



**Консолидированные финансовые и производственные  
результаты деятельности Группы «Интер РАО»  
за 12 месяцев 2023 года**



# Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

## ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Увеличение объема реализации электроэнергии в результате повышения рентабельности и востребованности генерации в условиях благоприятной ценовой конъюнктуры на ОРЭМ;
- Поставки модернизированной мощности в секторе КОММод, а также включение в расчет цены инвестиционной составляющей с тринадцатого месяца начала поставки мощности;
- Окончание срока действия ДПМ по ряду энергообъектов с переходом мощности в КОМ;

## ТРЕЙДИНГ:

- Отсутствие поставок электроэнергии по направлениям «недружественных стран» на фоне санкционных ограничений, начиная с мая 2022 года, рост экспорта по направлению Казахстан более чем в 2 раза г-к-г, а также обеспечение высоких объемов поставок в Китай;

## СБЫТ В РФ:

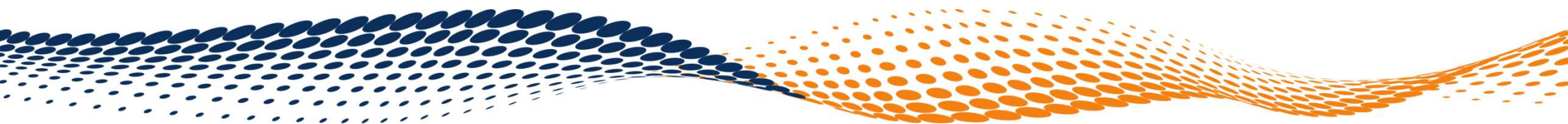
- Высокие объемы реализации электроэнергии в связи с ростом энергопотребления со стороны крупных потребителей юридических лиц;
- Изменение периода регулирования тарифов в 2023 году (перенос с 1 июля 2023 года на 1 декабря 2022 года), а также изменение нерегулируемых составляющих в конечных ценах на электроэнергию и теплоэнергию;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;

## ИНЖИНИРИНГ И ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ:

- Рост финансовых показателей сегментов за счет увеличения портфеля заказов строительно-инжиниринговых компаний Группы в рамках осуществления инфраструктурных проектов для электросетевого комплекса Российской Федерации, а также за счет компаний, вошедших в периметр Группы в октябре 2022 и июле 2023 года.

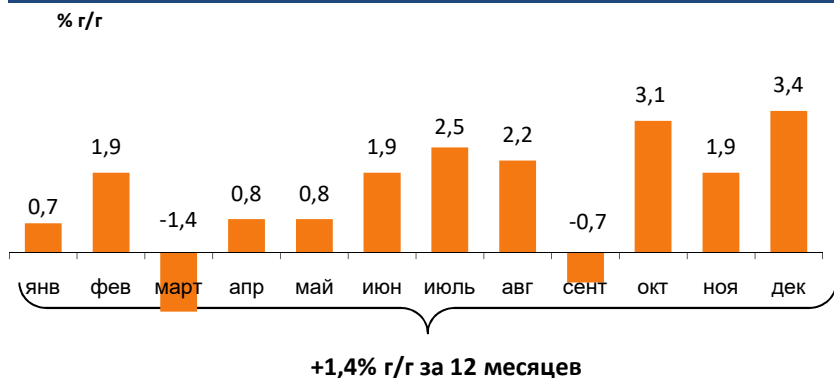


## I. Операционные результаты и операционная эффективность

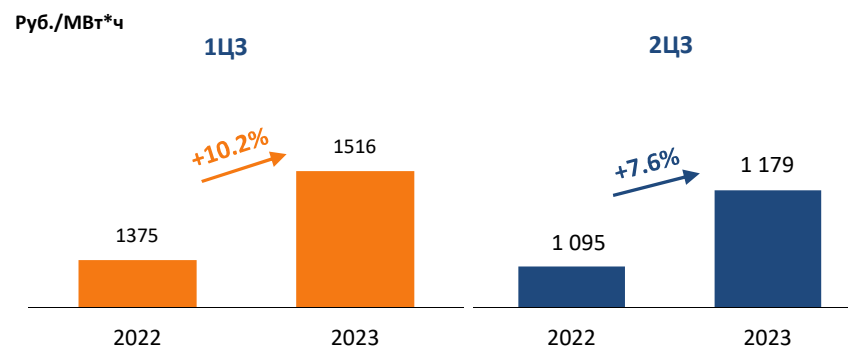


# Динамика цен на рынке электроэнергии и мощности 2023/2022 гг.

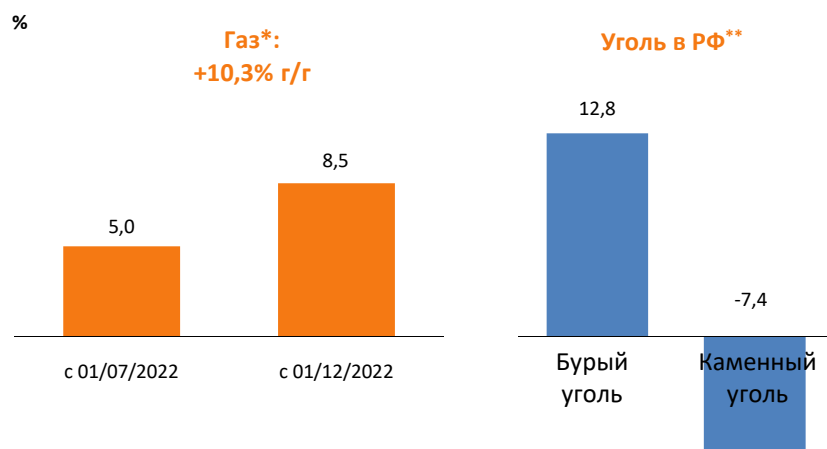
## Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2023г.



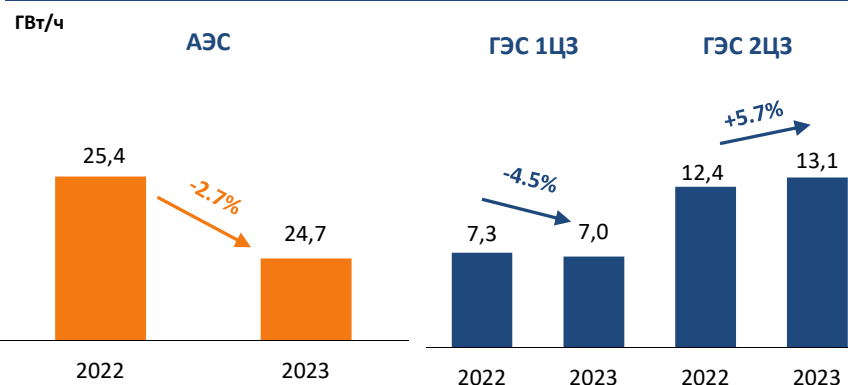
## Динамика цен РСВ



## Изменение цен на топливо 2023/2022 гг.



## Среднечасовая выработка АЭС и ГЭС



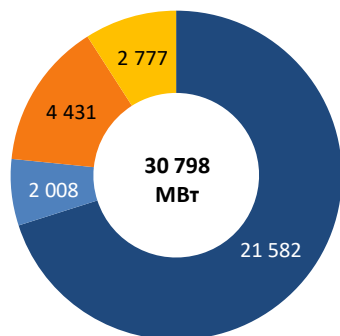
**УВЕЛИЧЕНИЕ ЦЕН НА ГАЗ СПОСОБСТВОВАЛО РОСТУ ЦЕН РСВ В 1ЦЗ НА 10,2%. РОСТ ЦЕН РСВ В СИБИРИ ОБУСЛОВЛЕН РОСТОМ ЭЛЕКТРОПОТРЕБЛЕНИЯ НА 2,3% (В ОЭС СИБИРИ) И РОСТОМ ЦЕН НА БУРЫЙ УГОЛЬ, НЕСМОТЯ НА РОСТ ВЫРАБОТКИ НА ГЭС В СРЕДНЕМ НА 5,7%.**

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

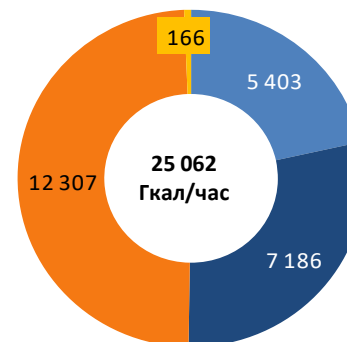
\*\* по данным Росстат, средние цены приобретения каменного (за исключением антрацита, угля коксующегося и угля бурого) и бурого угля промышленными потребителями 2023/2022 гг.

# Производство электроэнергии и тепла

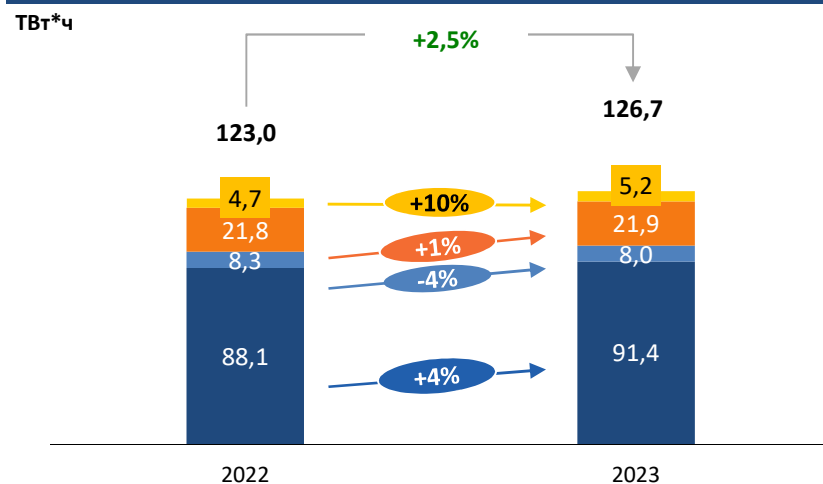
Установленная электрическая мощность



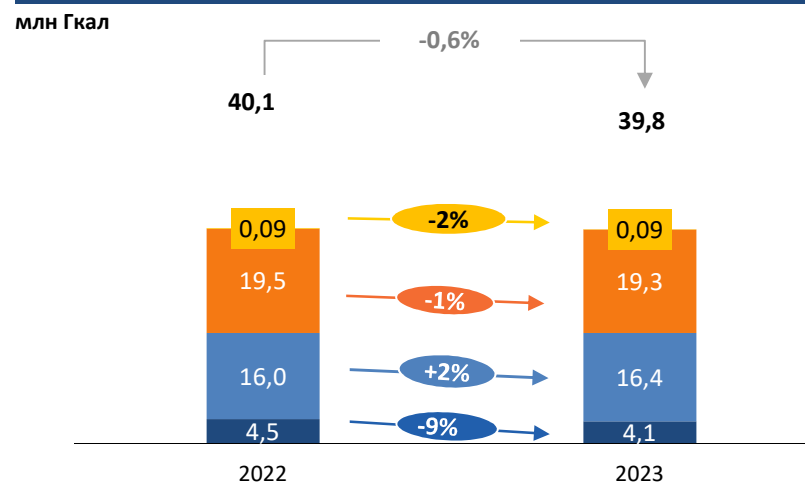
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

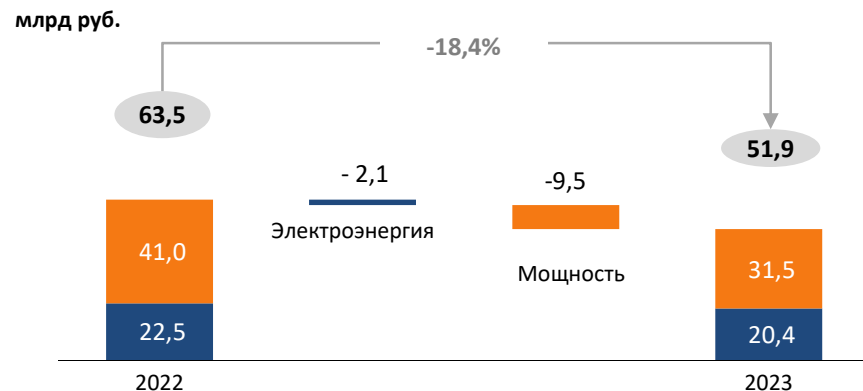


■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»<sup>(1)</sup> ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация  
 — #% — Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

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

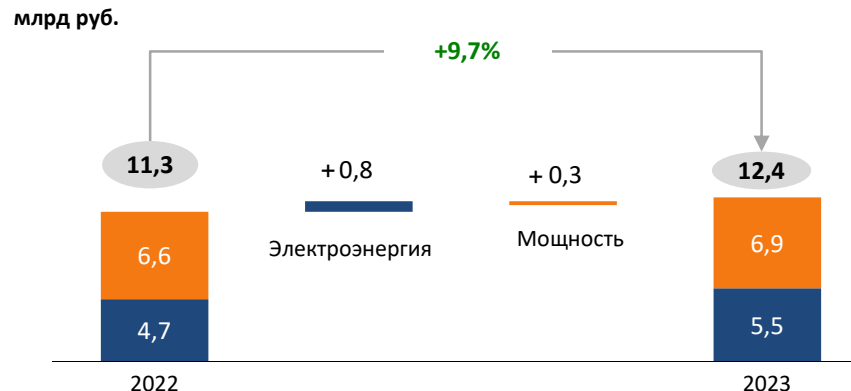
# Эффективность электро- и теплогенерирующего бизнеса

## Выручка по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса <sup>(1)</sup>



(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартковская ГРЭС». На слайде представлена выручка по объектам ДПМ, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

## Выручка по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса <sup>(2)</sup>



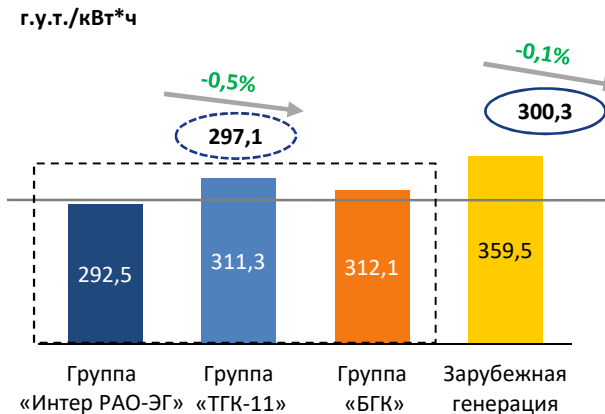
(2) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

## Объекты КОММод, дата начала поставки мощности



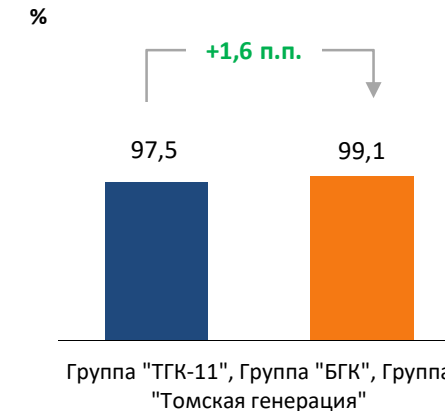
# - фактическая мощность объектов, после модернизации

## Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии



# - УРУТ на отпуск э/э по Группе «ИРАО»  
# - УРУТ на отпуск э/э по Российским активам Группы

## Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

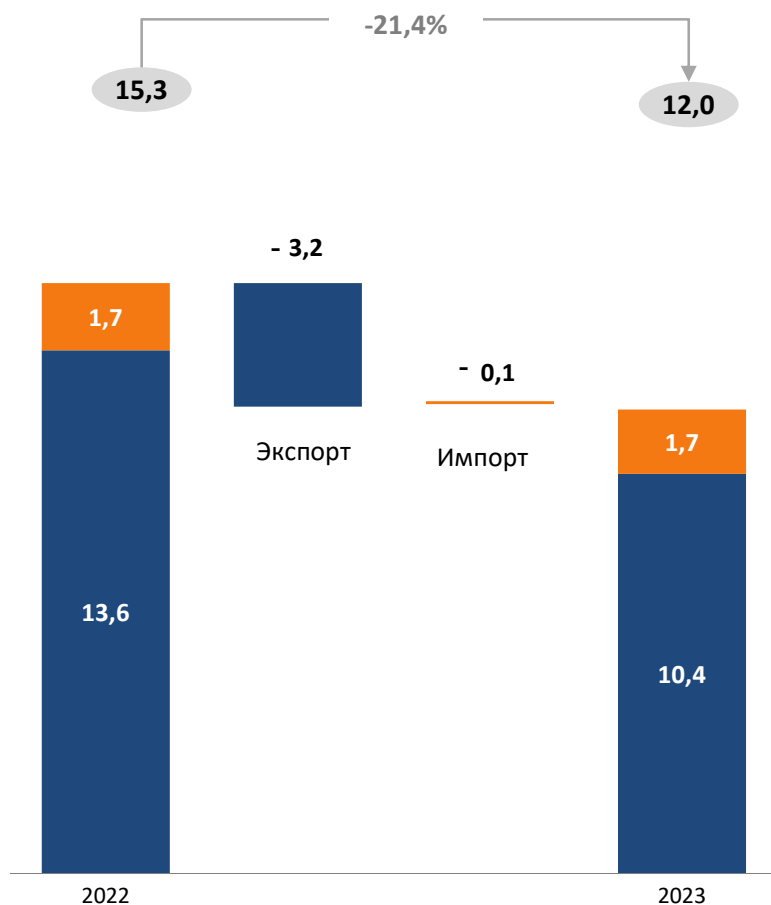


■ 2022 ■ 2023 % Изменение

# Внешнеэкономическая деятельность

## Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт\*ч

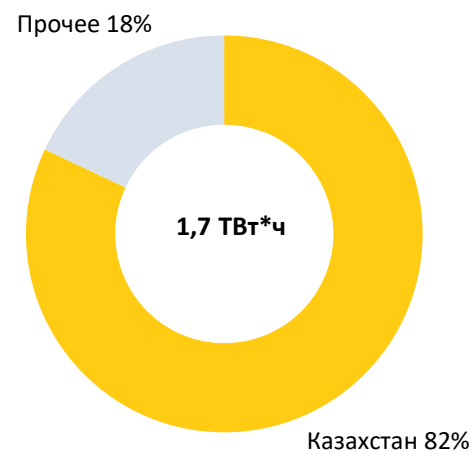


## Структура экспорта/импорта за 12М2023г.

### Экспорт



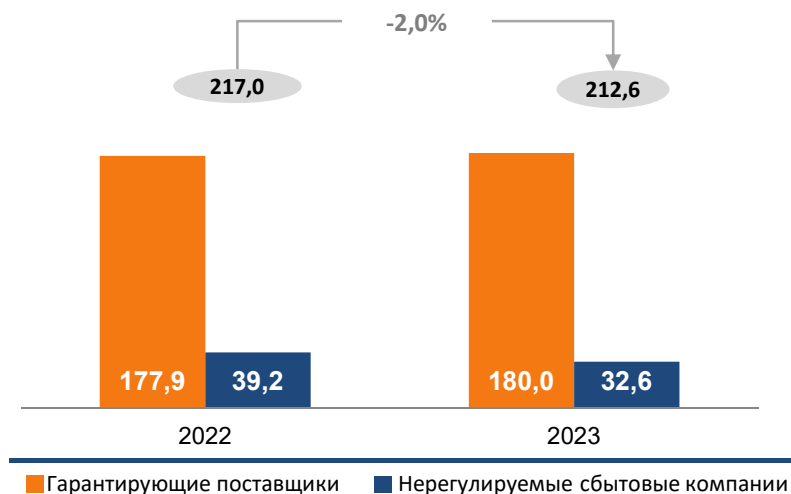
### Импорт



# Эффективность сбытового бизнеса

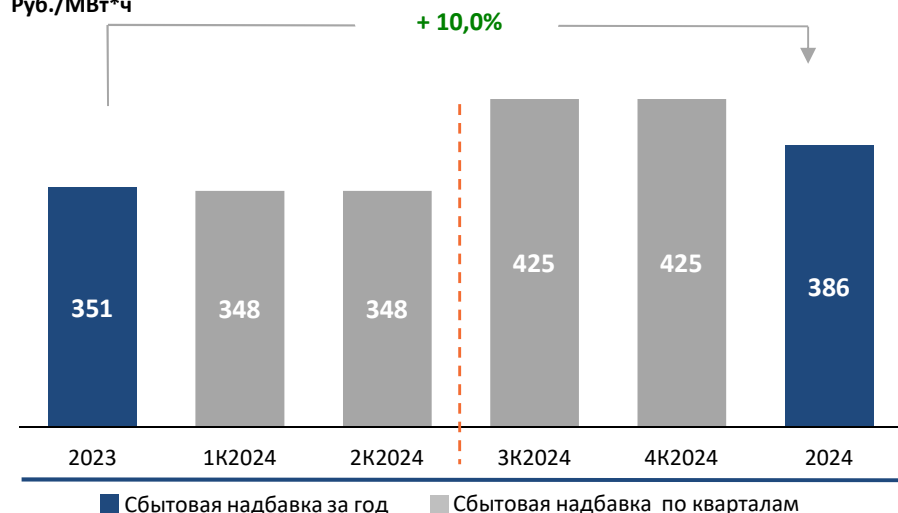
Объем полезного отпуска электроэнергии

ТВт\*ч



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам<sup>(1)</sup>

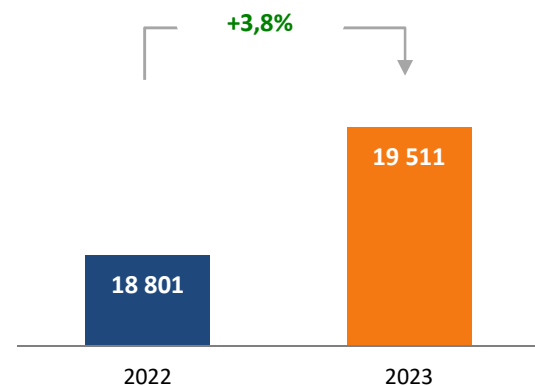
Руб./МВт\*ч



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

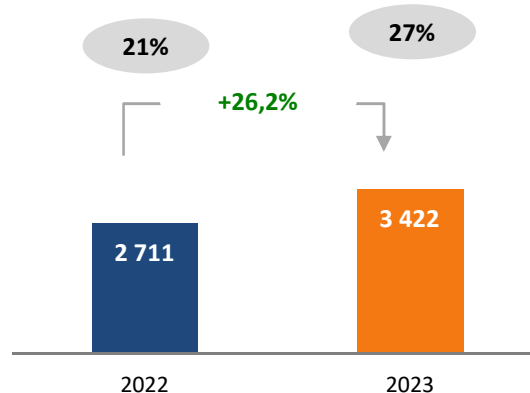
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



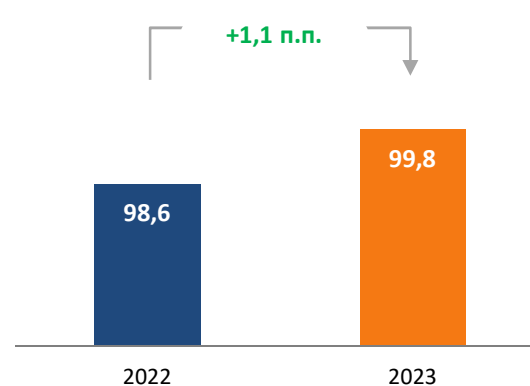
Маржинальная прибыль по коммерческим сервисам

%



Уровень собираемости платежей по сбытам Группы

%







## II. Финансовые результаты по МСФО



# Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	2023	2022	2021	Изменение 2023/2022
<b>Выручка</b>	1 359,8	1 265,0	1 226,7	7,5%
Операционные расходы	1 244,2	1 169,5	1 126,5	6,4%
Операционная прибыль	124,9	108,4	114,3	15,2%
<b>EBITDA</b>	<b>182,4</b>	<b>183,3</b>	<b>182,8</b>	<b>-0,5%</b>
Рентабельность по EBITDA	13,4%	14,5%	14,9%	-1,1%
Чистая прибыль	135,9	117,4	98,2	15,7%
Капитальные расходы	66,9	54,9	32,8	21,7%

(млрд руб.)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Изменение 2023/2022
<b>Итого активы</b>	1 299,2	1 122,0	1 008,0	15,8%
<b>Итого капитал</b>	929,4	804,7	698,6	15,5%
<b>Кредиты и займы<sup>(1)</sup></b>	20,6	13,4	17,8	54,2%
<b>Обязательства по аренде<sup>(2)</sup></b>	86,7	90,4	93,7	-4,1%
<b>Чистый долг<sup>(3)</sup></b>	-428,7	-358,1	-277,3	-

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 1,4 млрд руб. на 31.12.2023; 0,1 млрд руб. на 31.12.2021 (по состоянию на 31.12.2022 долг в совместных предприятиях отсутствует);

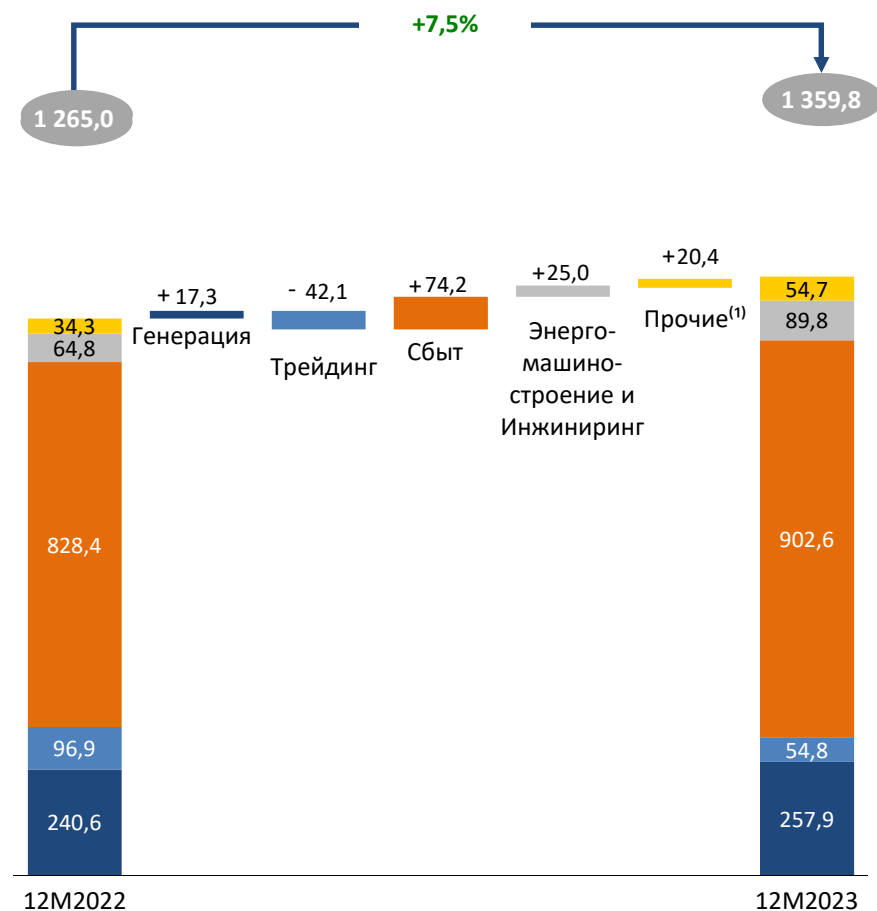
2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд рублей на 31.12.2023, 0,2 млрд руб. на 31.12.2022; 0,2 млрд руб. на 31.12.2021;

3) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 79,6 млрд руб. на 31.12.2023 (108,3 млрд руб. на 31.12.2022; 202,5 млрд руб. на 31.12.2021), обязательств по аренде (с учетом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 86,7 млрд руб. на 31.12.2023 (90,4 млрд руб. на 31.12.2022; 93,7 млрд руб. на 31.12.2021) и доли долга в совместных предприятиях в размере 1,4 млрд руб. на 31.12.2023; 0,1 млрд руб. на 31.12.2021, векселей в размере 53,4 млрд на 31.12.2023 (96,0 млрд руб. на 31.12.2022), отраженных в составе прочих оборотных активов.

# Динамика ключевых показателей

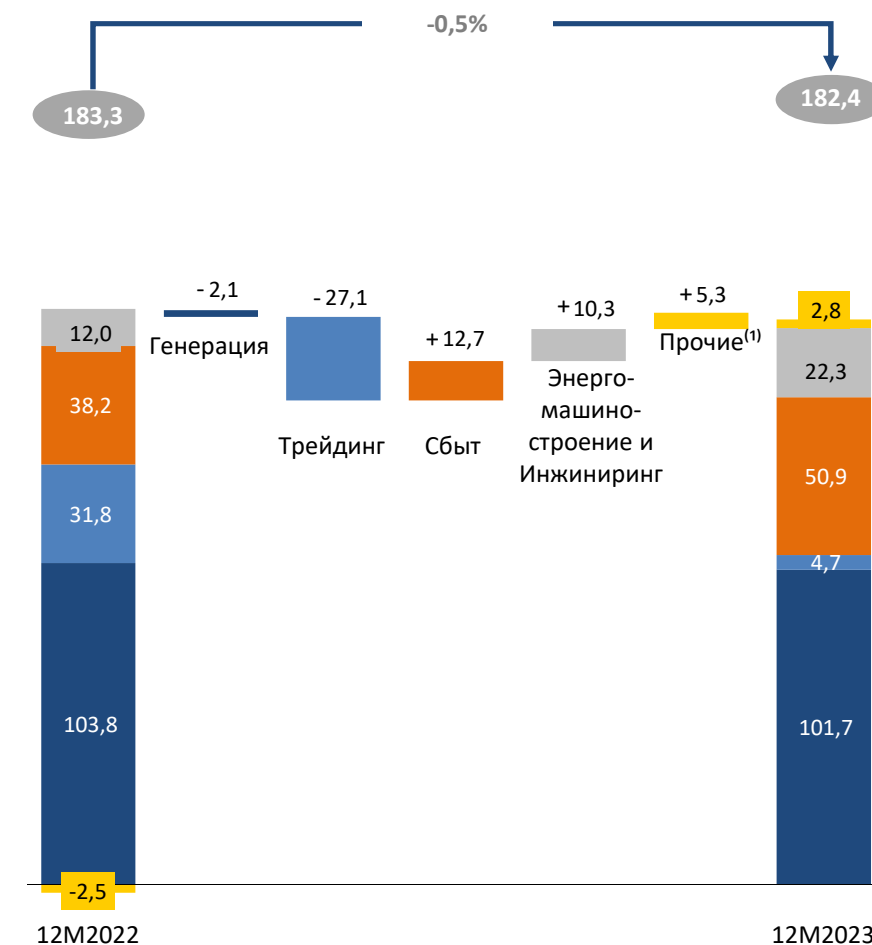
## Динамика изменения выручки

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»

# Ключевые сегменты: «Генерация»

## Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей

43,1%

39,4%

240,6

103,8

12M2022

+7,2%

-2,1%

257,9

101,7

12M2023

■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA<sup>(1)</sup>

## Структура выручки

млрд рублей

240,6

2,1

70,6

114,9

12M2022

Электроэнергия

+ 13,9

Мощность

- 0,7

Теплоэнергия

+ 3,8

Прочее

+ 0,3

257,9

2,4

56,8

69,9

12M2023

## Структура EBITDA

млрд рублей

23,2

2022

78%

80,6

22,1

2023

78%

79,6

■ Электрогенерация<sup>(2)</sup> ■ Теплогенерация<sup>(3)</sup>

## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

103,8

15,0

8,2

80,6

12M2022

Группа  
«Интер РАО –  
Электрогенерация»

- 1,0

Группа  
«ТГК-11»

- 1,1

Группа  
«БГК»

- 0,021

101,7

15,0

7,1

79,6

12M2023

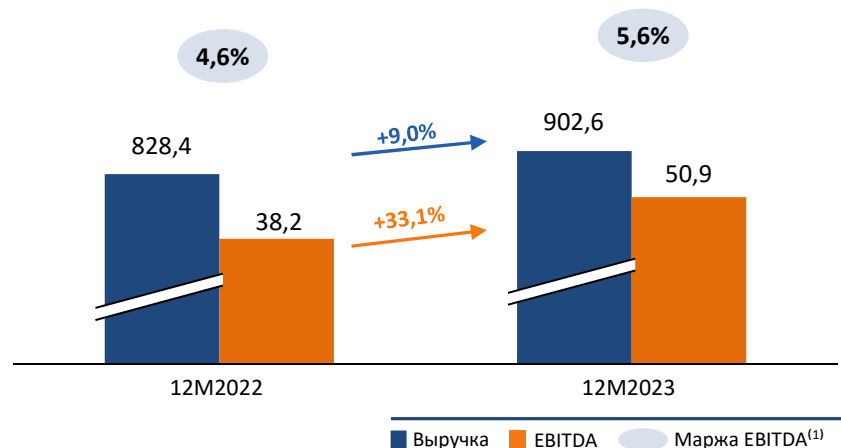
● Маржа EBITDA<sup>(4)</sup>

- (1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (76,3 млрд рублей за 12 месяцев 2022 года и 79,2 млрд рублей за 12 месяцев 2023 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 12 месяцев 2023 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 53,1 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 8,4 млрд рублей; по Группе «БГК» - 17,8 млрд рублей)

# Ключевые сегменты: «Сбыт»

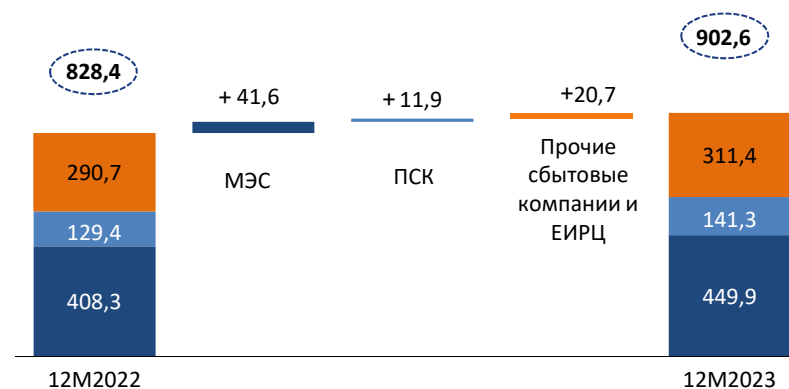
## Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



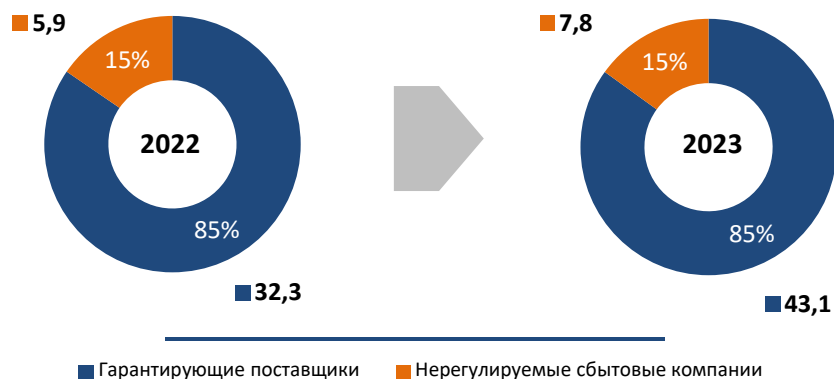
## Доли компаний в выручке

млрд рублей



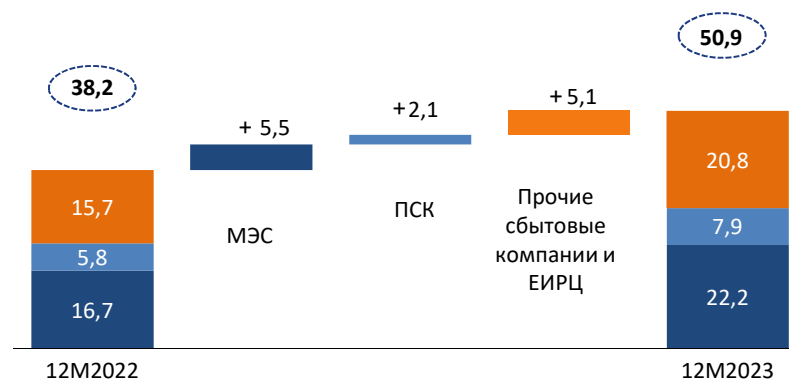
## Структура EBITDA

млрд рублей



## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

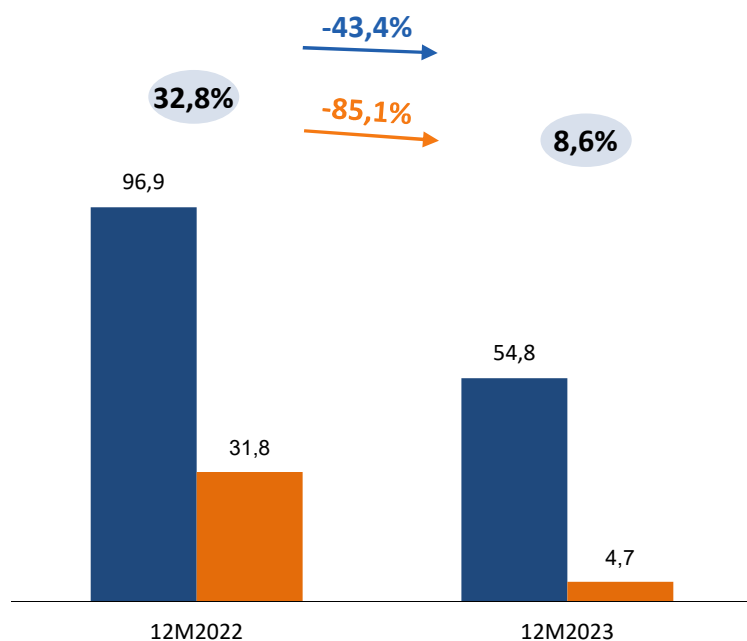


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2,1 млрд рублей за 12 месяцев 2022 года и 2,4 млрд рублей за 12 месяцев 2023 года)

# Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

## Трейдинг: выручка и EBITDA

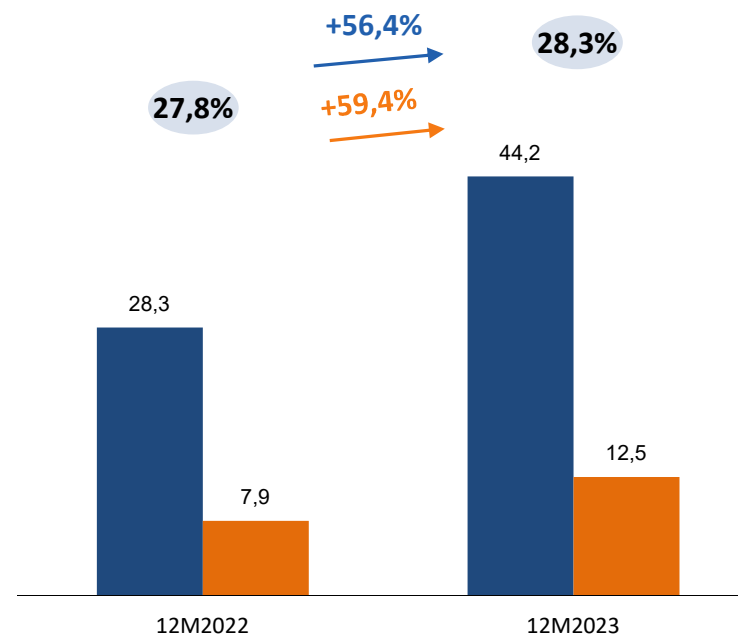
млрд рублей



■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA<sup>(1)</sup>

## Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



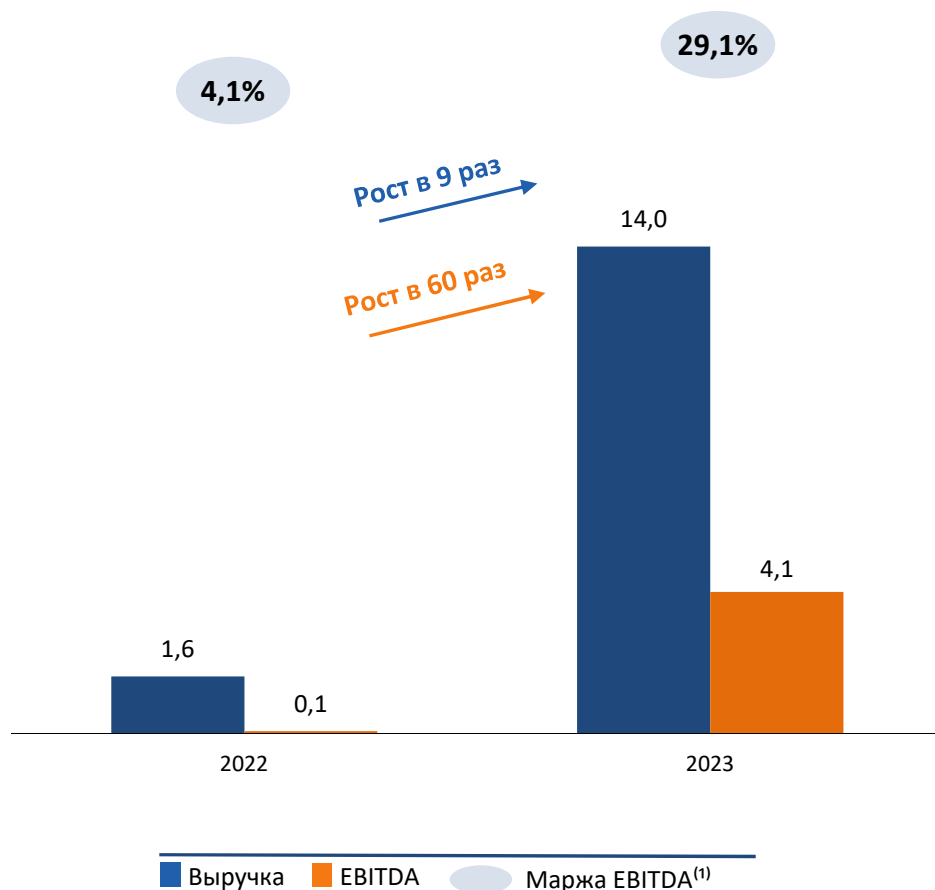
■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA

(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2,1 млрд рублей за 12 месяцев 2023 года и 2,0 млрд рублей за 12 месяцев 2022 года)

# Ключевые сегменты: «Энергомашиностроение» и «Инжиниринг»

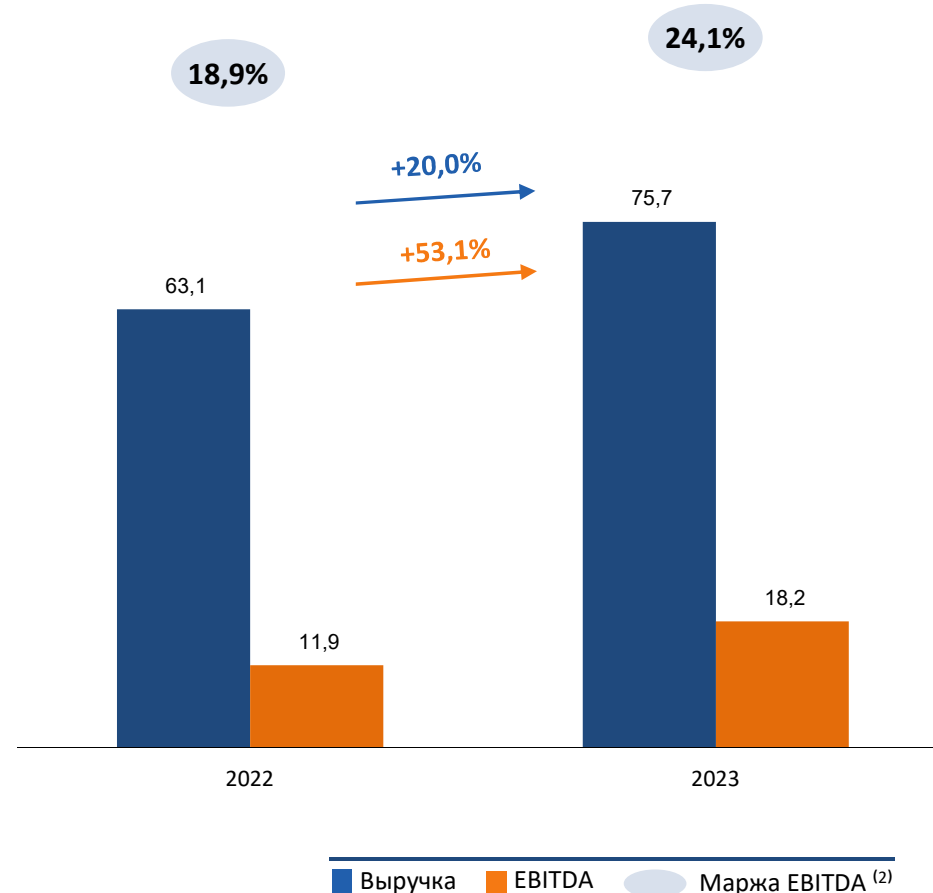
## Энергомашиностроение: выручка и EBITDA

млрд рублей



## Инжиниринг: выручка и EBITDA

млрд рублей

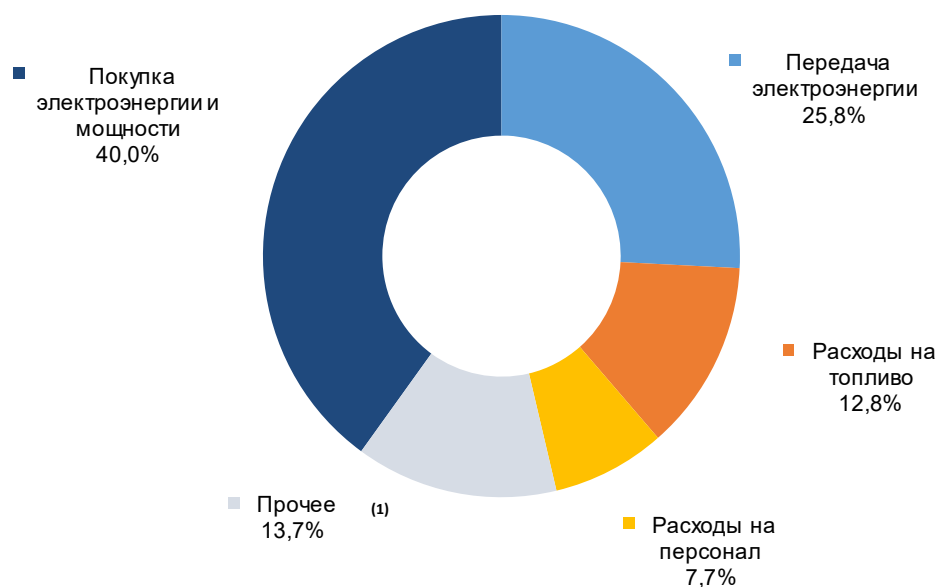


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд рублей за 2023 год и 0,2 млрд за 2022 год)

(2) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (5,0 млрд рублей 2023 год и 4,1 млрд рублей за 2022 год)

# Консолидированные операционные расходы

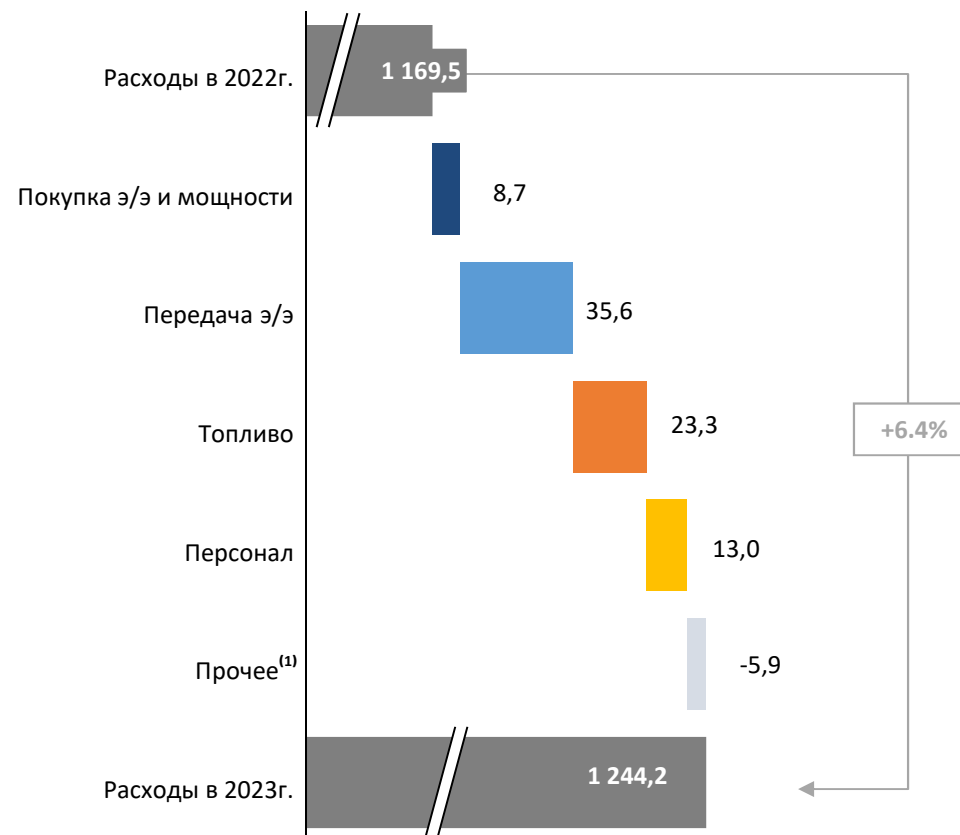
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 12 месяцев 2023 года составили 1 244,2 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей

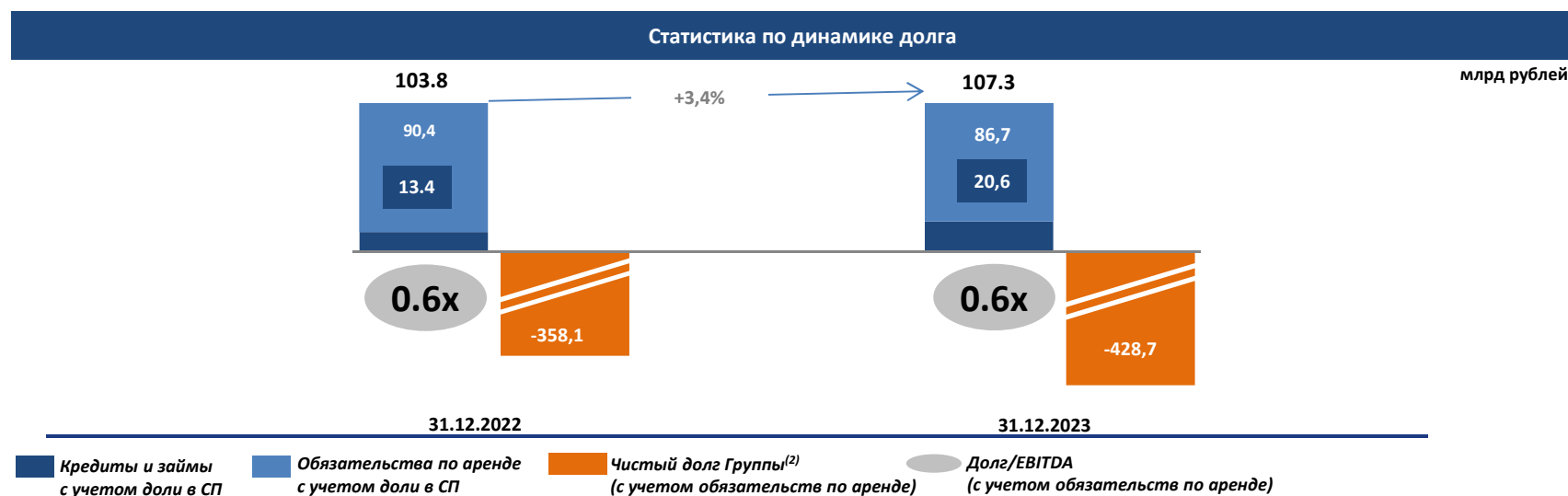


Темп роста консолидированных операционных расходов Группы «Интер РАО» за 12 месяцев 2023 г. составил 6,4% год к году

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



# Анализ долговых обязательств и ликвидности

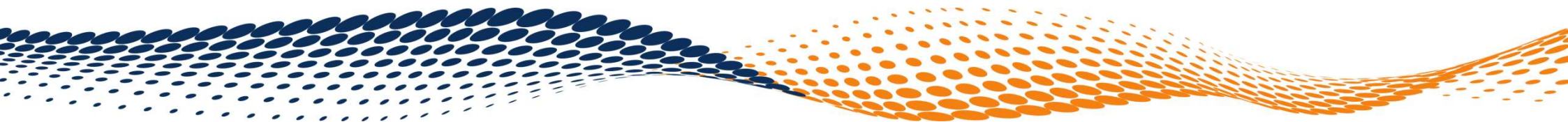


(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях.

(2) Включает долю долга и обязательства по аренде в совместных предприятиях (СП) на 31.12.2023 в размере 1,4 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно (на 31.12.2022 доля обязательств по аренде в СП составила 0,2 млрд руб.), депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. на 31.12.2023 в размере 79,6 млрд руб. (на 31.12.2022 108,3 млрд руб.) и векселя на 31.12.2023 в размере 53,4 млрд руб. (на 31.12.2022 – 96,0 млрд руб.), отраженные в составе прочих оборотных активов.

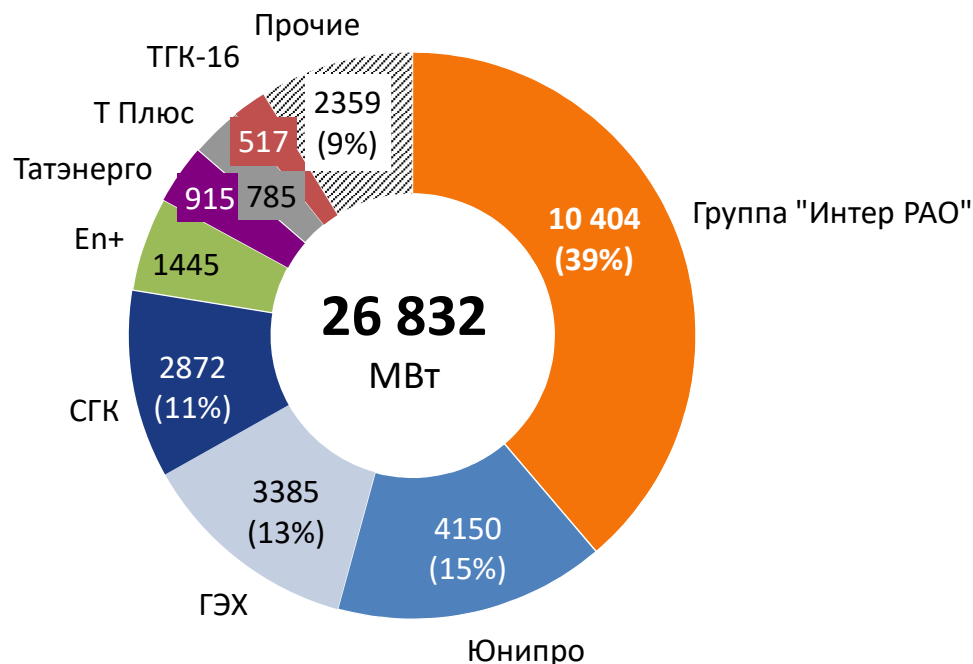


### III. ХОД РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ



# КОММОД (отобранные проекты)

**Структура отобранных проектов КОММОД 2022-2027 гг., МВт**



**~39%**

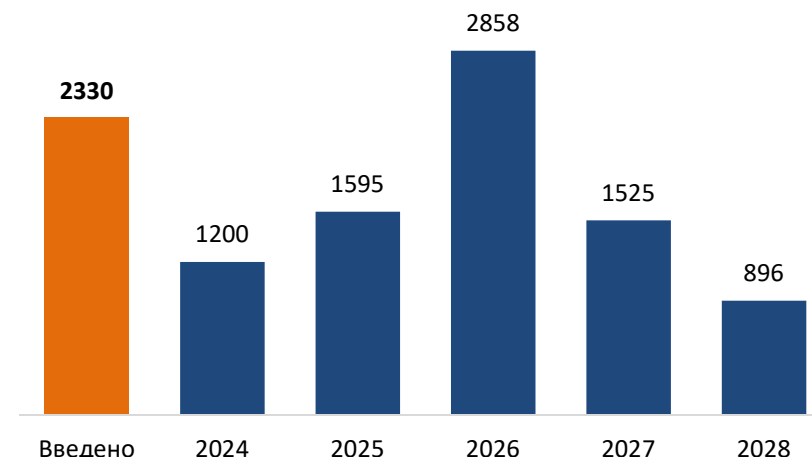
доля Группы «Интер РАО» в отобранных проектах КОММОД (включая инновационный)

**~180**

млрд руб.

CAPEX проектов КОММОД Группы «Интер РАО» (в ценах соответствующих лет)

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



**~2,3**

ГВт

Мощность введенных проектов КОММОД

**1-3**

ГВт

Ежегодный плановый объем ввода проектов КОММОД в 2024-2028 гг.

**>60**

млрд руб.

Дополнительная EBITDA в год к 2030 г. с учетом инновационного отбора

# Новые проекты в энергетическом машиностроении

**В 2022 г. - 1 квартале 2024 г. «Интер РАО» приобрела ряд ключевых активов в сфере энергетического машиностроения**

## НОВЫЕ АКТИВЫ

### ООО «СТГТ» «Современные технологии газовых турбин», Ленинградская обл.

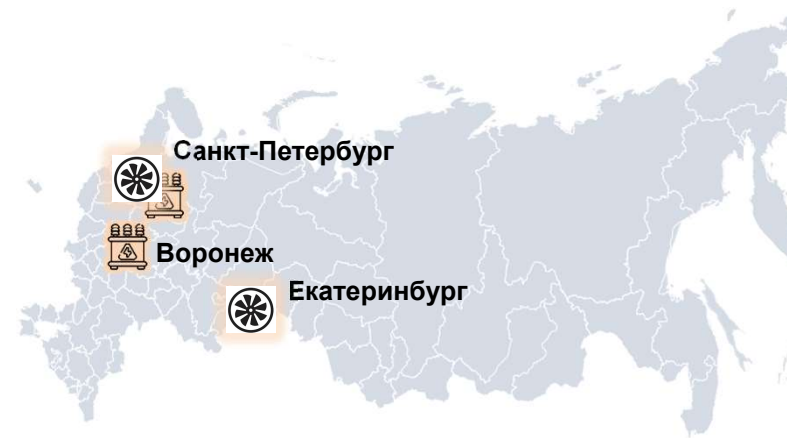
- Производство и сервис газовых турбин.



Высокотехнологичное производственное оборудование позволит обеспечить **дальнейший рост локализации компонентов газовых турбин в России.**

### АО «Уральский турбинный завод», г. Екатеринбург.

- Проектирование, производство, модернизация и сервис конденсационных и теплофикационных турбин для ПСУ и паровых турбин для энергоблоков.



Порядка **50% всех теплофикационных турбин в России** произведено на предприятии.

### ООО «Воронежский Трансформатор»

- Проектирование, производство и сервис силовых и тяговых трансформаторов для энергетической отрасли мощностью 250 МВА и классом напряжения до 330 кВ.



Предприятие занимает лидирующие позиции по качеству среди трансформаторных заводов в России с долей рынка около **25%.**

### ООО «СМТТ. Высоковольтные решения», г. Санкт-Петербург.

- Производство силовых трансформаторов и автотрансформаторов мощностью 25-630 МВА и классом напряжения 110-750 кВ.



Выход в **новый сегмент оборудования и синергетический эффект** с «Воронежским Трансформатором»

# 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**

Цели проекта – покрытие энергопотребностей региона, в т.ч. ключевых проектов :

- Энергопотребление на железной дороге в рамках проекта «Восточного полигона» вырастет в 1,6 раза к 2031 г.\*
- В 2027 г. планируется к запуску проект «Сухой Лог» - одно из крупнейших месторождений золота в мире (28% российских запасов золота).

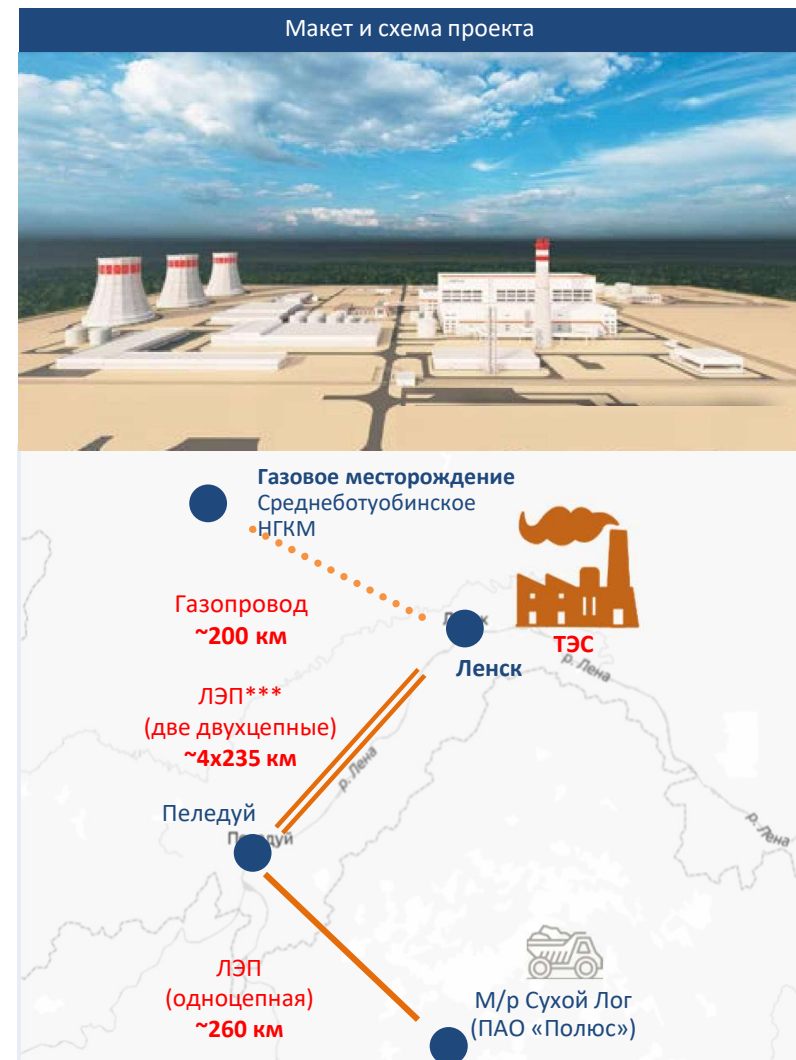
Регуляторная инфраструктура реализации проекта:

- 29.03.2023 г. 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 г. выпущено Распоряжение Правительства РФ №867-р об установлении технико-экономических параметров проекта и определении АО «Интер РАО - Электрогенерация» организацией, реализующей проект.

Ключевые параметры проекта:

- Установленная мощность: ~550 МВт.
- Базовый вариант расположения ТЭС: г. Ленск.
- Дата начала поставки мощности: 01.07.2028 г.
- Поставщик газа для ТЭС: АО «АЛРОСА-Газ» (Среднеботуобинское НГКМ).

**Базовая норма доходности : 13,25% годовых в течение 20 лет**



\* «Восточный полигон» – ЖД сеть в границах Красноярской, Восточно-Сибирской, Забайкальской и Дальневосточной железных дорог. Главные нитки: БАМ, Транссиб. Рост в 1,6 раза по оценкам Минтранса России.

\*\* 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.

\*\*\* По результатам оптимизационных мероприятий в ближайшее время совокупная длина ЛЭП возможно сократится до 800 км



# 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

**~900**  
МВт

**~88**  
млрд руб.

**~28**  
млрд руб.

**Установленная  
мощность ПГУ**

**CAPEX проекта**  
(прогнозные цены)

**EBITDA проекта**  
**2030 г.**

*\* - Исходя из заявленных производителем технических параметров основного оборудования*