугодии 2024 г. | Климатические риски В 2024 г. проведена работа по актуализации рисков, связанных с изменением климата (переходные и физические риски) |
| Сертификаты качества В рамках ВИЭ договоров АО «Мосэнергосбыт» осуществило поставку клиентам за 9 мес. 2024 г. 441,2 млн кВт*ч | Сотрудники Списочная численность персонала Группы на 01.07.2024 составила 61 425 человек | Обучение 3 000 тыс. человек/часов Обучение в АНО «Корпоративный университет Интер РАО» | ЭЭС Более 20 000 зарядных сессий в Москве и МО осуществлено на быстрых зарядных станциях Группы |
| Информационная прозрачность Высокий уровень раскрытия информации: ПАО «Интер РАО» получило Гран-при за лучший годовой отчёт в рамках Ежегодного конкурса годовых отчётов Московской биржи 2024 | Особые решения <ul style="list-style-type: none"> Утвержден Устав ПАО «Интер РАО» в новой редакции Принято решение о выплате дивидендов | Зелёные сертификаты АО «Мосэнергосбыт» погасило сертификат происхождения электрической энергии на 15 млн кВт*ч в интересах Газпромбанка | Этика и противодействие коррупции Компания придерживается принципа нулевой толерантности к коррупции |

Информационная прозрачность в области ESG

1. Интегрированный годовой отчёт
 -  *Соответствие стандартам GRI и рекомендациям TCFD и Минэкономразвития РФ*



2. Размещена Обязательная ежегодная углеродная отчётность в установленный срок
 -  *01.07.2024*

Признание усилий компании в области устойчивого развития



Оценка ESG-1, категория ESG-AA
 – от AAA (наивысшая оценка) до C (очень низкая оценка)



Группа 1. Компании с продвинутыми практиками устойчивого развития
 – от группы 1 до группы 5



ПАО «Интер РАО» вошло в шорт-лист номинации «Лучшее раскрытие ESG-информации»



Индекс «Ответственность и открытость» – группа А
 – от группы А (лидеры) до группы С



Высший уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчётах



IV. Финансовые результаты по МСФО

Докладчик: Александр ДУМИН

Руководитель Финансово-экономического центра



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| (млрд руб.) | 9M2024 | 9M2023 | Изменение |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Выручка | 1 090,4 | 969,2 | 12,5% |
| Операционные расходы | 1 013,9 | 879,0 | 15,3% |
| Операционная прибыль | 83,3 | 95,7 | -12,9% |
| ЕБИТДА | 114,7 | 127,3 | -9,8% |
| Рентабельность по EBITDA | 10,5% | 13,1% | -2,6 п.п. |
| Чистая прибыль | 110,9 | 97,2 | 14,0% |
| Капитальные расходы | 68,4 | 35,5 | 92,7% |
| (млрд руб.) | 30.09.2024 | 31.12.2023 | Изменение |
| Итого активы | 1 371,7 | 1 299,2 | 5,6% |
| Итого капитал | 999,2 | 929,4 | 7,5% |
| Кредиты и займы⁽¹⁾ | 14,2 | 20,6 | -31,0% |
| Обязательства по аренде⁽²⁾ | 89,5 | 86,7 | 3,2% |
| Чистый долг⁽³⁾ | -383,2 | -428,7 | - |

Примечания:
здесь и далее в презентации все относительные процентные изменения показаны из расчёта в млн руб.

1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 1,3 млрд руб. на 30.09.2024; 1,4 млрд руб. на 31.12.2023

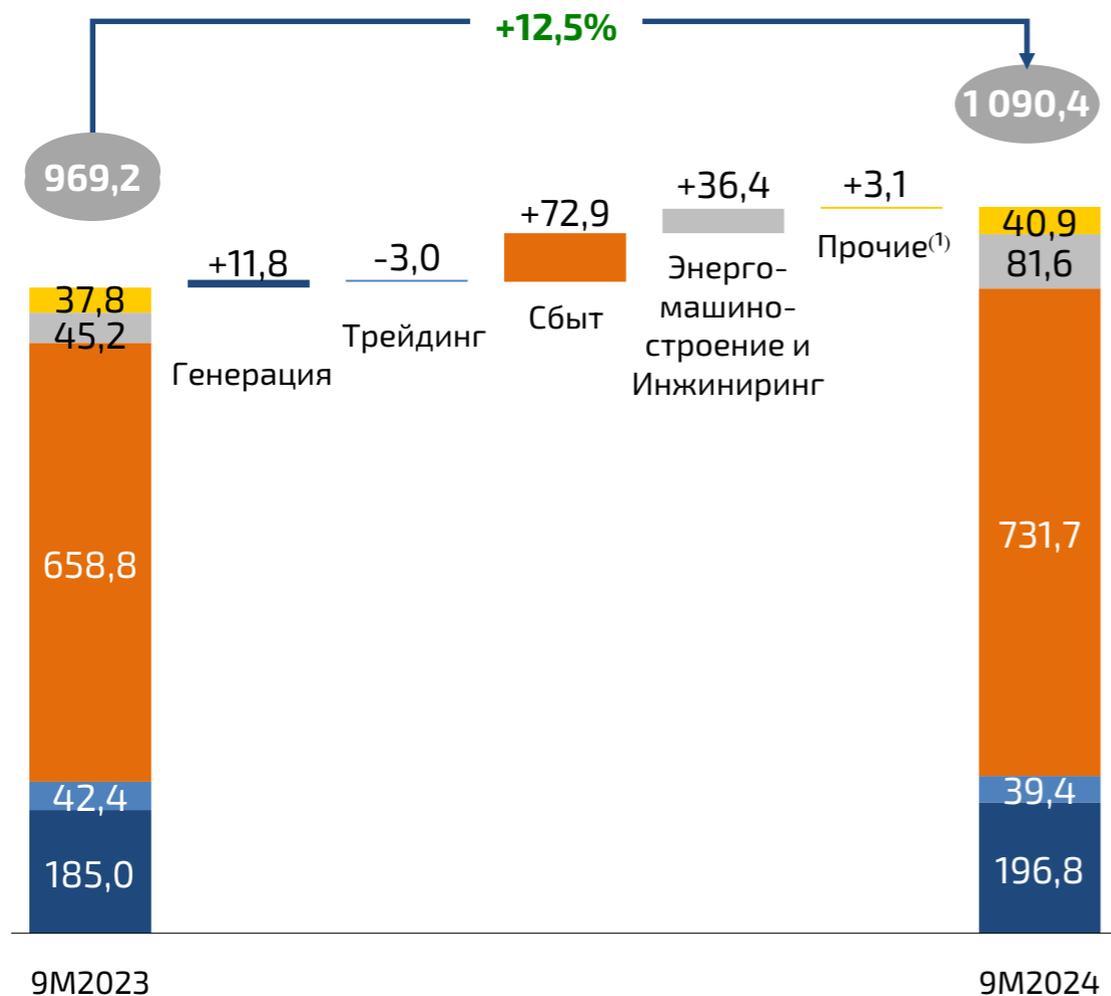
2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд руб. на 30.09.2024, 0,2 млрд руб. на 31.12.2023

3) Включает долю долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях (СП) в размере 1,3 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 30.09.2024 (1,4 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 31.12.2023), депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 171,1 млрд руб., а также векселя в размере 137,8 млрд руб., отражённые в составе прочих оборотных активов на 30.09.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., векселя в размере 53,4 млрд руб.)

ДИНАМИКА КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

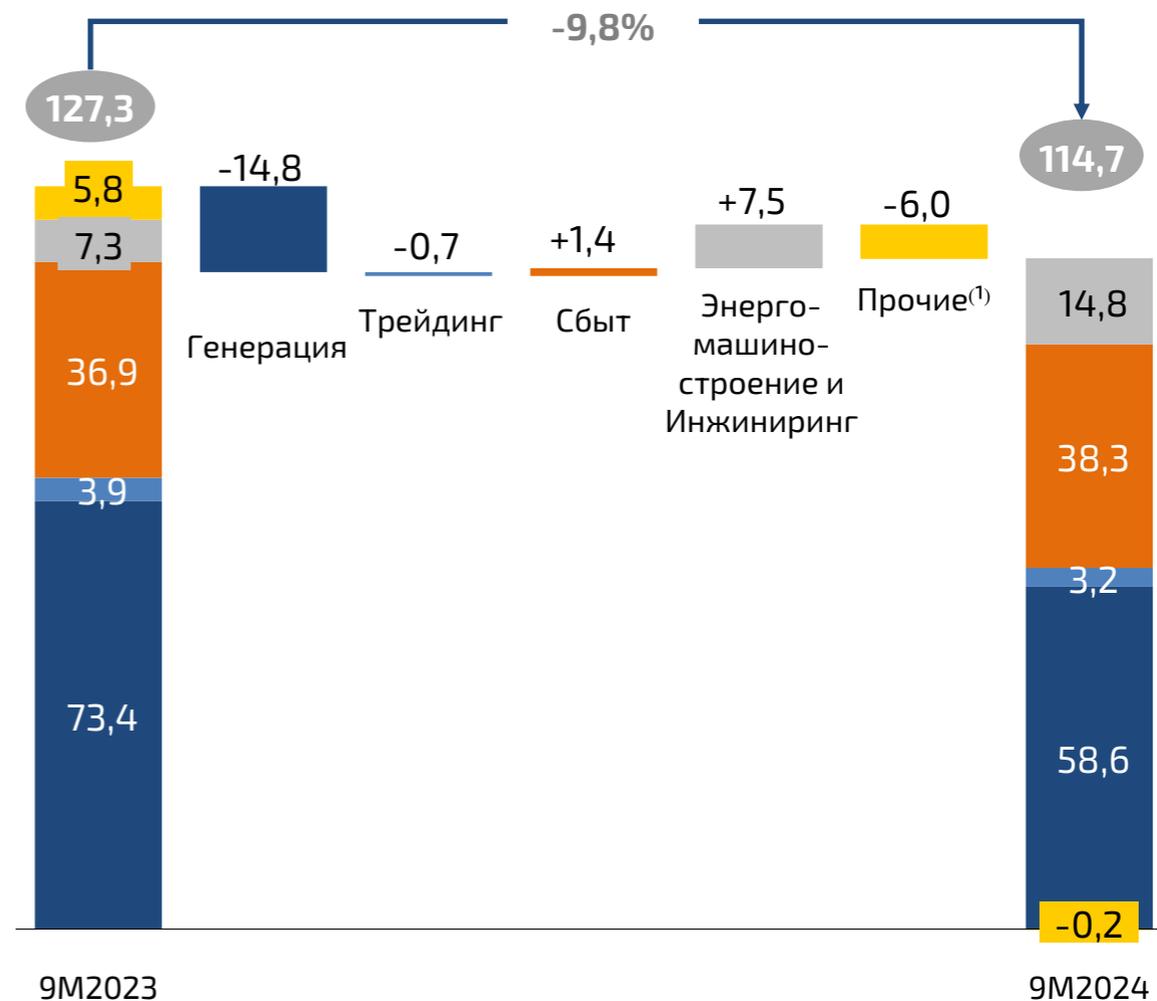
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



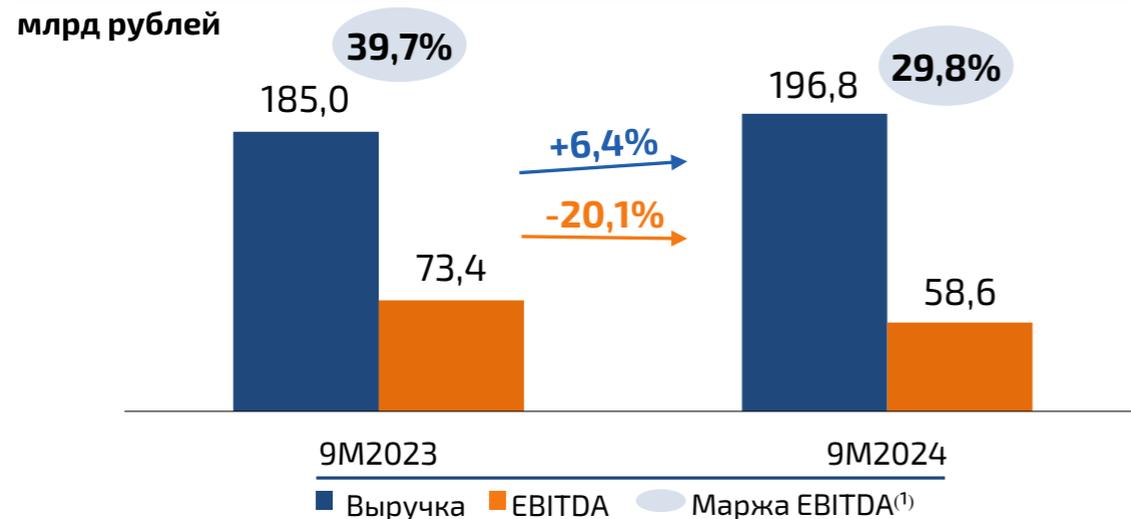
Примечание:

- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

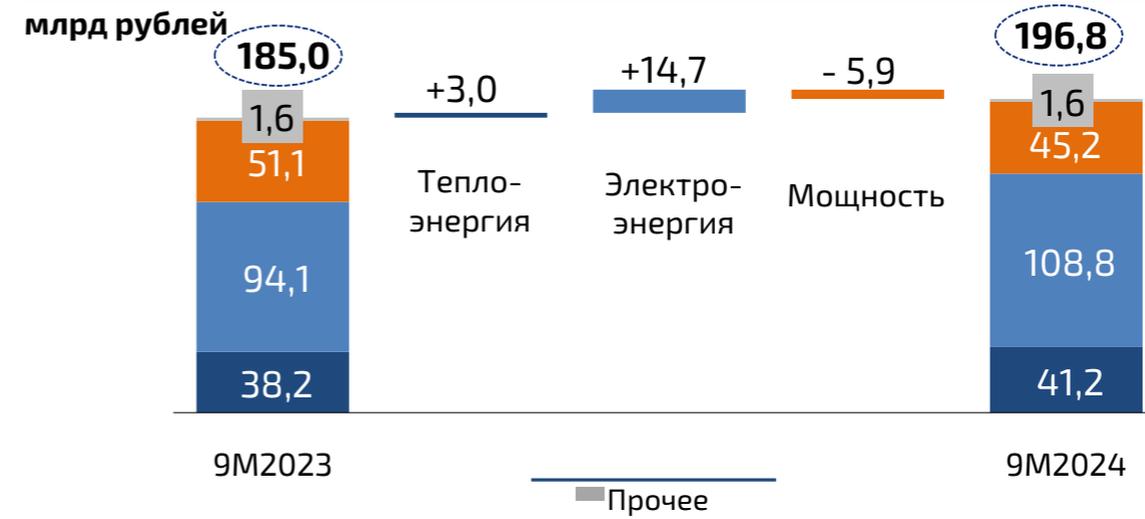
(1) Включает сегменты «Зарубежные активы» и «Корпоративный центр»

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ГЕНЕРАЦИЯ»

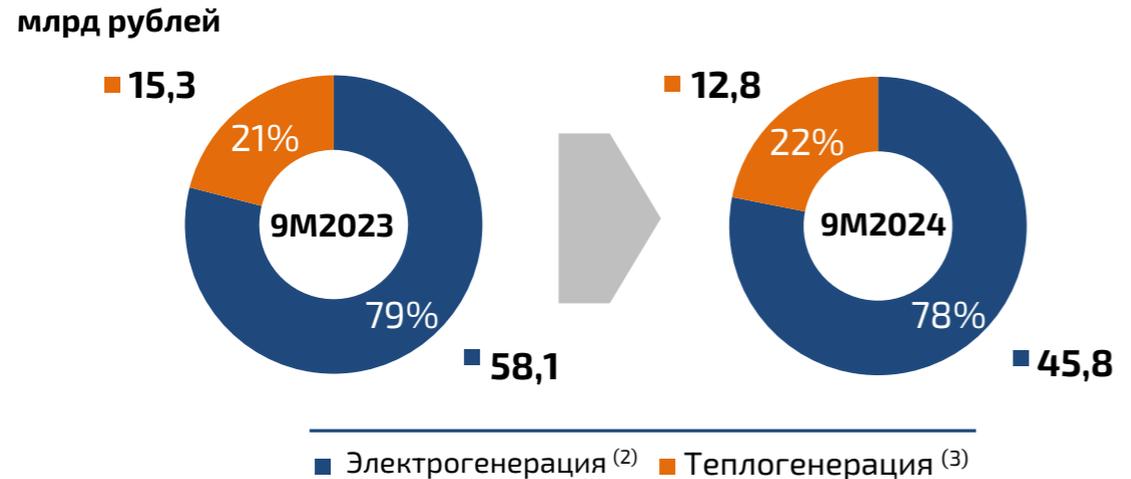
Генерация: выручка и EBITDA



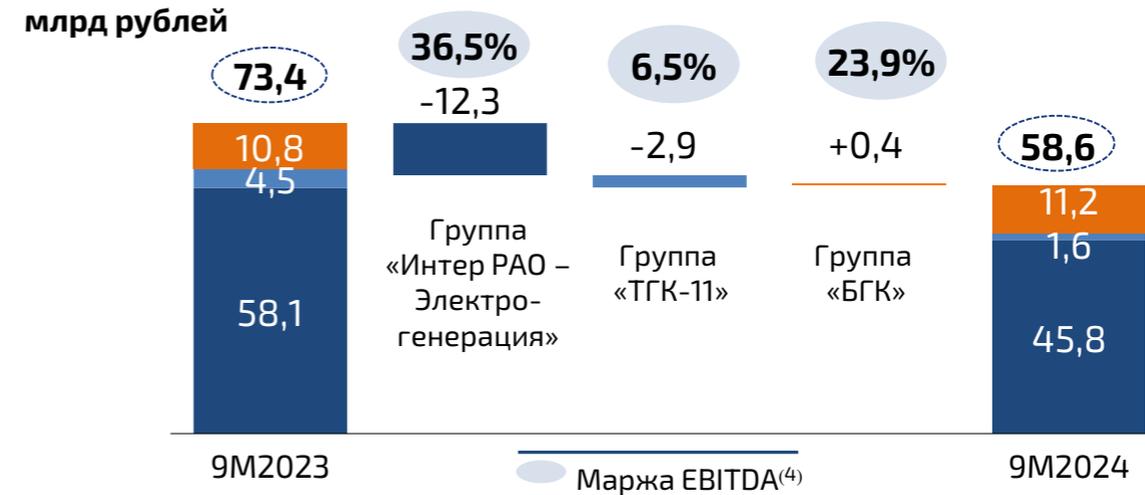
Структура выручки



Структура EBITDA



Доли компаний в EBITDA

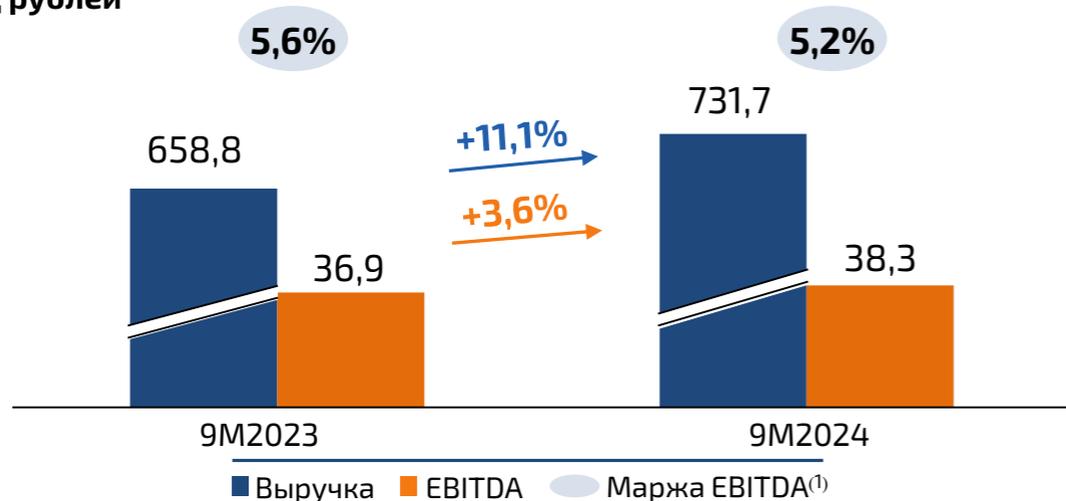


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (57,2 млрд рублей за 9 месяцев 2023 года и 60,0 млрд рублей за 9 месяцев 2024 года)
 (2) Включает в себя финансовые результаты Группы «Интер РАО – Электрогенерация»
 (3) Включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»
 (4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9 месяцев 2024 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 40,4 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 5,0 млрд рублей; по Группе «БГК» - 14,6 млрд рублей)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «СБЫТ»

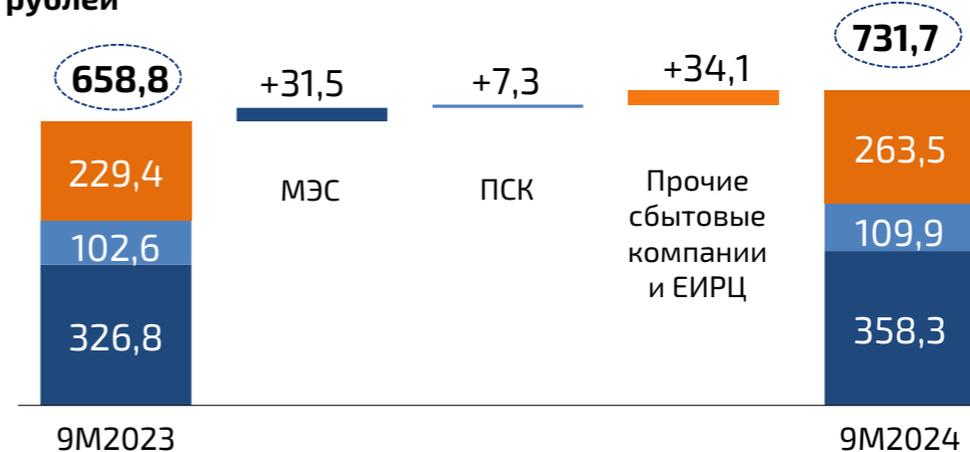
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



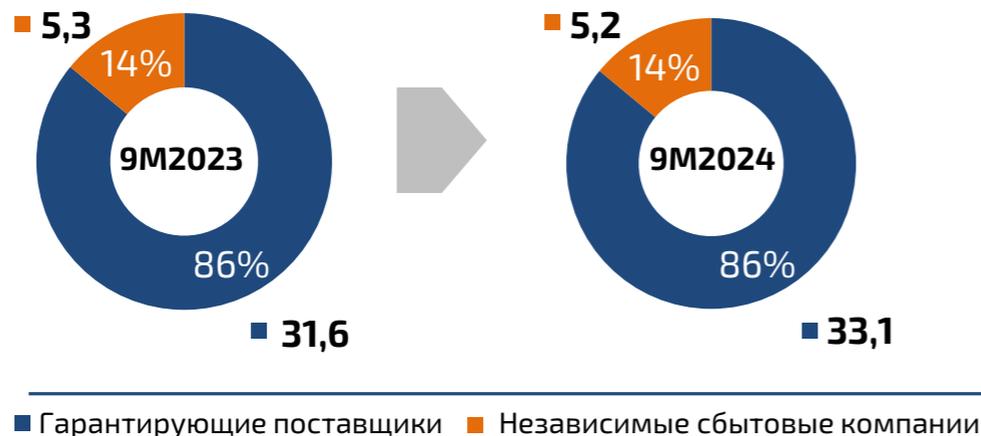
Доли компаний в выручке

млрд рублей



Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

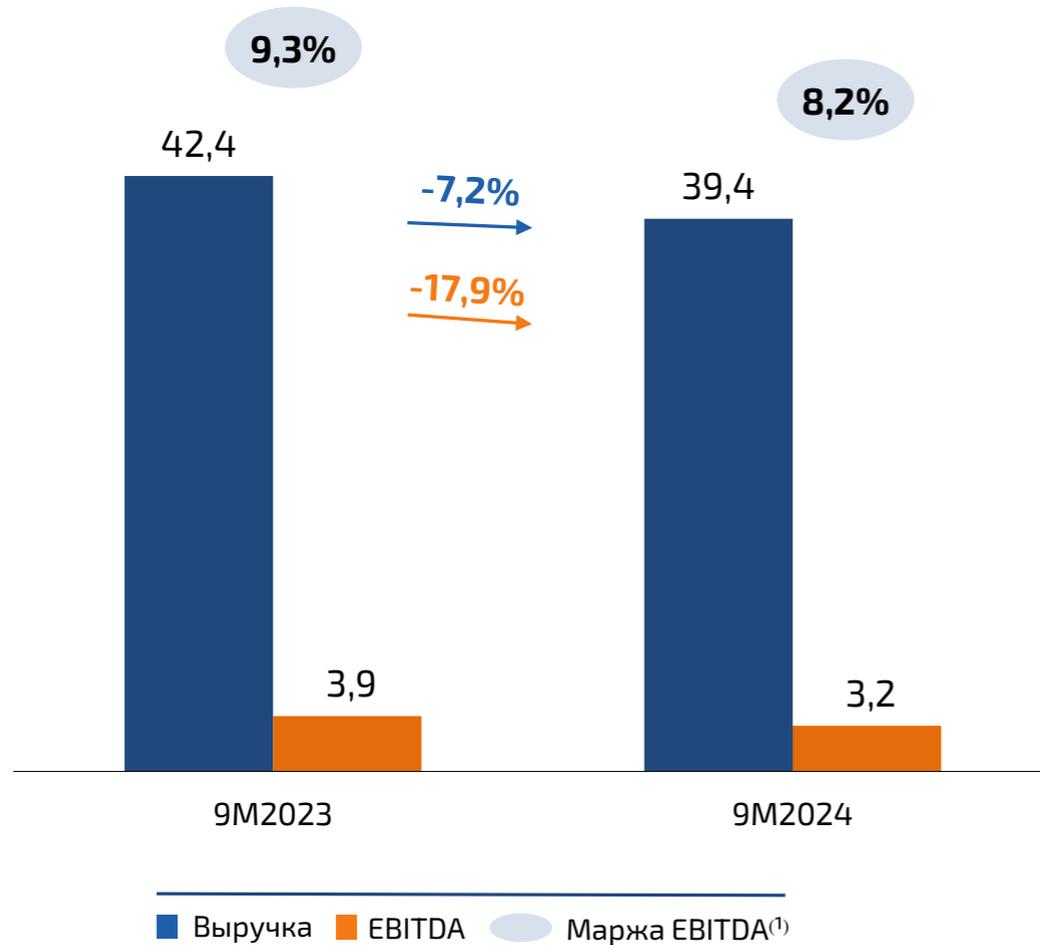


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,8 млрд рублей за 9 месяцев 2024 года и 1,6 млрд рублей за 9 месяцев 2023 года)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ТРЕЙДИНГ» И «ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ»

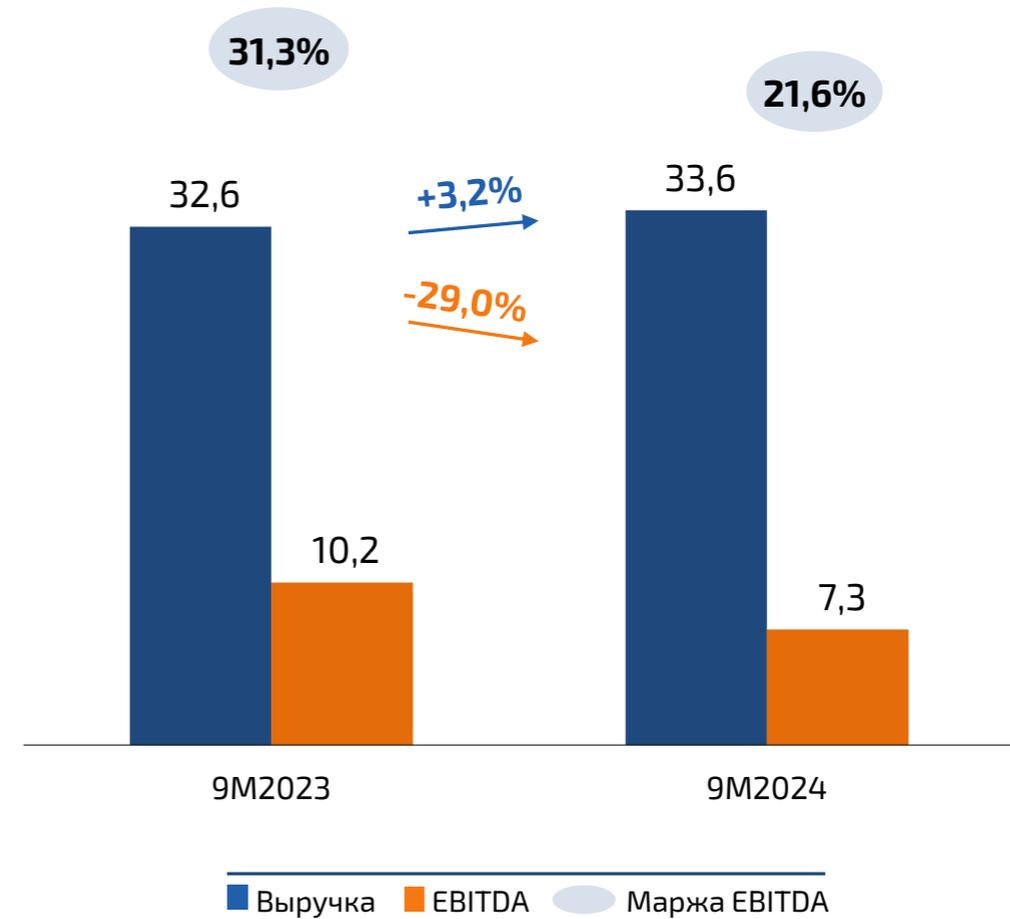
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей

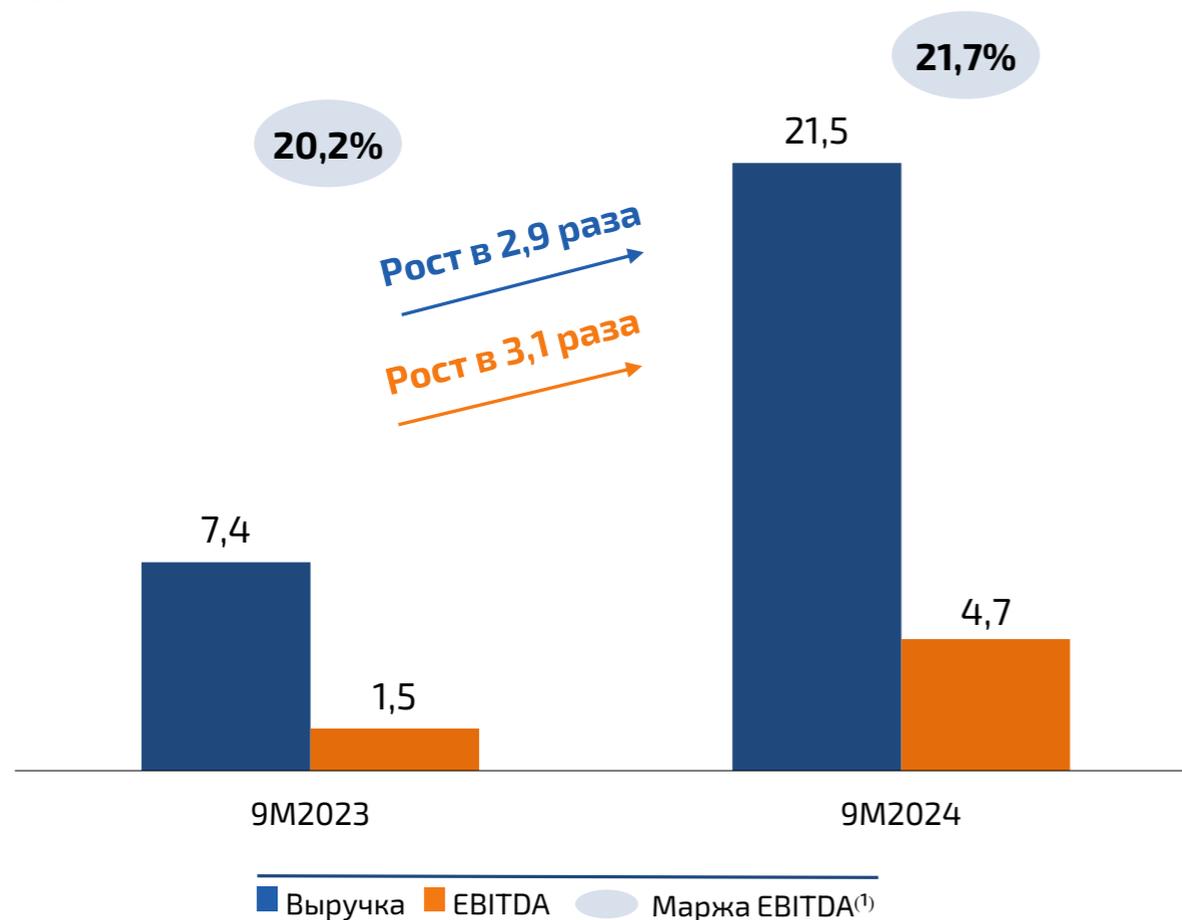


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2,0 млрд рублей за 9 месяцев 2024 года и 1,6 млрд рублей за 9 месяцев 2023 года)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ИНЖИНИРИНГ» И «ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ»

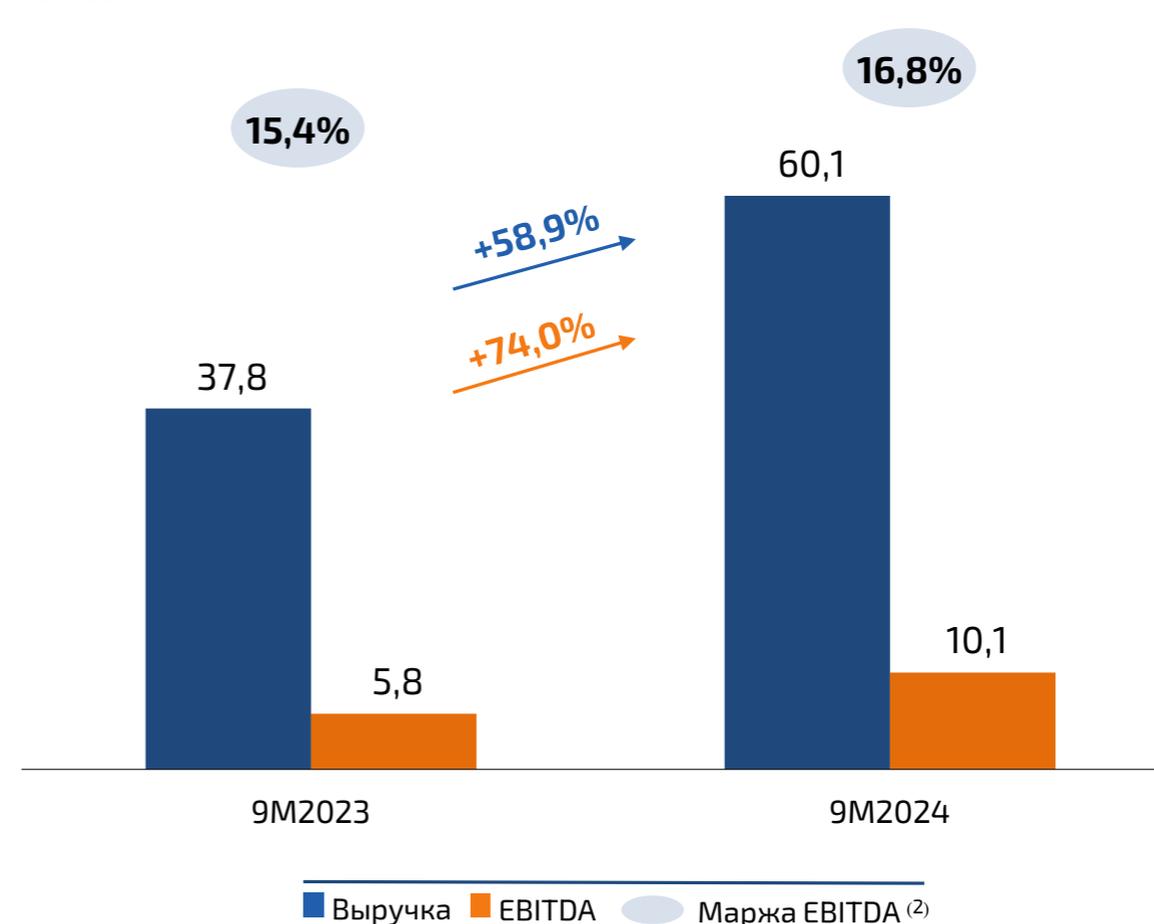
Энергомашиностроение: выручка и EBITDA

млрд рублей



Инжиниринг: выручка и EBITDA

млрд рублей

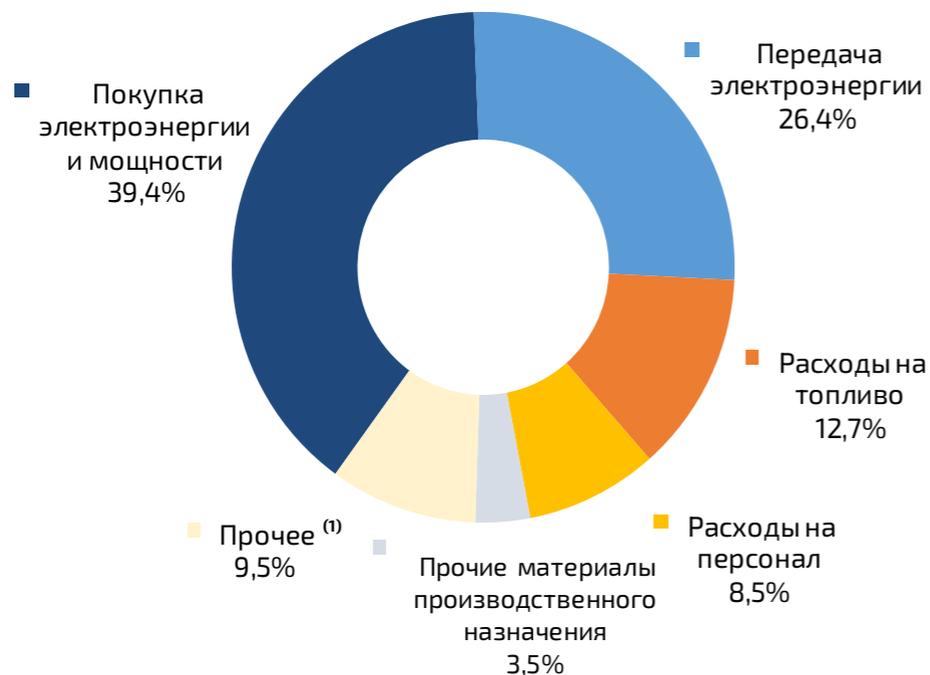


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,2 млрд рублей за 9 месяцев 2024 года и 0,1 млрд за 9 месяцев 2023 года)

(2) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,6 млрд рублей за 9 месяцев 2024 года и 3,0 млрд рублей за 9 месяцев 2023 года)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

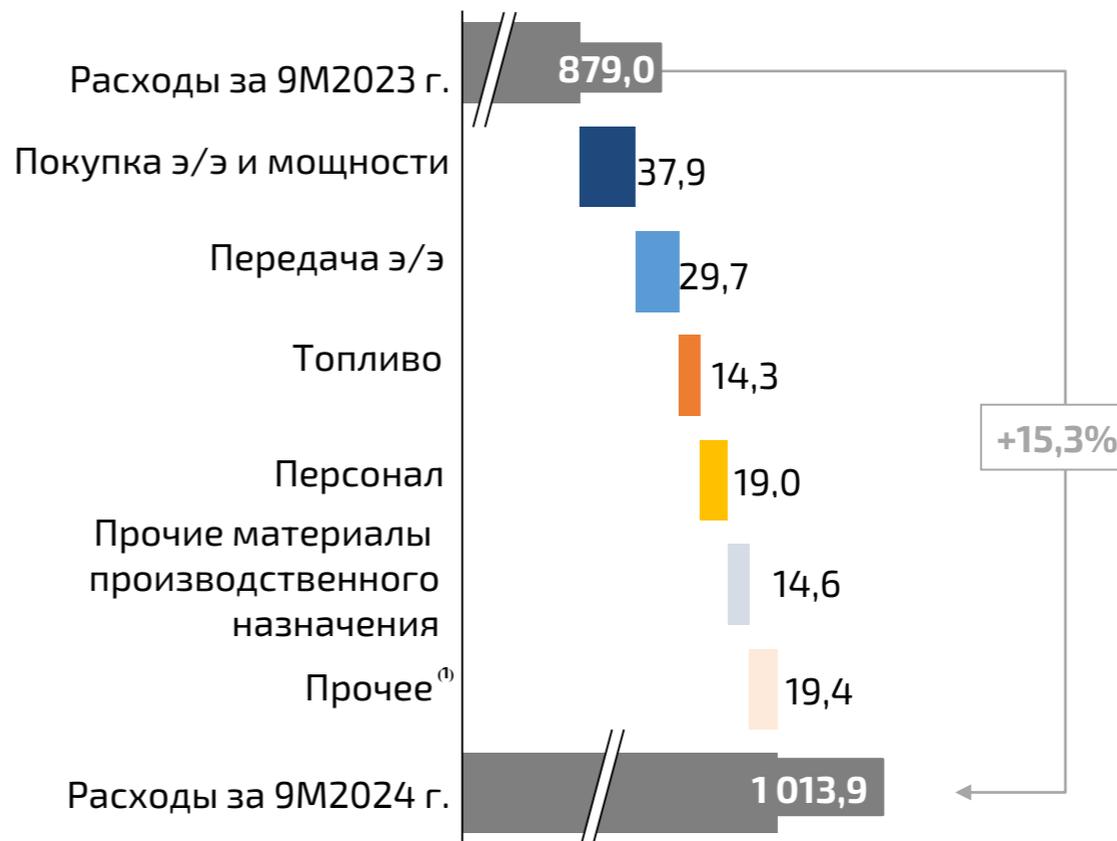
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2024 года составили 1 013,9 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



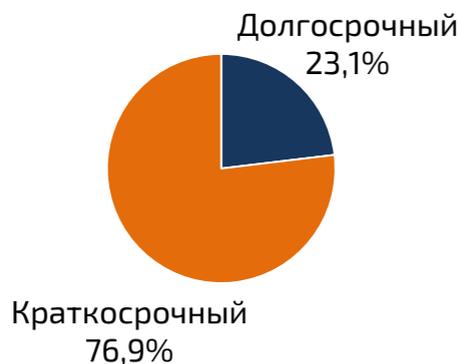
Темп роста консолидированных операционных расходов Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2024 г. составил 15,3%

(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы и другие операционные расходы

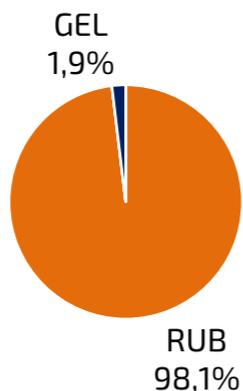
АНАЛИЗ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ЛИКВИДНОСТИ

Структура кредитов и займов¹

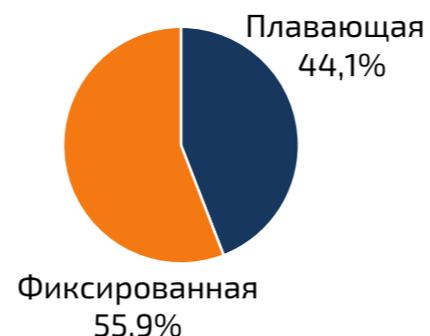
По сроку погашения



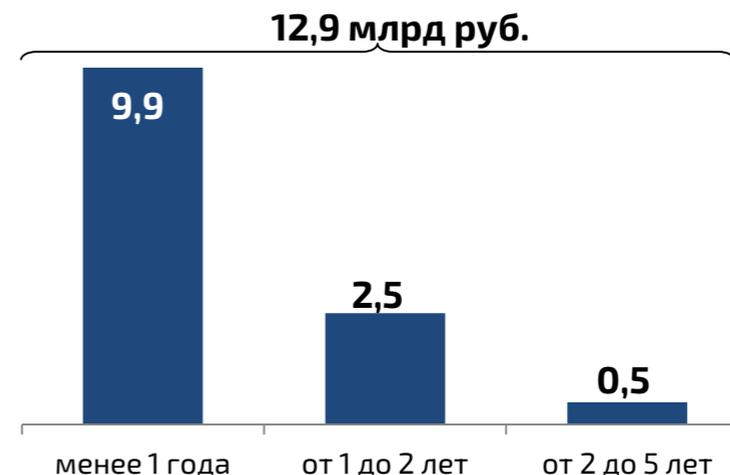
По валюте



По процентным ставкам

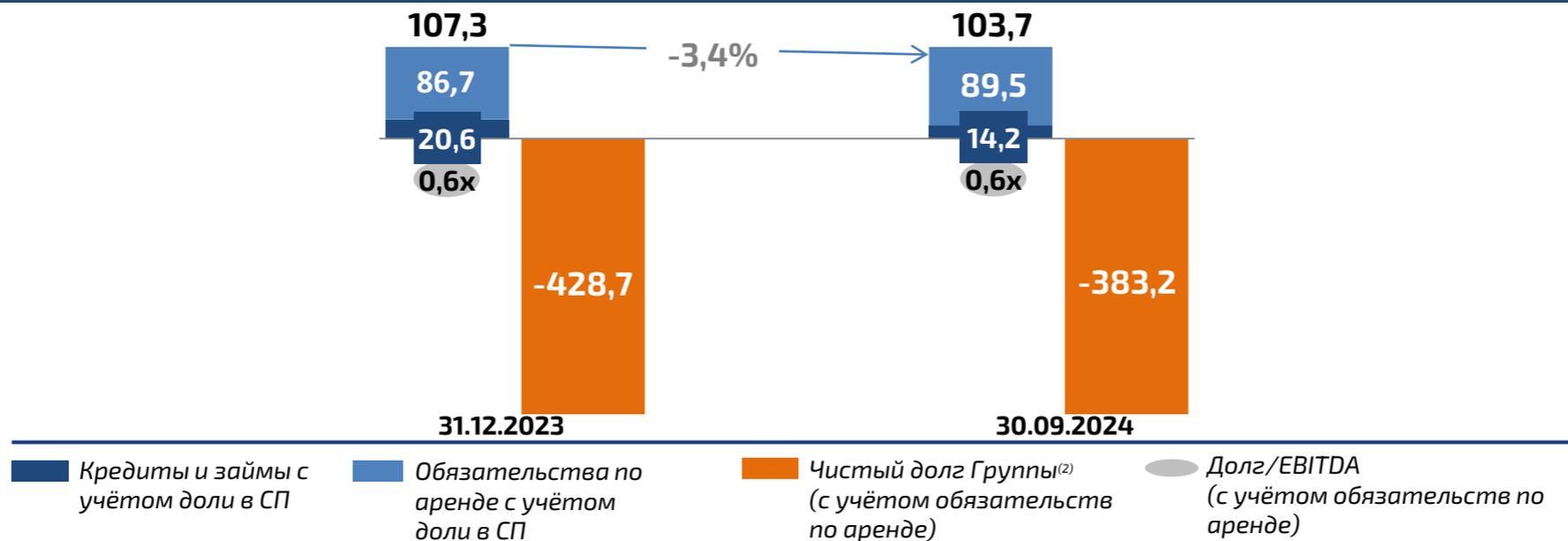


Структура кредитов и займов по срокам погашения¹



Статистика по динамике долга

млрд рублей



(1) Без учёта доли долга в совместных предприятиях

(2) Включает долю долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях (СП) в размере 1,3 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 30.09.2024 (1,4 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 31.12.2023), депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 171,1 млрд руб., а также векселя в размере 137,8 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов на 30.09.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., векселя в размере 53,4 млрд руб.)



V. Реализация долгосрочной стратегии Группы «Интер РАО»

Докладчик: Александр КИСЕЛЕВ

Руководитель Центра стратегии и инвестиций



В 2020 г. утверждена стратегия Группы Интер РАО до 2030 г.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

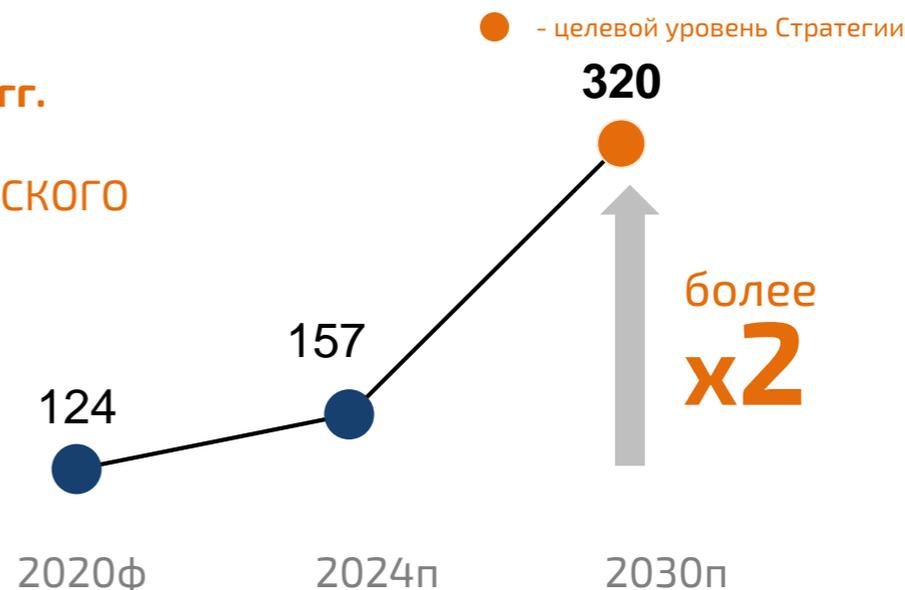
- Сохранение и укрепление ведущих позиций в российской энергетике
- Обеспечение лидерства среди российских энергокомпаний в области эффективности управления энергоактивами
- Содействие энергетической безопасности и обеспечение стратегических интересов Российской Федерации
- Рост акционерной стоимости (в том числе за счет реализации проектов с использованием накопленного инвестиционного ресурса)

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

- Электрогенерация и тепловой бизнес
- Розничный бизнес
- Внешнеторговая деятельность
- Международная деятельность
- Энергетическое машиностроение
- Инжиниринг и ремонтно-сервисное обслуживание
- Цифровая трансформация
- Диверсификация бизнеса и инновации
- Устойчивое развитие (ESG)

ЕВИТДА Группы «Интер РАО», млрд руб.

2020 – 2030 гг.
НОВЫЙ ЭТАП
НЕОРГАНИЧЕСКОГО
РОСТА



Объем использования инвестиционного ресурса накопленным итогом

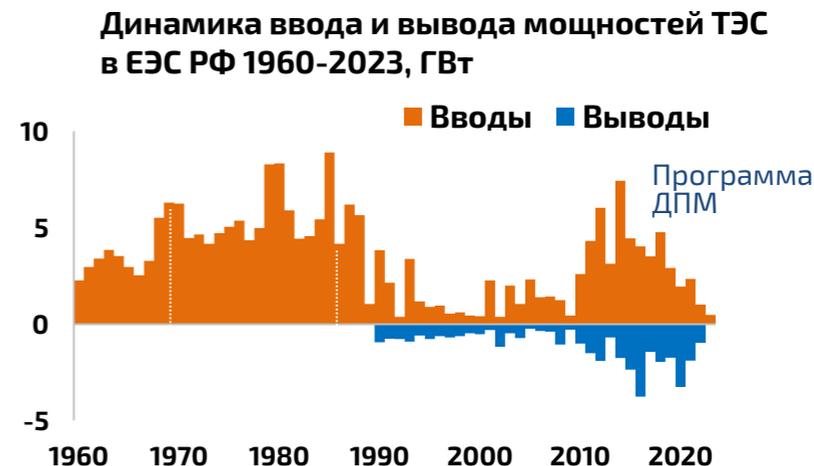
500
млрд руб.
до 2025 г.

1000
млрд руб.
до 2030 г.

Новый инвестиционный цикл обновления мощностей

- Начиная с 2025 г. начнут достигать критического возраста 55 лет мощности ТЭС, введенные в 1970– 1985 гг.

> 60 ГВт потребность отрасли в замещении ТЭС до 2040 г.



Недостаточность действующей программы модернизации ТЭС

- Действующая программа модернизации ТЭС не решает проблему старения мощностей ТЭС, в том числе из-за низкой капиталоемкости мероприятий

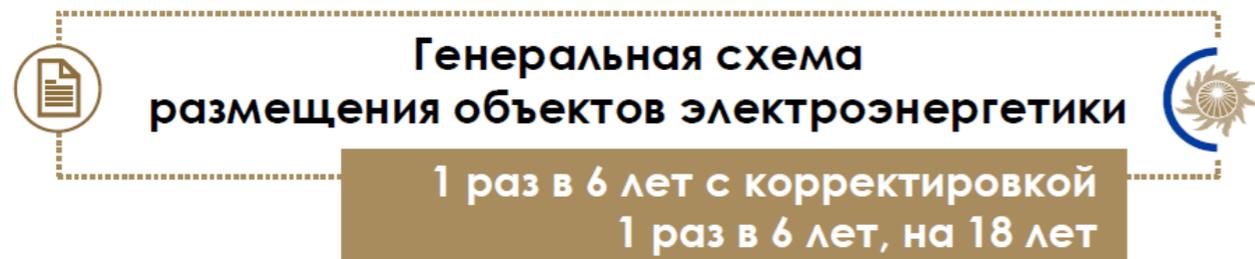


Сложность сервиса части импортного генерирующего оборудования

- Сервис значительного объема импортной мощности ГТ затруднен, что может потребовать в долгосрочной перспективе её замены с использованием отечественных (локализованных) технических решений

до 9 ГВт Объем мощности ГТ, для которых сервис на территории РФ затруднен на текущий момент

2024 г. - плановый срок утверждения Ген. схемы до 2042 г.



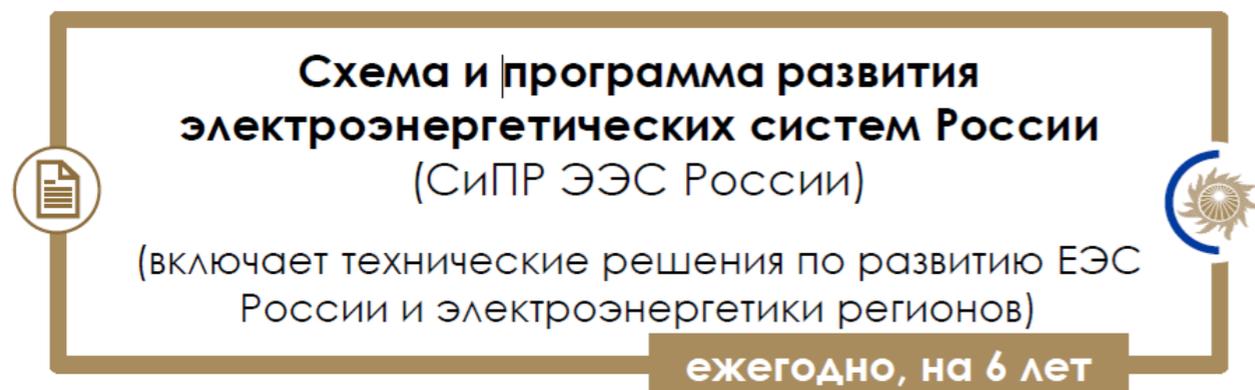
> **42**
трлн руб.
(с НДС)

Плановый объем инвестиций в
отрасль 2025-2042 гг.,
в т. ч. ~40 трлн руб. - генерация

> **25**
ГВт

Потребность в новой мощности
до 2042 г. (без учета ВИЭ)

29.11.2024 утверждена СиПР ЕЭС на 2025-2030 гг.



> **6**
ГВт

Потребность в новой мощности
до 2030 г.

- Существенная потребность в новом строительстве и модернизации энергетических мощностей
- Значительная потребность в энергетическом оборудовании в долгосрочной перспективе
- Необходимость формирования дополнительных источников финансирования проектов обновления энергетических мощностей

- **Строительство новых генерирующих мощностей** с гарантированной нормой инвестиционной доходности (ПГУ и т.п.)
- **Модернизация** существующих активов
- Установка интеллектуальных приборов учета

Направления использования накопленного инвестиционного ресурса

- **Энергетическое машиностроение**
- **Сделки M&A** (генерирующие активы, сбытовые активы, топливные активы, IT-компании, прочее)
- Прочие активы в рамках перспективных бизнес-направлений

Ключевые направления, обеспечивающие целевой неорганический рост в текущих условиях

- Участие в проектах строительства и модернизации энергетических мощностей (КОММод, КОМ НГО, пр.)
- Развитие активов энергетического машиностроения

Модернизация Каширской ГРЭС



Топливо: газ

Регион: Московская обл.

Ввод: январь 2028

- **Строительство двух дубль-блоков ПГУ-460 на базе локализованной газовой турбины ГТЭ-170** производства АО «Силовые машины» на площадке Каширской ГРЭС
- Вывод 747 МВт на Южноуральской ГРЭС-1
- Установленная мощность ~900 МВт
- Объем инвестиций составит ~ 92 млрд руб. без НДС в прогнозных ценах

Строительство Новоленской ТЭС



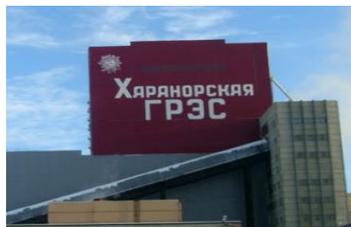
Топливо: газ

Регион: Республика Саха

Ввод: июль 2028

- **Строительство Новоленской ТЭС осуществляется** для покрытия прогнозируемого дефицита мощности в Бодайбинском энергорайоне
- Установленная мощность ~550 МВт, >200 км – магистральный газопровод
- Объем инвестиций составит ~ 257 млрд руб., без НДС в прогнозных ценах

Строительство 2-х новых блоков на Харанорской ГРЭС



Топливо: уголь

Регион: Забайкальский кр.

Ввод: июль 2029

- **Проект отобран в рамках КОМ НГО в августе 2024 г.** для покрытия прогнозируемого дефицита мощности в ОЭС Сибири
- Установленная мощность ~460 МВт
- Объем инвестиций ~ 177 млрд руб., без НДС в прогнозных ценах

Программа модернизации ТЭС (КОММод ПСУ)



Топливо: газ, уголь

Вводы: 2022-2027 гг.

- Доля Группы «Интер РАО» в завершенных отборах КОММОД ПСУ 38%
- Отобрано проектов модернизация ТЭС всего ~ 9,5 ГВт (~3,5 ГВт – введено)
- Объем инвестиций ~ 100 млрд руб., без НДС в прогнозных ценах

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ СТРОИТЕЛЬСТВА И МОДЕРНИЗАЦИИ МОЩНОСТЕЙ (1/2)

ПРОДОЛЖЕНИЕ УЧАСТИЯ В ПРОГРАММЕ МОДЕРНИЗАЦИИ МОЩНОСТЕЙ ТЭС



- В настоящий момент находится на согласовании ФОИВ проект Постановления Правительства РФ о внесении **изменений правила программы модернизации ТЭС**, который в т.ч. включает:
 - актуализацию предельных величин капитальных затрат на реализацию мероприятий по модернизации
 - актуализацию удельных затрат на эксплуатацию генерирующего объекта
 - определение порядка проведения залпового отбора проектов модернизации ТЭС с применением локализованных газотурбинных установок
- По результатам выхода вышеуказанного постановления ожидается проведение очередного отбора КОММОД, включая отбор проектов модернизации ТЭС с использованием ПГУ (КОММОД ПГУ)

КОММОД ПСУ

КОММОД ПСУ реализуется на ежегодной основе

4 ГВт

**Ежегодная квота
КОММОд ПСУ**

КОММОД ПГУ 2028-2030

2028-2030

**Срок ввода новой мощности ПГУ
(«залповый» отбор на 3 года)**

5 ГВт

**Плановая квота
КОММОД ПГУ**

год ввода

| 2028 | 2029 | 2030 |
|-------|-------|-------|
| 1 ГВт | 2 ГВт | 2 ГВт |

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ СТРОИТЕЛЬСТВА И МОДЕРНИЗАЦИИ МОЩНОСТЕЙ (2/2)

СТРОИТЕЛЬСТВО НОВЫХ МОЩНОСТЕЙ

Развитие мощностей Сочинской ТЭС



Топливо: газ

Регион: Краснодарский кр.

Ввод: 2030 г.

- **Новое строительство одного дубль-блока ПГУ** на базе ГТ 170-185 МВт на земельном участке, прилегающем к территории Сочинской ТЭС
- Установленная мощность ~ 480 МВт

Расширение Каширской ГРЭС



Топливо: газ

Регион: Московская обл.

Ввод: 2029-2030 гг.

- **Строительство блока ПГУ** на базе ГТ 170-185 МВт
- Установленная мощность ~ 450 МВт

Строительство 2-х блоков на Гусиноозёрской ГРЭС



Топливо: уголь

Регион: Р. Бурятия

Ввод: 2030 г.

- **Ожидается отбор проекта в рамках КОМ НГО 2025 г.** (~март 2025 г.)
- Установленная мощность ~ 460 МВт
- **Риск уплаты дополнительных экологических штрафов**
 - г. Гусиноозёрск включен в Федеральный проект «Чистый воздух», который направлен на обеспечение снижения выбросов, для ГогРЭС к 2030 г. необходимо обеспечить снижение в 2 раза по отношению к 2020 г.

- **В рамках проработки перспективных проектов с использованием ПГУ отдельно рассматривается возможность обеспечения поставок локализованных газовых турбин, произведенных предприятиями Группы «Интер РАО»**

РАЗВИТИЕ АКТИВОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ

- Содействие достижению технологического суверенитета
- Развитие отсутствующих технологий и компетенций в области сервисного обслуживания ГТ
- Формирование лидера энергомашиностроительного комплекса и сервиса газовых турбин

Производственные активы

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |
| Екатеринбург | Санкт-Петербург | Рыбинск, Калуга | Воронеж | Санкт-Петербург | Новосибирск |
| Производство, модернизация и сервис паровых турбин мощностью 30-325 МВт | Производство и сервис ГТУ SGT5-2000E и SGT5-4000F | Сборка ГТУ 6F.03 Частичный сервис ГТУ 6FA и SGT-800 | Производство и сервис силовых и тяговых трансформаторов | Производство силовых трансформаторов | Производство генераторов для энергоблоков |

- В сентябре 2024 г. создана специализированная компания **ООО «Интер РАО - машиностроение» (ООО «Интермаш»)** для управления энергомашиностроительными активами ПАО «Интер РАО»
- **Ключевые перспективные проекты сегмента энергетического машиностроения:**
 - Локализация производства газовых турбин средней и большой мощности
 - Освоение сервиса ГТ иностранного производства наиболее востребованных типоразмеров

ЛОКАЛИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВА ГТ СРЕДНЕЙ И БОЛЬШОЙ МОЩНОСТИ

- Для эффективного обеспечения потребности энергосистемы в новой мощности необходимо расширение перспективных производственных мощностей производителей газовых турбин
- Группа «Интер РАО» участвует в организации серийного производства российских газовых турбин наиболее востребованных диапазонов мощности 70-80 МВт и 170-185 МВт на базе собственных активов



ГТ-185



Производство ГТУ диапазона
мощности 170-185 МВт



ГТ-80



Производство ГТУ диапазона
мощности 70-80 МВт

- **Принятая в 2020 г. стратегия Группы Интер РАО до конца 2025 г. сохраняет свою актуальность** даже в условиях экономической нестабильности и геополитических потрясений
- **Амбициозные показатели Стратегии 2030 г. будут достигнуты** с большой вероятностью
- **Основной фокус** развития Группы в ближайшее время будет сосредоточен **на реализации проектов строительства новых и модернизации генерирующих мощностей** в рамках КОМ НГО и КОММОД
- **Особую значимость** как в масштабах Группы, так и всего Государства в текущих условиях приобретает направление **развития энергомашиностроительных мощностей** на территории РФ. В рамках данного направления Группа Интер РАО продолжит:
 - участие в проектах локализации критических технологий на территории РФ, в том числе с целью обеспечения полного цикла производства газовых турбин
 - консолидацию/приобретение компаний энергетического машиностроения в сегментах генерирующего и электротехнического оборудования в интересах Группы и Государства



Q&A сессия



IR КОНТАКТЫ

ДЕПАРТАМЕНТ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ИНВЕСТОРАМИ И СТРАТЕГИЧЕСКОГО АНАЛИЗА РЫНКОВ



САДОВНИКОВА ЛАРИСА

Директор департамента взаимодействия с инвесторами и стратегического анализа рынков

Тел.:
+7 (495) 664-88-40 доб. 2068

Email:
sadovnikova_lv@interra.ru



ЛОХАНИНА ДАРЬЯ

Главный эксперт департамента взаимодействия с инвесторами и стратегического анализа рынков

Тел.:
+7 (495) 664-88-40 доб. 2446

Email:
lokhanina_de@interra.ru



САДЕКОВ ЕВГЕНИЙ

Главный эксперт департамента взаимодействия с инвесторами и стратегического анализа рынков

Тел.:
+7 (495) 664-88-40 доб. 2962

Email:
sadekov_em@interra.ru

За дополнительной информацией можно обращаться по адресу: ir@interra.ru



Спасибо за внимание!

