



ДЕНЬ ИНВЕСТОРА / САЙТ-ВИЗИТ «ИНТЕР РАО»

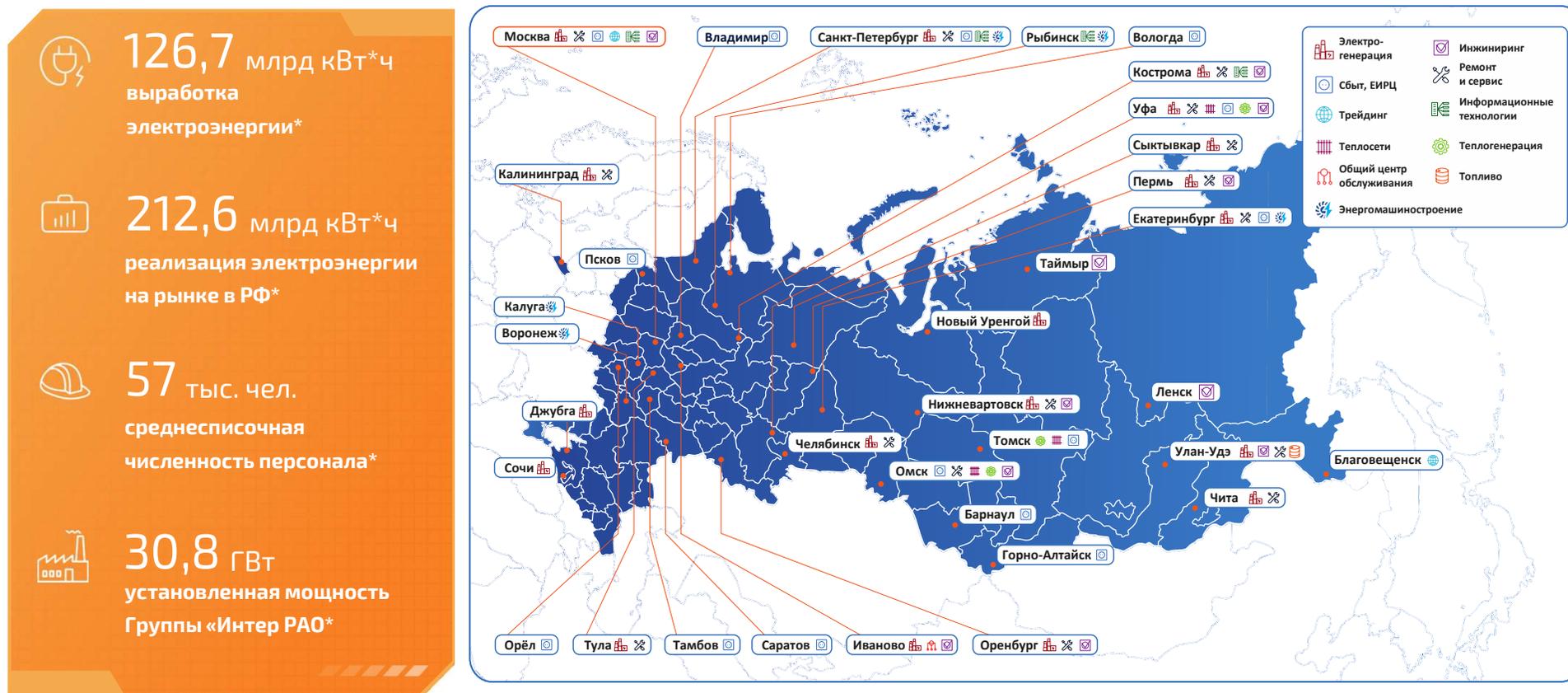
г. Калининград
15-18 августа 2024 г.



ИНТЕР РАО СЕГОДНЯ



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



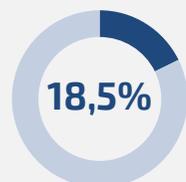
* За 2023 г. / по состоянию на 31.12.2023 г.

КОНКУРЕНТНЫЕ ПОЗИЦИИ ГРУППЫ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

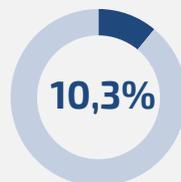


КОМПАНИЯ ЗАНИМАЕТ ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ПРОИЗВОДСТВА И СБЫТА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И ТЕПЛА

Доля рынка в РФ



Сбыт электроэнергии, 2023



Выработка электроэнергии, 2023



Выработка тепловой энергии, 2023

№ 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⁾



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

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



I. Операционные результаты и операционная эффективность



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;
- Поставки модернизированной мощности в секторе КОММод, а также включение в расчёт цены инвестиционной составляющей с тринадцатого месяца начала поставки мощности;
- 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 увеличением отопительного периода;
- Окончание ДПМ по ряду объектов;

ТРЕЙДИНГ:

- Снижение объёма поставок по направлению Китай на фоне роста энергопотребления и дефицита мощности на Дальнем Востоке;
- Рост поставок электроэнергии в Монголию и Киргизию;

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 нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;
- Расширение географии присутствия (АО «Екатеринбургэнергосбыт» и АО «Псковэнергосбыт»);

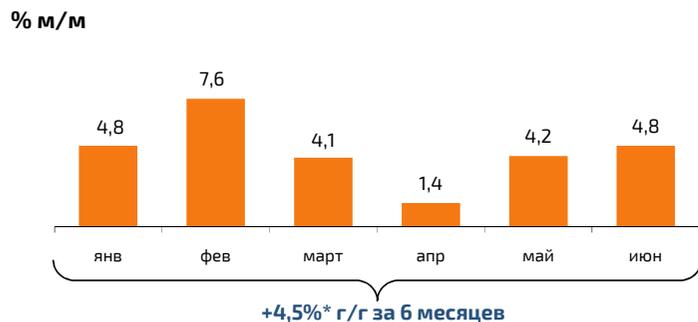
ИНЖИНИРИНГ И ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ:

- 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.

ДИНАМИКА ЦЕН НА РЫНКЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И МОЩНОСТИ 1П2024/1П2023 гг.



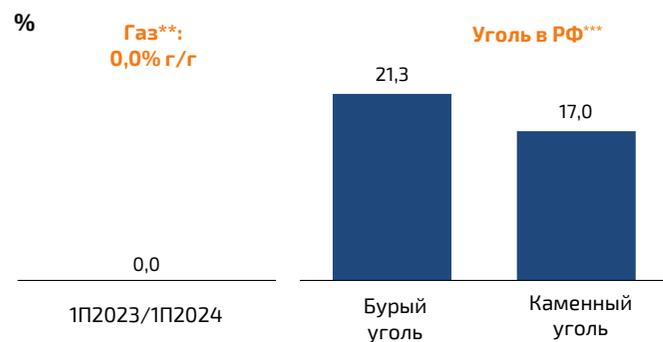
Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 1П2024 г.



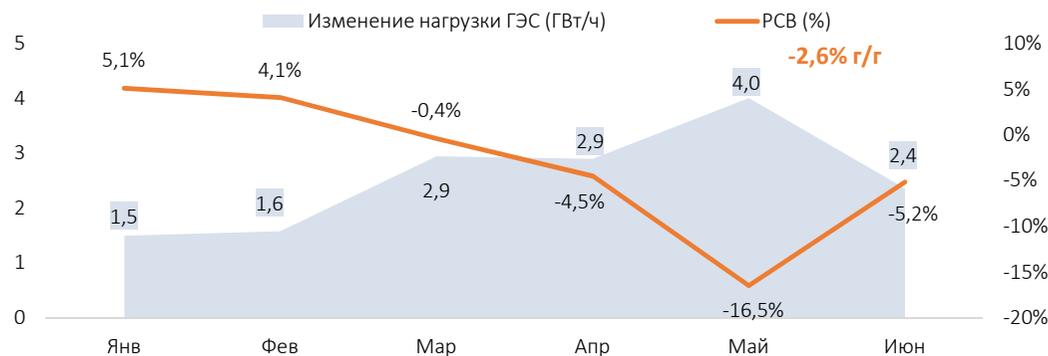
Цены РСВ в 1 ценовой зоне



Изменение цен на топливо 1П2024/1П2023 гг.



Цены РСВ во 2 ценовой зоне



* +3,9%* г/г за 6 месяцев без учёта 29.02.2024

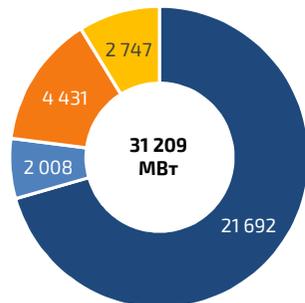
** Изменение предельной цены на газ для оптовых потребителей

*** 1П2024/1П2023

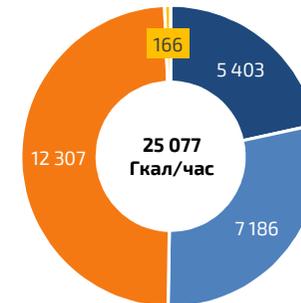
ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И ТЕПЛА



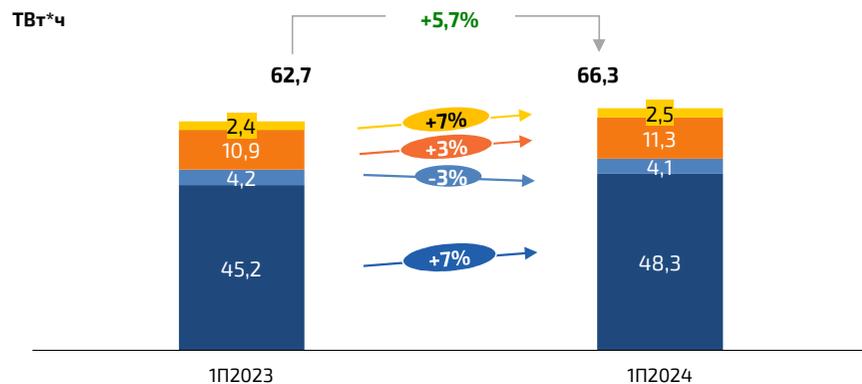
Установленная электрическая мощность



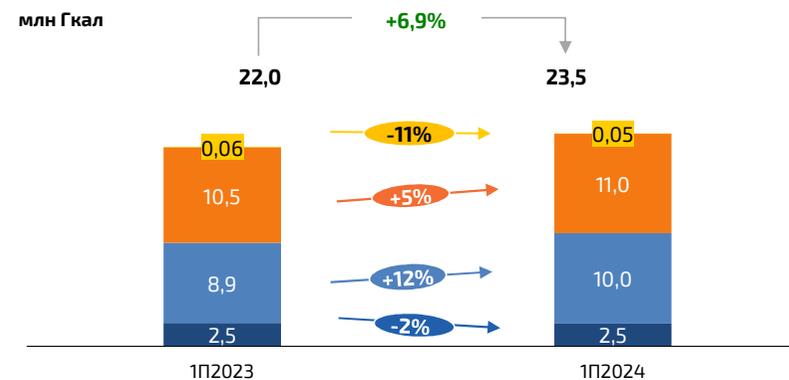
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоты с коллекторов



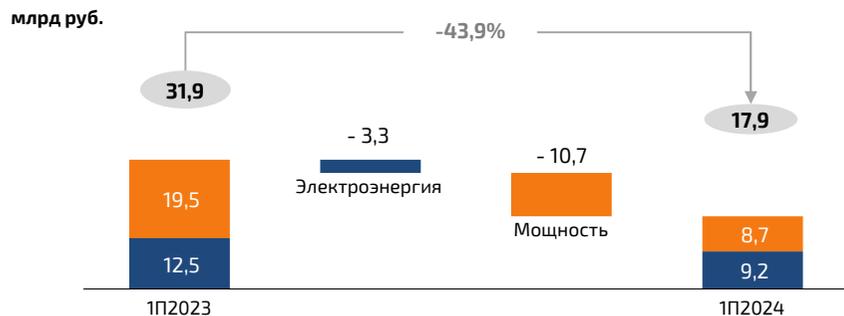
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация

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

(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация», ЗАО «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 ЗАО «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 ЗАО «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

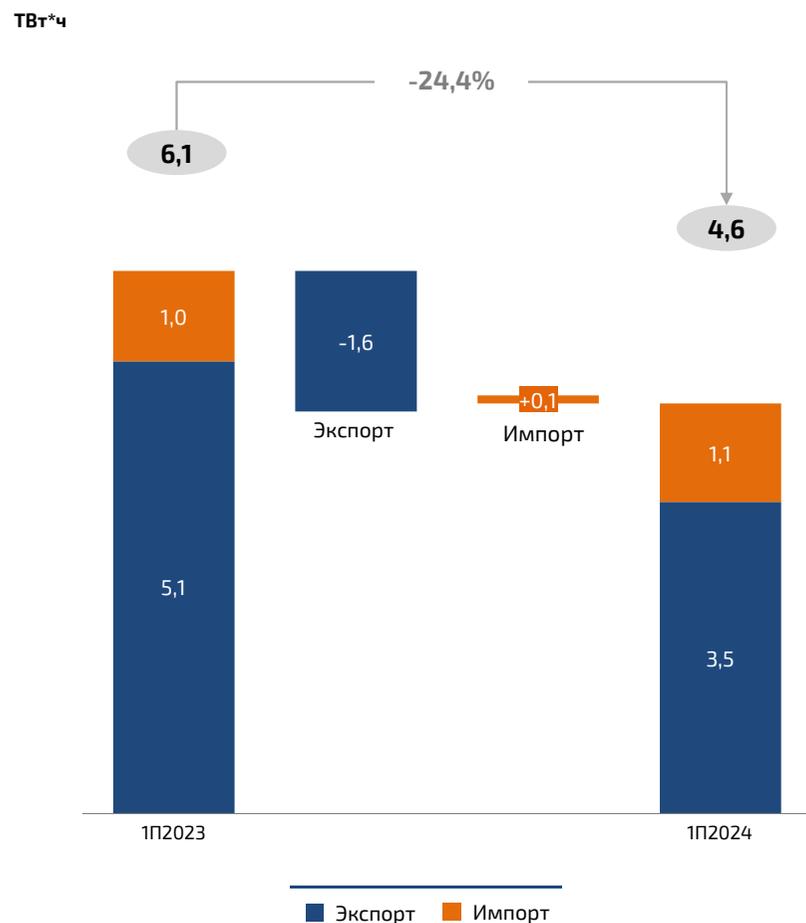
Объекты КОММод, дата начала поставки мощности



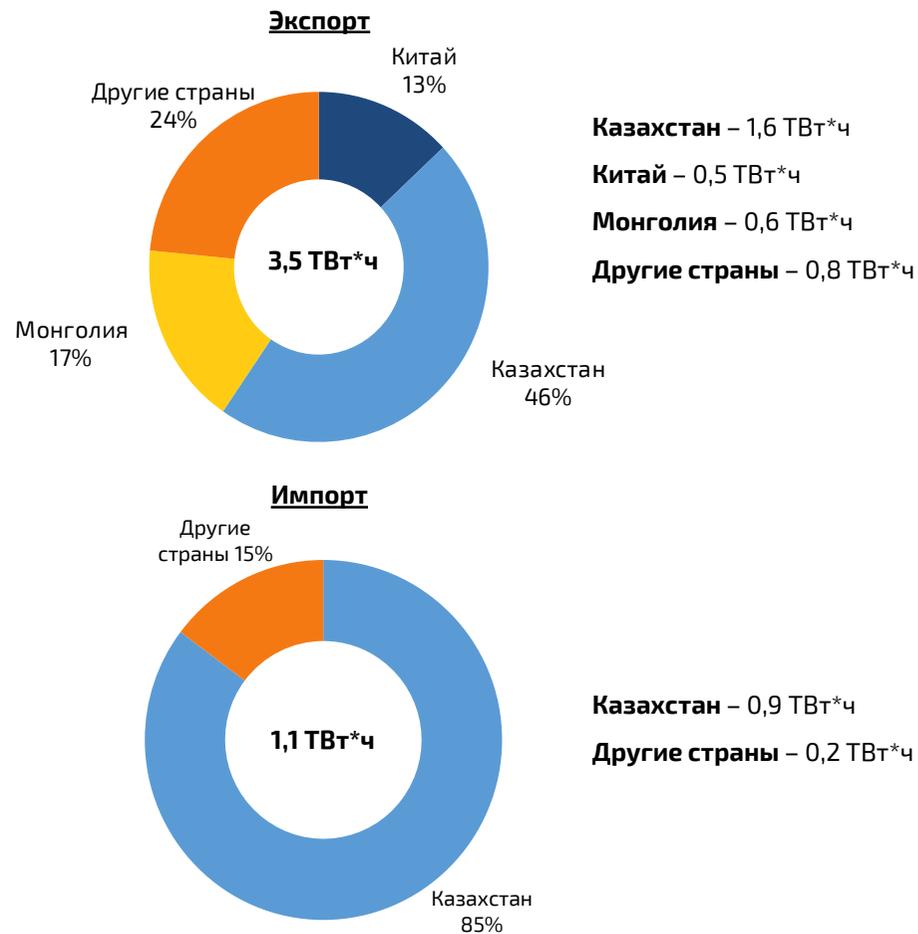
- фактическая мощность объектов, после модернизации

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Объемы экспортно-импортных операций



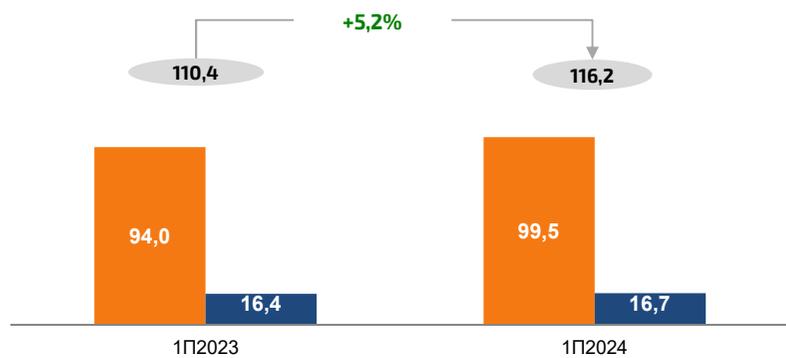
Структура экспорта/импорта за 1П2024 г.



ЭФФЕКТИВНОСТЬ СБЫТОВОГО БИЗНЕСА

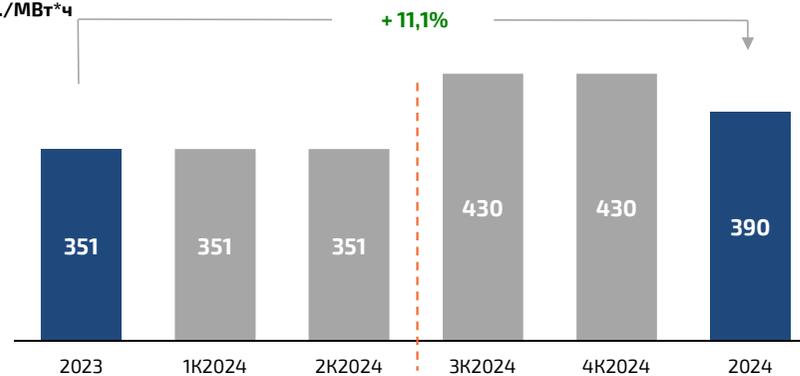
Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт*ч



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

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

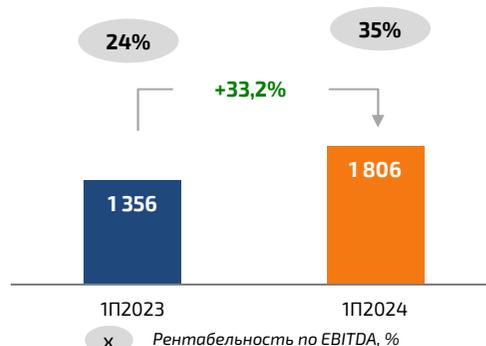
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



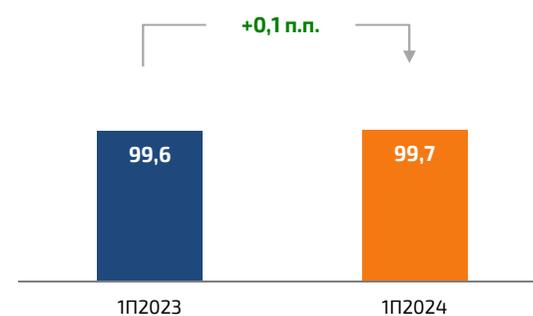
Маржинальная прибыль по коммерческим сервисам

млн. рублей



Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



х Рентабельность по EBITDA, %

Соблюдение высоких стандартов устойчивого развития

ESG

<p>Углеродные единицы</p> <p>В обращение выпущено 55 664 углеродные единицы</p> <p>✓ <i>Реестр углеродных единиц: Климатический проект Костромской ГРЭС</i></p>	<p>Прямые выбросы ПГ (Score 1)</p> <p>38 636 тыс. т в I полугодии 2024 г.</p> <p>✓ <i>Показатель верифицирован</i></p>	<p>Сведения об удельных выбросах</p> <p>425 г CO₂/кВт*ч в I полугодии 2024 г.</p>	<p>Климатические риски</p> <p>В I полугодии 2024 г. проведена работа по актуализации рисков, связанных с изменением климата (переходные и физические риски)</p>
<p>Сертификаты качества</p> <p>В рамках ВИЭ договоров АО «Мосэнергосбыт» осуществило поставку клиентам в 2023 г. 541 млн кВт*ч</p>	<p>Сотрудники</p> <p>Среднесписочная численность персонала Группы на 30.06.2024 составила 55 087 тыс. человек</p>	<p>Обучение</p> <p>3000 тыс. человек/часов Обучение в АНО «Корпоративный университет Интер РАО»</p>	<p>ЭЭС</p> <p>18 777 зарядных сессий в Москве и МО осуществлено на быстрых зарядных станциях Группы</p>
<p>Информационная прозрачность</p> <p>В I полугодии 2024 г. Общество вернулось к раскрытию информации, подлежащей раскрытию, в соответствии с законодательством Российской Федерации</p>	<p>Особые решения</p> <ul style="list-style-type: none"> Утвержден Устав ПАО «Интер РАО» в новой редакции Принято решение о выплате дивидендов 	<p>Комитет по аудиту и устойчивому развитию</p> <p>В I полугодии 2024 г. проведено 6 заседаний Комитета по аудиту и устойчивому развитию</p>	<p>Этика и противодействие коррупции</p> <p>Компания придерживается принципа нулевой толерантности к коррупции</p>

Информационная прозрачность в области ESG

1. Интегрированный годовой отчет

- ✓ *Соответствие стандартам GRI и рекомендациям TCFD и Минэкономразвития*



2. Размещена Обязательная ежегодная углеродная отчетность в установленный срок

- ✓ 01.07.2024

Признание усилий компании в области устойчивого развития

АКРА

Оценка ESG-2, категория ESG-B – от А (наивысшая оценка) до G (очень низкая оценка)



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



Рейтинг «BBB», топ-25% компаний (ESG-Рэнкинг российских компаний) – от AAA (наивысший уровень) до C (самый низкий уровень)



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



Высший уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах

12



II. Финансовые результаты по МСФО



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(млрд руб.)	1П2024	1П2023	Изменение
Выручка	728,0	657,4	10,7%
Операционные расходы	671,1	595,6	12,7%
Операционная прибыль	61,7	65,7	-6,0%
ЕВITDA	79,7	88,4	-9,8%
Рентабельность по EBITDA	10,9%	13,4%	-2,5 п.п.
Чистая прибыль	79,5	67,8	17,3%
Капитальные расходы	43,1	21,8	97,9%
(млрд руб.)	30.06.2024	31.12.2023	Изменение
Итого активы	1 303,8	1 299,2	0,4%
Итого капитал	964,9	929,4	3,8%
Кредиты и займы⁽¹⁾	14,7	20,6	-28,8%
Обязательства по аренде⁽²⁾	87,7	86,7	1,2%
Чистый долг⁽³⁾	-339,6	-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 30.06.2024; 1,4 млрд руб. на 31.12.2023;

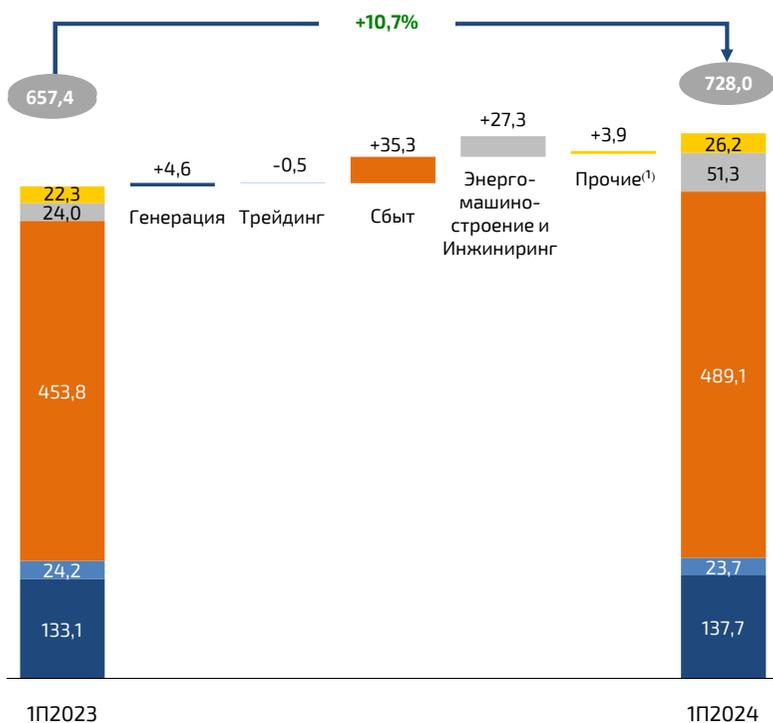
2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд руб. на 30.06.2024, 0,2 млрд руб. на 31.12.2023;

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 30.06.2024 (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 89,9 млрд руб., а также векселя в размере 132,9 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов на 30.06.2024 (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

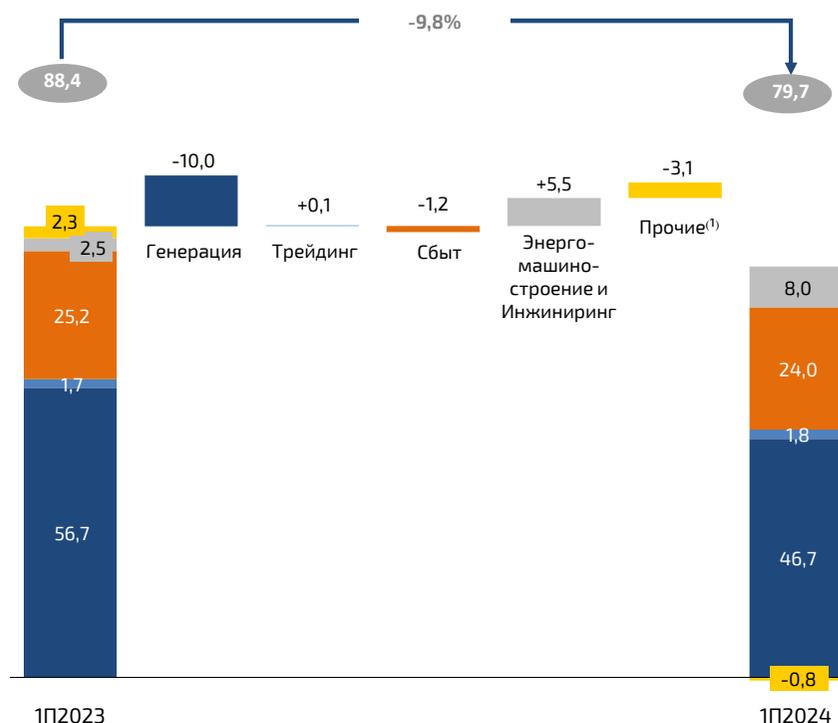
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



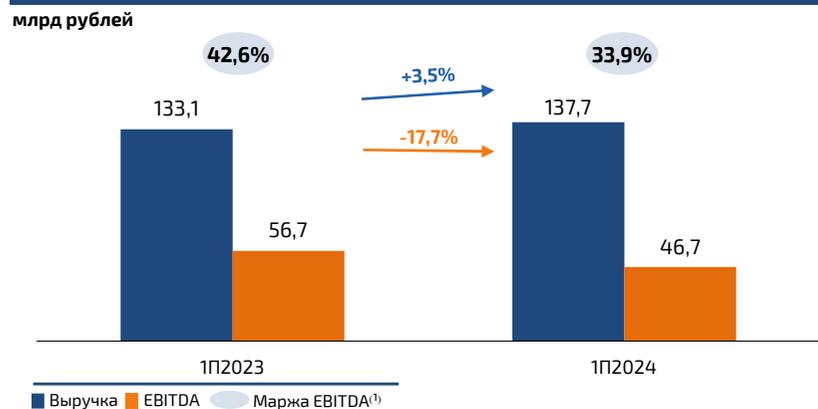
Примечание:

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

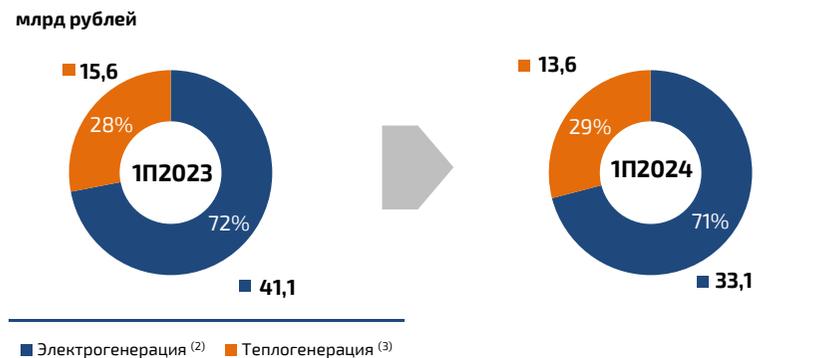
(1) Включает сегменты «Зарубежные активы» и «Корпоративный центр»

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ГЕНЕРАЦИЯ»

Генерация: выручка и EBITDA



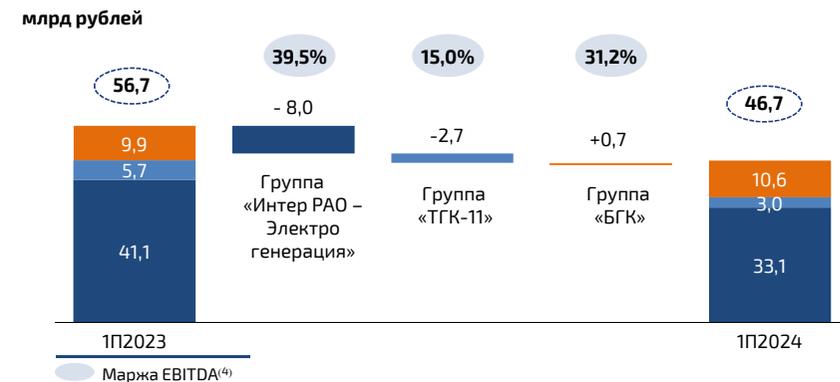
Структура EBITDA



Структура выручки



Доли компаний в EBITDA



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (39,5 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года и 40,9 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года)

(2) Включает в себя финансовые результаты Группы «Интер РАО – Электрогенерация»

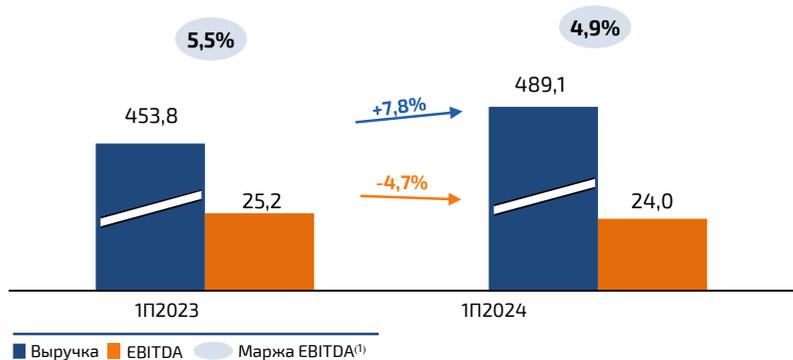
(3) Включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 6 месяцев 2024 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» – 27,0 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» – 3,6 млрд рублей; по Группе «БГК» – 10,3 млрд рублей)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «СБЫТ»

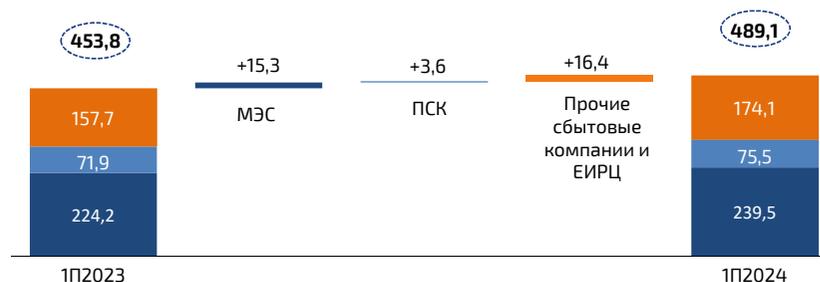
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



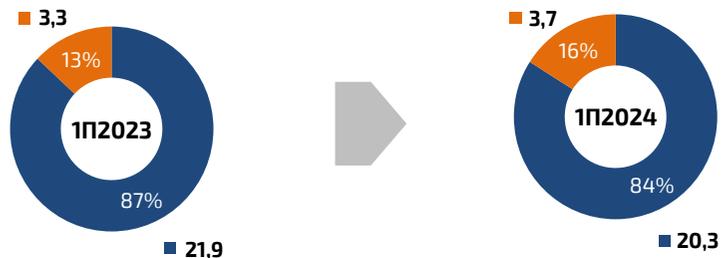
Доли компаний в выручке

млрд рублей



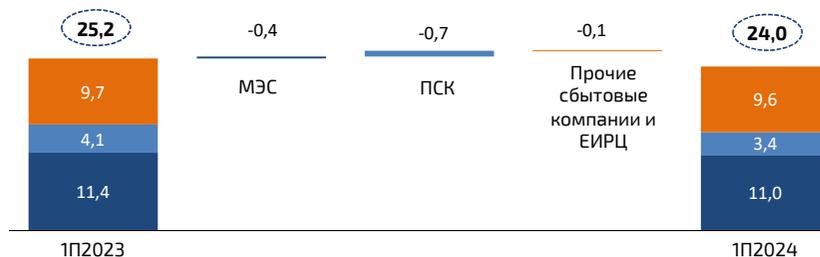
Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

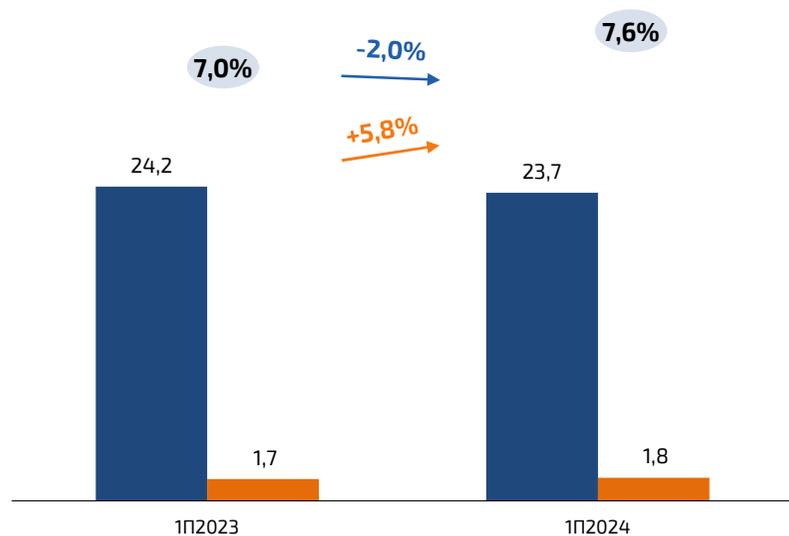


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,4 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года и 1,3 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ТРЕЙДИНГ» И «ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ»

Трейдинг: выручка и EBITDA

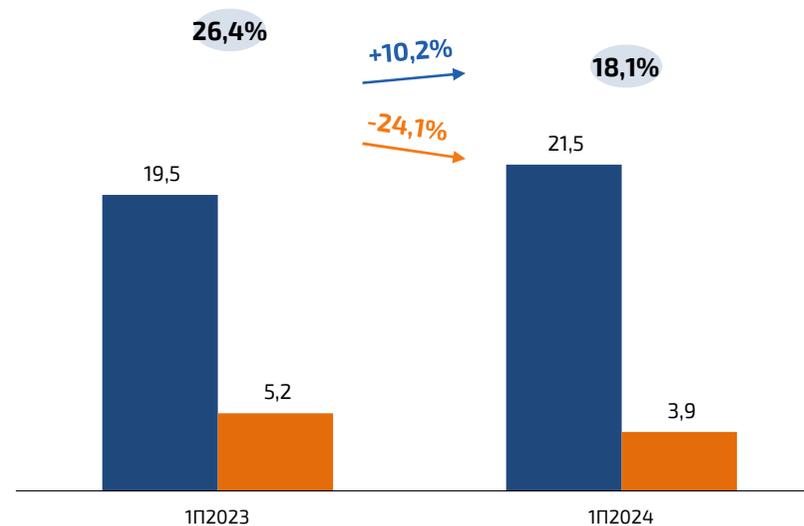
млрд рублей



■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

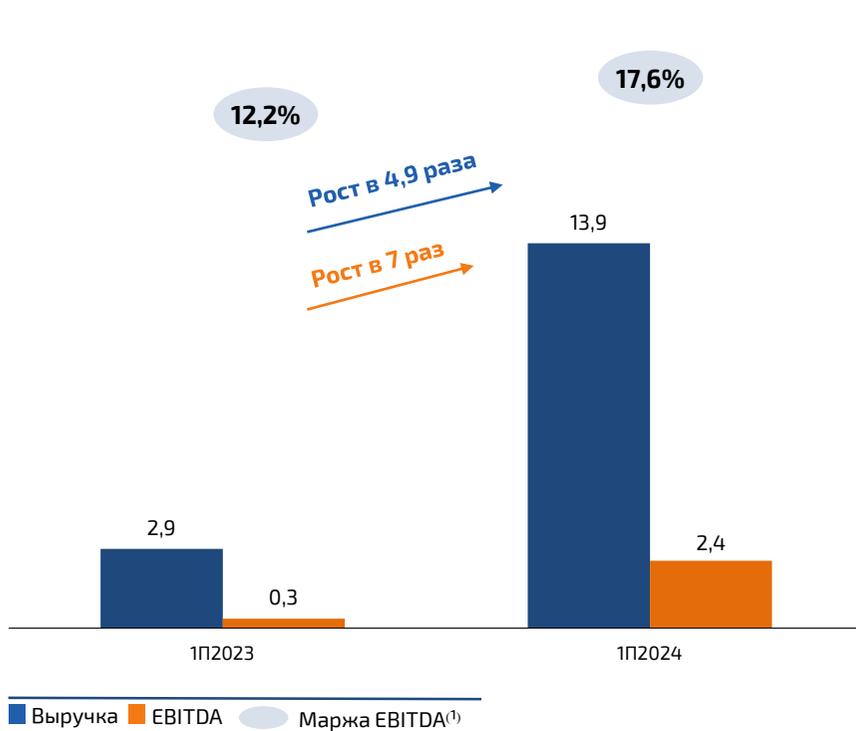
(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 1П2024 года и 1,1 млрд рублей за 1П2023 года)

КЛЮЧЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ: «ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ» И «ИНЖИНИРИНГ»



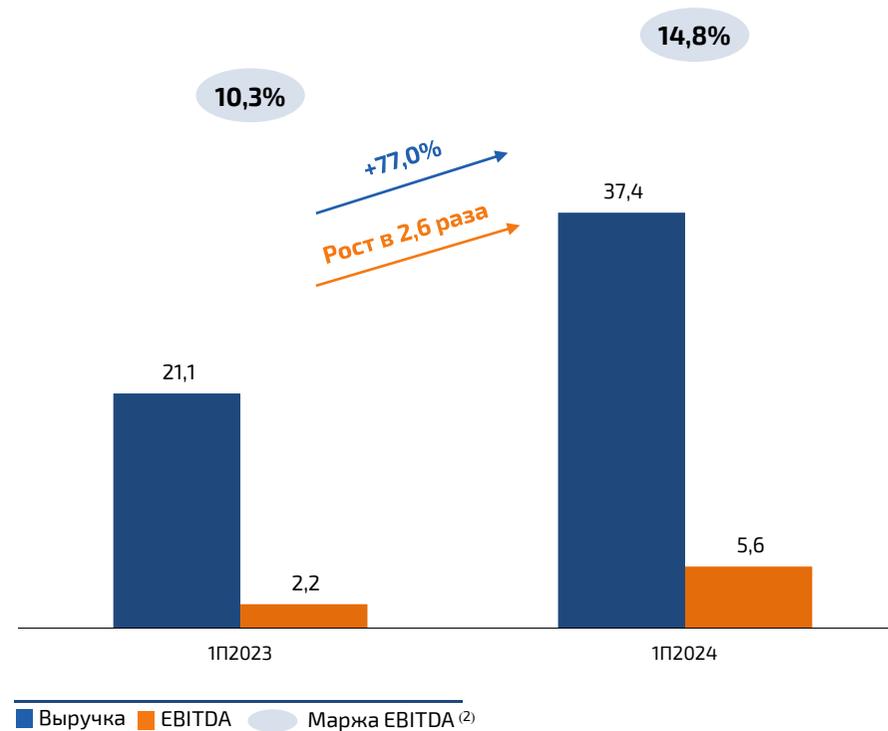
Энергомашиностроение: выручка и EBITDA

млрд рублей



Инжиниринг: выручка и EBITDA

млрд рублей

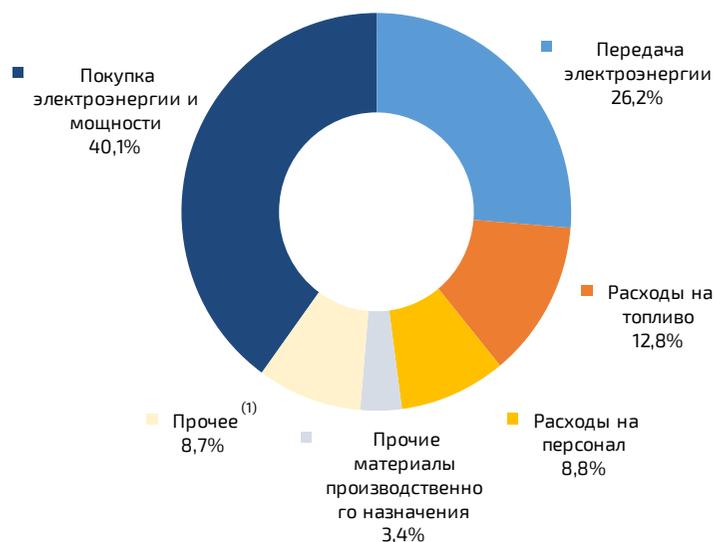


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,1 млрд рублей за 1П2024 года и 0,07 млрд за 1П2023 года)

(2) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 1П2024 года и 1,8 млрд рублей за 1П2023 года)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

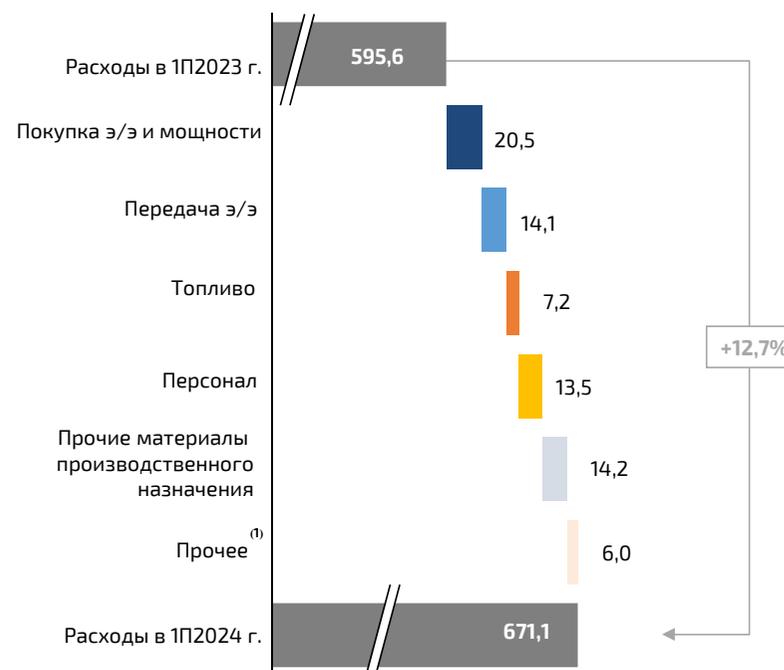
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 6 месяцев 2024 года составили 671,1 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированных операционных расходов Группы «Интер РАО» за 6 месяцев 2024 г. составил 12,7%

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

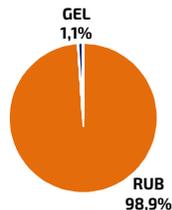
АНАЛИЗ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ЛИКВИДНОСТИ

Структура кредитов и займов¹

По сроку погашения



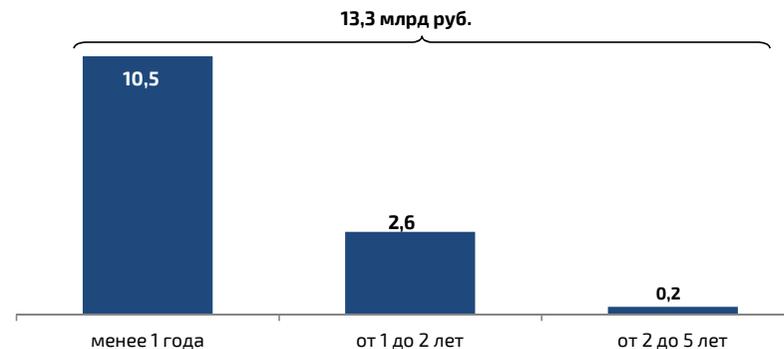
По валюте



По процентным ставкам

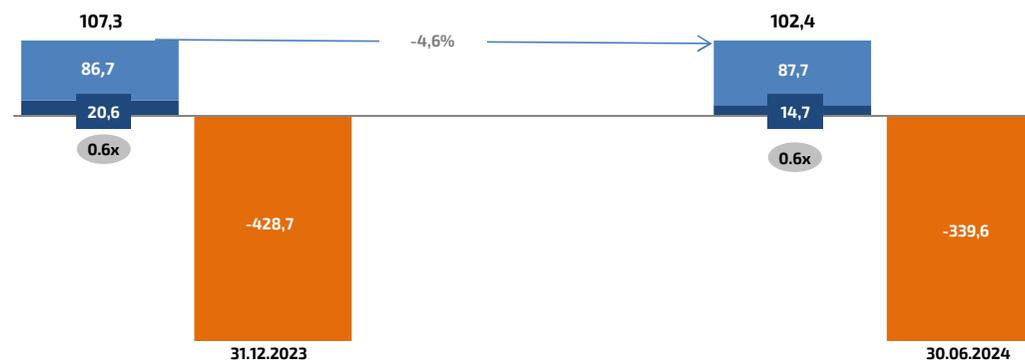


Структура кредитов и займов по срокам погашения¹



Статистика по динамике долга

млрд рублей



■ Кредиты и займы с учетом доли в СП ■ Обязательства по аренде с учетом доли в СП ■ Чистый долг Группы⁽²⁾ (с учетом обязательств по аренде) ● Долг/EBITDA (с учетом обязательств по аренде)

(1) Без учета 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 30.06.2024 (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 89,9 млрд руб., а также векселя в размере 132,9 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов на 30.06.2024 (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.).



III. Реализация долгосрочной стратегии Группы «Интер РАО»



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)

ЕВITDA Группы «Интер РАО», млрд руб.

2020 – 2030 гг.
НОВЫЙ ЭТАП
НЕОРГАНИЧЕСКОГО
РОСТА



Объем использования инвестиционного ресурса накопленным итогом

ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ О РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ ГРУППЫ
ОСНОВЫВАЕТСЯ НА УТВЕРЖДЁННЫХ ПРИНЦИПАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
СВОБОДНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕСУРСА ($IRR > WACC$)

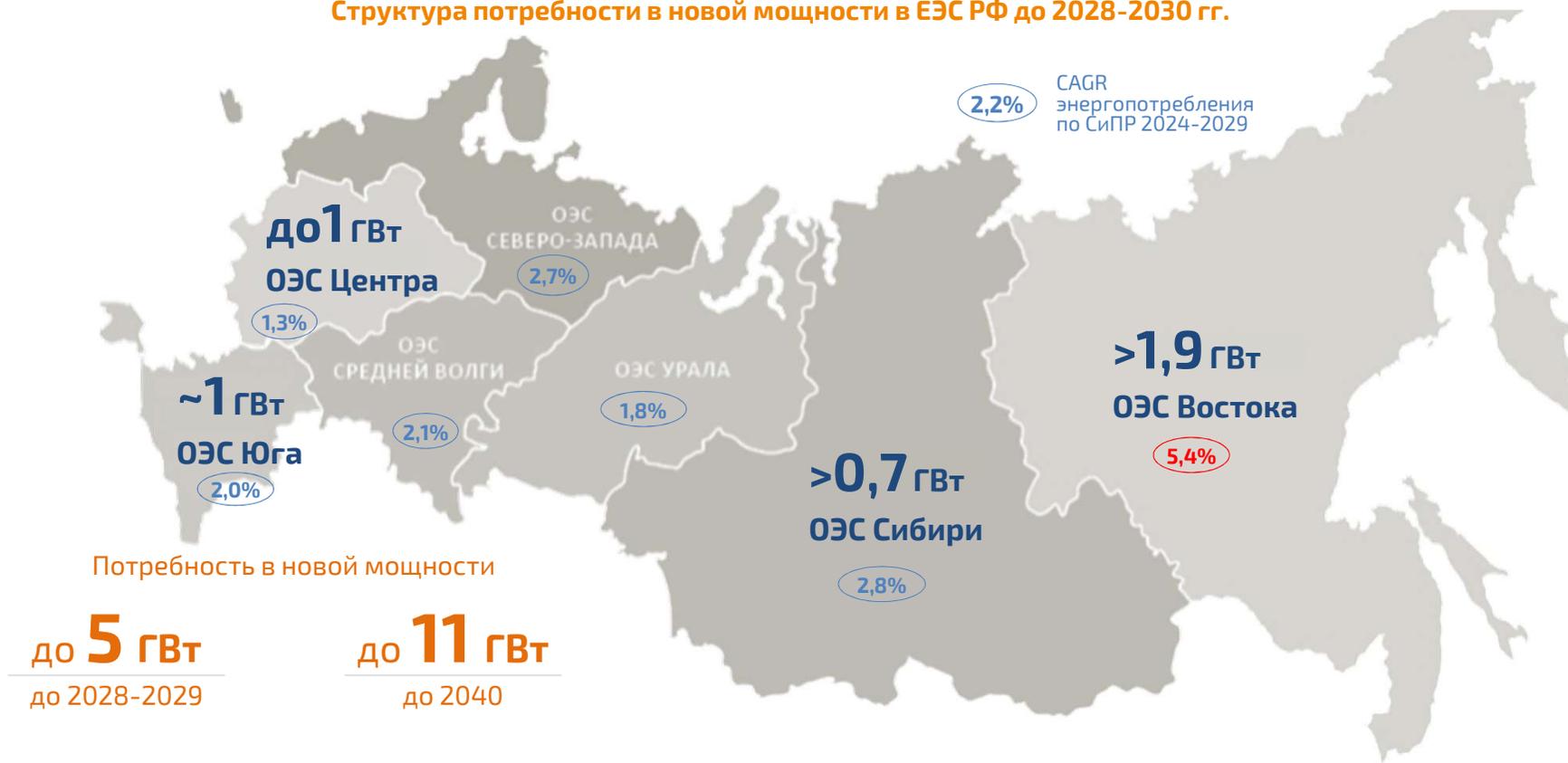
500
млрд руб.
до 2025 г.

1000
млрд руб.
до 2030 г.

23

ПРОГНОЗИРУЕМЫЙ ДЕФИЦИТ ЭЛЕКТРИЧЕСКОЙ МОЩНОСТИ/ПОТРЕБНОСТЬ В НОВЫХ МОЩНОСТЯХ В ЕЭС РФ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

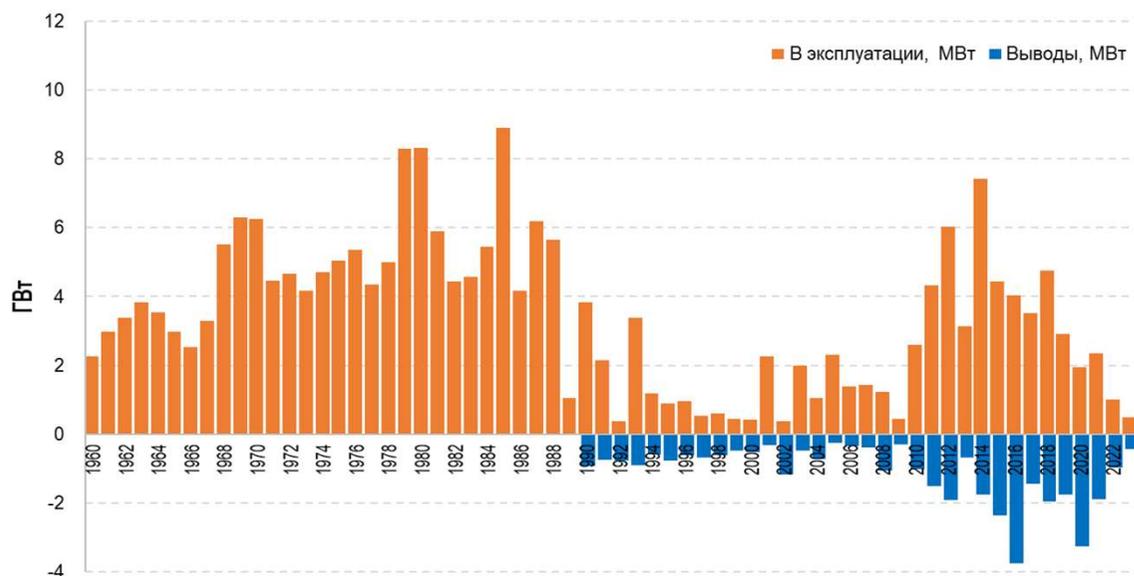
Структура потребности в новой мощности в ЕЭС РФ до 2028-2030 гг.



- Значительный прогнозируемый дефицит мощности в ряде ОЭС может быть покрыт не ранее 2029-2030 гг.
- По данным СиПР 2024-2029 уже в 2024 г. ожидается дефицит мощности ~ 0,4 ГВт и более 1,5 ГВт к 2026 г.
- После 2025 г. в ОЭС Востока возможно веерное отключение электроэнергии

ДОСТИЖЕНИЕ КРИТИЧЕСКОГО ВОЗРАСТА ЗНАЧИТЕЛЬНОГО ОБЪЕМА ТЭС

Динамика ввода и вывода мощностей ТЭС в ЕЭС РФ 1960-2023, ГВт



> 60 ГВт

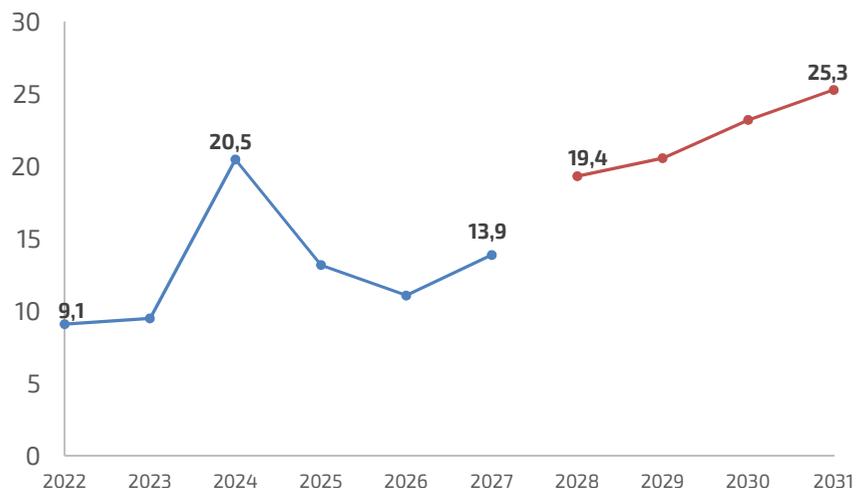
потребность отрасли
в замещении ТЭС до
2040 года

- За период с 1970 по 1985 введено почти 90 ГВт ТЭС (~55% всех ТЭС). Эти мощности начнут достигать критического возраста 55 лет в период, начиная с 2025 года
- С учетом прошедших отборов КОММод 2022-2027 гг. потребность в замещении до 2040 года может быть оценена в объеме более чем 60 ГВт. При этом, действующая программа КОММод предполагает модернизацию до 2031 года дополнительно только 16 ГВт мощностей

* прогнозные значения в ценах 2023 года в соответствии с проектом калькулятора ЛМР

НЕДОСТАТОЧНОСТЬ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ ОТРАСЛЕВОЙ ПРОГРАММЫ МОДЕРНИЗАЦИИ МОЩНОСТЕЙ ТЭС

Удельная стоимость проектов КОММОД ПСУ в ценах года отбора*, тыс. руб./кВт



Средний возраст мощностей ТЭС в ЕЭС РФ, лет

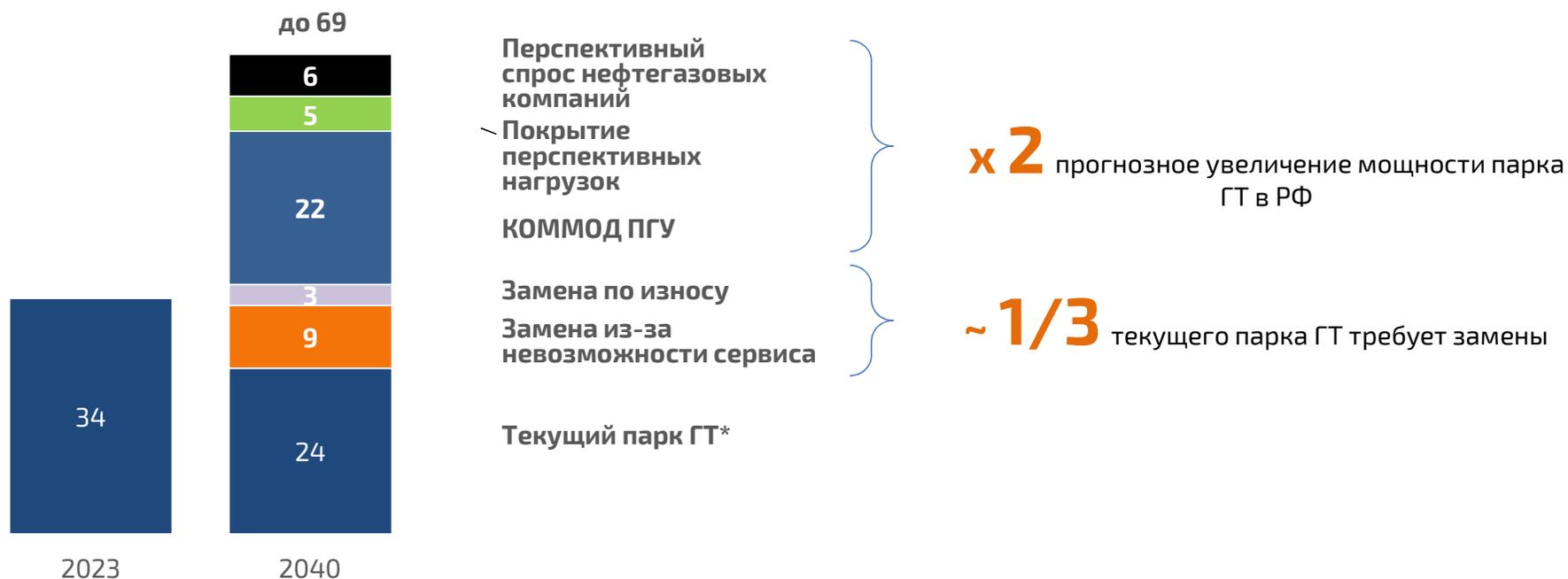


- Действующая программа модернизации ТЭС (КОММод) предполагает проведение мероприятий, которые по объему существенно уступают проектам нового строительства: 20-25 тыс. руб./кВт по сравнению со 147 тыс. руб./кВт для ПГУ и 286 тыс. руб./кВт – для ПСУ на угле. Необходимо увеличивать капиталоемкость программы модернизации ТЭС, в том числе за счет проектов на базе ПГУ
- Действующий объем и капиталоемкость программы КОММод не решает проблему старения мощностей ТЭС. Необходимо продлить программу модернизации до 2040 года

* прогнозные значения в ценах 2023 года в соответствии с проектом калькулятора ЛМР

СУЩЕСТВЕННЫЙ СПРОС НА ГАЗОВЫЕ ТУРБИНЫ РОССИЙСКОГО ПРОИЗВОДСТВА

Оценка установленной мощности ГТ к 2040 г. и структура спроса на ГТ до 2040 гг., ГВт



- Около трети текущего парка импортных ГТ должно быть заменено по причине невозможности сервиса и/или истечение наработки 200 тыс. ч (2 жизненных цикла)
- В 2040 году парк газовых турбин может удвоиться
- Более 1,2 трлн руб. составляет оценка перспективного рынка газовых турбин до 2040 года

* - с учетом ввода проектов ПГУ, отобранных в рамках «инновационного КОММОд», и проектов модернизации ТЭС в ДВФО

ВОСТРЕБОВАННОСТЬ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ ДО 2040 Г.



~ **3 трлн руб.**

Потенциальный рынок энергетического оборудования до 2040 г.

КЛЮЧЕВЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ НЕОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ В ТЕКУЩИХ УСЛОВИЯХ



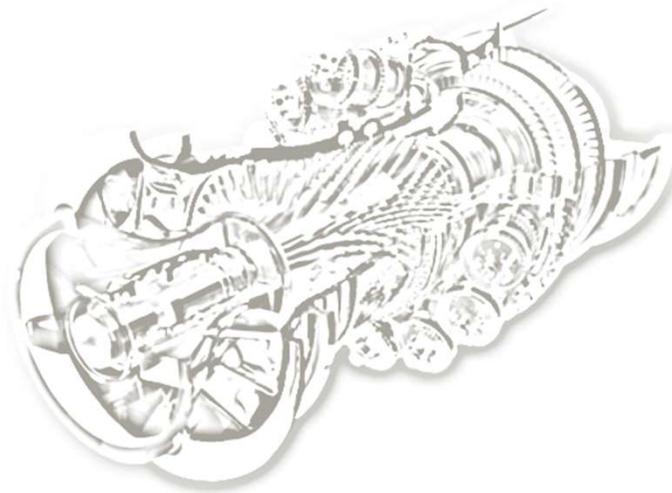
Участие в проектах строительства и модернизации мощностей

- **КОММОД ПСУ** (отобранные проекты)
- **ПГУ на КашГРЭС с использованием инновационных ГТ**
- **Новоленская ТЭС**
(в рамках Восточного полигона)
- **Перспективные КОМ НГО**
(Р. Бурятия и Забайкальский кр.)
- **КОММОД ПСУ и ПГУ** (перспективные отборы)
- Прочее



Развитие активов энергетического машиностроения

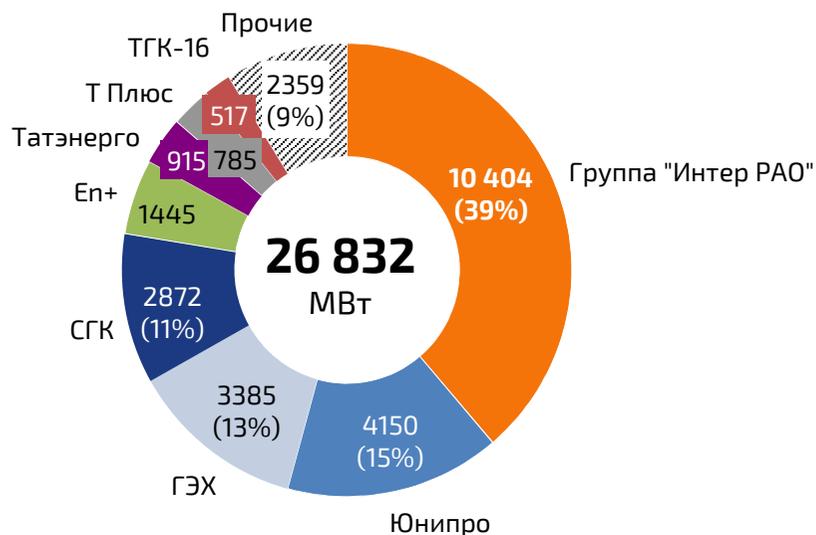
- **Локализация производства и сервиса ГТ**
- **Приобретение и консолидация критических активов энергетического машиностроения в сегментах тепловой генерации и электросетевого строительства**
- Прочее



КОММОД (ОТОБРАННЫЕ ПРОЕКТЫ)

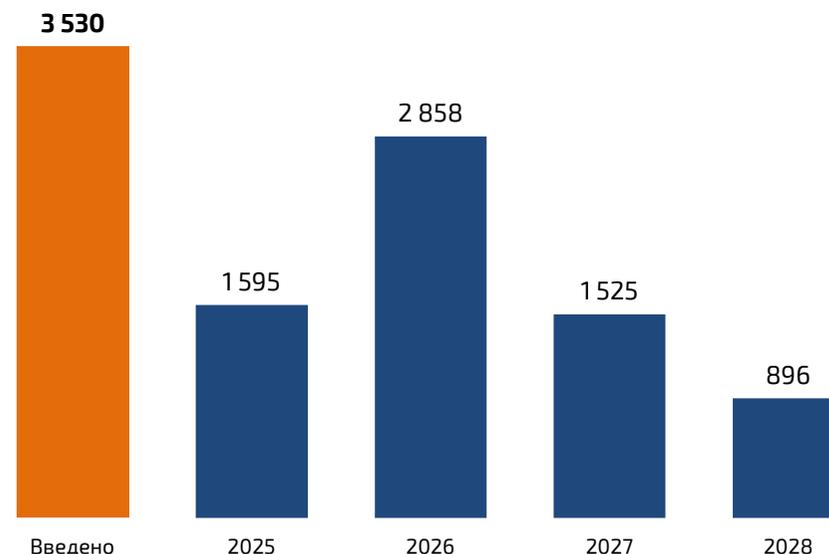


Структура отобранных проектов КОММОД 2022-2029 гг., МВт



~39% доля Группы «Интер РАО» в отобранных проектах КОММОД (включая инновационный)

Ввод проектов КОММОД Группы «Интер РАО» по годам, МВт



**в соответствии с нормативными сроками поставки мощности*

~3,5 ГВт Мощность введенных проектов КОММОД

>180 млрд руб. CAPEX проектов КОММОД (в ценах соответствующих лет)

14% Базовая доходность проектов в течение 16 лет

> 60 млрд руб. Дополнительная EBITDA в 2030 г. с учётом инновационного отбора

30

ПРОЕКТ СТРОИТЕЛЬСТВА ПГУ НА ПЛОЩАДКЕ КАШИРСКОЙ ГРЭС

Проект отобран в 2021 г. для участия в государственной программе модернизации теплоэнергетики в рамках квоты, выделенной для проектов с использованием инновационных образцов энергетического оборудования



- Строительство **двух дубль-блоков ПГУ-460** на базе локализованной газовой турбины ГТЭ-170.1 производства АО «Силовые машины» на площадке Каширской ГРЭС
- **Вывод 747 МВт** на Южноуральской ГРЭС-1
- **01.01.2028 г.** – ввод ПГУ



<p>~900 МВт</p> <p>Установленная мощность ПГУ</p>	<p>~92 млрд руб. без НДС</p> <p>CAPEX проекта (прогнозные цены)</p>	<p>~13,6 %</p> <p>IRR</p>
<p>~31 млрд руб.</p> <p>ЕВITDA проекта 2030 г.</p>	<p>~46 млрд руб.</p> <p>Выручка проекта 2030 г.</p>	

ПРОЕКТ СТРОИТЕЛЬСТВА НОВОЛЕНСКОЙ ТЭС НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)



В соответствии с решением Правительства РФ определена необходимость строительства нового генерирующего объекта для покрытия прогнозируемого дефицита мощности в Бодайбинском энергорайоне

- 29.03.2023 выпущено Постановление Правительства РФ № 503, которое определило порядок продажи и ценообразования на электрическую энергию и мощность нового генерирующего объекта (возврат инвестиций* за счет установления повышенной цены мощности нового объекта генерации)
- 08.04.2023 выпущено Распоряжение Правительства РФ №867-р об установлении технико-экономических параметров проекта и определении АО «Интер РАО - Электрогенерация» организацией, реализующей проект
- г. Ленск – базовый вариант расположения ТЭС
- 01.07.2028 – дата начала поставки мощности
- АО «АЛРОСА-Газ» - поставщик газа для ТЭС (Среднеботуобинское НГКМ)

~257 млрд руб.	~550 МВт	~200 км	~1200 км
САРЕХ в прогнозных ценах	ТЭС (газ)	Магистральный газопровод	ЛЭП 220 кВ

* - в соответствии с ПП №503 от 29.03.2023 инвестору проекта гарантируется возврат инвестиционных вложений в проект на уровне фактически понесенных капитальных затрат по итогам проведения технико-ценового аудита проектно-сметной документации и договоров

РАЗВИТИЕ АКТИВОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ



ПРЕДПОСЫЛКИ РОСТА АКТИВНОСТИ ГРУППЫ В СЕГМЕНТЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ

- Необходимость обеспечения надежной работы импортного энергетического оборудования в условиях санкций
- Значительный прогнозный спрос на энергетическое оборудование с учетом реализации программ модернизации оборудования (следующий слайд)

КЛЮЧЕВЫЕ ЗАДАЧИ

- Содействие обеспечению энергетической безопасности РФ
- Обеспечение полного цикла производства газовых турбин с учетом локализации и производственной кооперации с технологическим(ми) партнером(ми)
- Развитие отсутствующих технологий и компетенций в области сервисного обслуживания турбинного оборудования (в т.ч. ремонт и восстановление капитальных частей ГТ) и занятие существенной доли рынка
- Приобретение компаний энергетического машиностроения в сегментах генерирующего и электротехнического оборудования

АКТИВЫ ГРУППЫ В СЕГМЕНТЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ



ВОРОНЕЖСКИЙ
ТРАНСФОРМАТОР



НПО ПАО «ЭЛСИБ»^{*}



^{*} сделка находится в стадии реализации

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- **Принятая в 2020 г. стратегия Группы Интер РАО до 2030 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;

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА САЙТ-ВИЗИТЕ

ДЕПАРТАМЕНТ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ИНВЕСТОРАМИ И СТРАТЕГИЧЕСКОГО АНАЛИЗА РЫНКОВ

IR КОНТАКТЫ



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



Приложения



ФОРМУЛА РАСЧЕТА

Цена мощности объекта КОМ НГО

Цена на мощность, определенная по результатам КОМ НГО. Формируется для каждого объекта на основании Постановлений Правительства РФ.

$$Ц_{\text{мощ}} = Ц_{\text{ком_нго}} + Ц_{\text{тп}}$$

Величина, отражающая фактическую стоимость технологического присоединения генерирующего объекта к сетям газораспределения.

Цена КОМ НГО

Суммарное значение удельных затрат на эксплуатацию генерирующего объекта и эксплуатацию инфраструктуры транспортировки газа (при наличии), указанное в решении Правительства РФ.

Величина плановой компенсации капитальных затрат.

Расчётная величина налога на прибыль и налога на имущество.

Объем э/э, равный минимальному из объема фактического производства э/э и требуемого объема установленной мощности.

Объем электрической энергии, составляющий обязательства поставки по регулируемым договорам.

$$Ц_{\text{ком_нго}} = \max \left(\frac{OPEX + CAPEX + \text{Налоги} - \max(C_{\text{рв}} - C_{\text{ээ}}, 0) \times \max(V_{\text{факт}} - V_{\text{рд}}, 0) / K_{\text{сн}}; 10 \times K_{\text{сн}}}{V_{\text{м}} - V_{\text{м_рд}}} \right)$$

Средневзвешенное значение из цен на электрическую энергию, определенных по результатам конкурентного отбора ценовых заявок на сутки вперед.

Переменные (топливные) затраты на выработку э/э, указанные в решении Правительства РФ.

Объем мощности, фактически поставленный на оптовый рынок.

Объем мощности, составляющий обязательства поставки по регулируемым договорам.

Коэффициент, отражающий потребление электрической энергии и мощности на собственные и хозяйственные нужды генерирующего объекта, указанный в решении Правительства РФ.

Примечание: цена на мощность КОМ НГО определяется в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 29.03.2023 № 503.

МОДЕРНИЗАЦИЯ ТЕПЛОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ (РАСЧЕТ ВЫРУЧКИ)

Цена для месяца поставки $m \leq 12$

Оплата исходя из заявки на конкурсе. Значение удельных затрат на эксплуатацию генерирующего объекта в соответствии с приложением 2 к договорам на модернизацию.

Коэффициент индексации на ИПЦ с учётом месяца m года, в котором проводился отбор.

$$\text{Цмощ} = \text{OPEX} \times \text{Ind} \times \text{Кподтв.}$$

Коэффициент, отражающий выполнение мероприятий по модернизации:
 0,5 – если не подтверждено ни одно мероприятие по модернизации;
 1 – если в сроки, предусмотренные для месяца m , КО получено подтверждение выполнения хотя бы 1 мероприятия.

Цена для месяца поставки $m > 12$

Возврат инвестиций исходя из заявки с нормой доходности = 14% и ДГО* = 8,5% в течение 15 лет с применением коэффициента потребления на СН и ХН, а также коэффициента, отражающего выполнение мероприятий по модернизации.

Оплата исходя из заявки на конкурсе, с индексацией на ИПЦ и Кподтв.

Налог на прибыль + Налог на имущество.

$$\text{CAPEX} + \text{OPEX} + \text{Налоги} -$$

$$\text{Цмощ} = - \text{Црсв} \times \text{Крсв} \times \text{КИУМ} \times \text{Ч}$$

Средняя цена РСВ в месяце поставки в ГТП объекта.

Заявленный при отборе Крсв, характеризующий прогнозную прибыль.

Заявленный при отборе КИУМ.

Количество часов в месяце поставки

Изъятие прибыли с рынка электроэнергии путем перевода в цену мощности

Инновационное оборудование

Для проекта модернизации, в отношении образцов инновационного энергетического оборудования», с $Y^{(\text{пост_отбор})} = 2027, 2028, 2029, K_{\text{сареx}} = 73437 \cdot 10^3$.

$$\text{CAPEX}$$

Для проекта модернизации инновационного энергетического оборудования с $Y^{(\text{пост_отбор})} = 2027, 2028, 2029: \text{Ind} = 1$.

Примечание: цена на мощность определяется в соответствии с приложением 28.13 «Порядок определения цены на мощность по договорам на модернизацию» Регламента 16 к ДОП к торговой системе



Спасибо за внимание!

