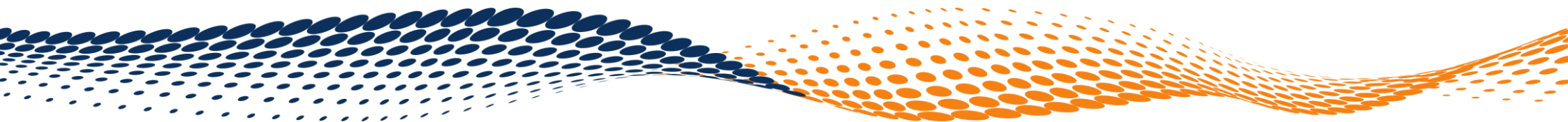




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2021 года

25 ноября 2021 года



Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы



ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Рост электропотребления в ЕЭС России на 5,6% (без учёта дополнительного дня високосного года – на 6,0%) относительно аналогичного периода прошлого года;
- Благоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (PCB);
- Завершение строительства объектов Калининградской генерации;
- Вывод из эксплуатации 410 МВт генерирующего оборудования на Каширской ГРЭС;
- Оплата дельты ДПМ и рост коэффициента Крsv по ряду энергообъектов.

СБЫТ В РФ:

- Рост объёма реализации электроэнергии в связи с восстановлением спроса по мере роста энергопотребления и более низкой температурой наружного воздуха в регионах присутствия компаний;
- Рост среднетарифных цен для конечных потребителей вследствие увеличения регулируемых и нерегулируемых составляющих;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы.

ТРЕЙДИНГ:

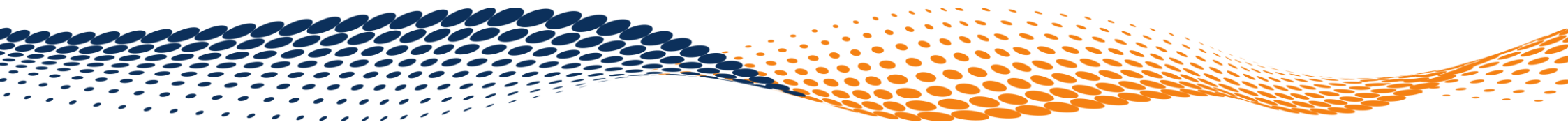
- Увеличение объёма экспортных поставок электроэнергии по направлениям Финляндии и стран Балтии (Литва и Латвия) на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры на бирже Nord Pool, которая сформировалась в результате восстановления энергопотребления, в том числе за счет более холодных температур наружного воздуха, ухудшения гидробаланса, снижения выработки электроэнергии на ВЭС, а также роста цен на энергоносители и котировок на выбросы CO₂.

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Увеличение объемов поставок в сегменте «Молдавия»;
- Рост объёма и среднего тарифа реализации электроэнергии АО «Теласи» при снижении среднего тарифа покупной электроэнергии;
- Увеличение объёма выработки электроэнергии «Храми ГЭС» из-за высокого водного баланса в 2021 году по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года.

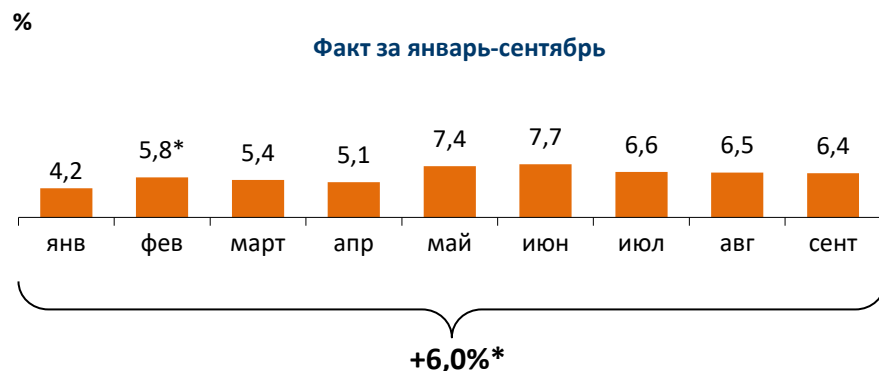


I. Результаты операционной деятельности



Динамика цен на рынке электроэнергии и мощности 9М 2021/9М 2020 г.

Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России



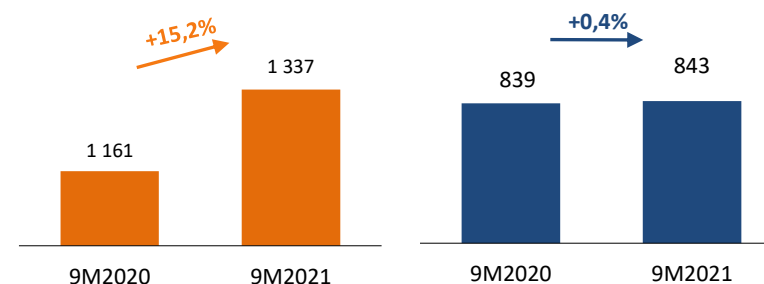
* - без учёта дополнительного дня 29 февраля високосного 2020 года

Динамика цен РСВ

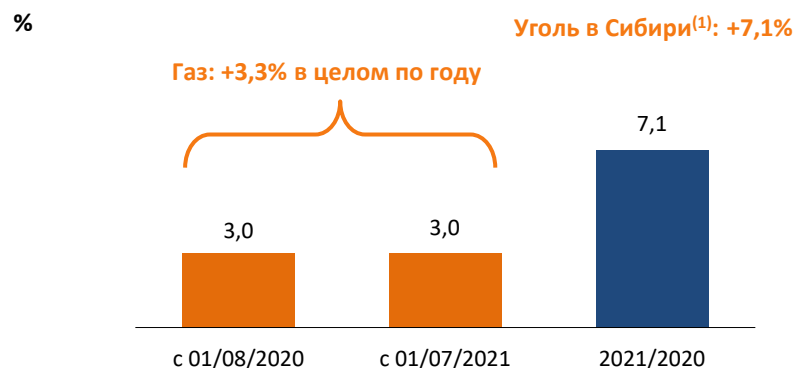
Руб/МВт*ч

Первая ценовая зона

Вторая ценовая зона



Изменение цен на топливо*

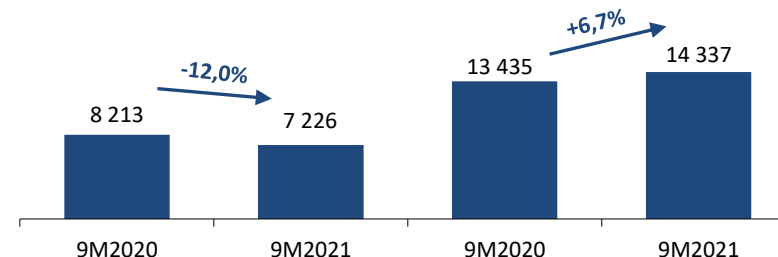


Среднечасовая выработка ГЭС

МВт*ч

ГЭС 1 ЦЗ

ГЭС 2 ЦЗ



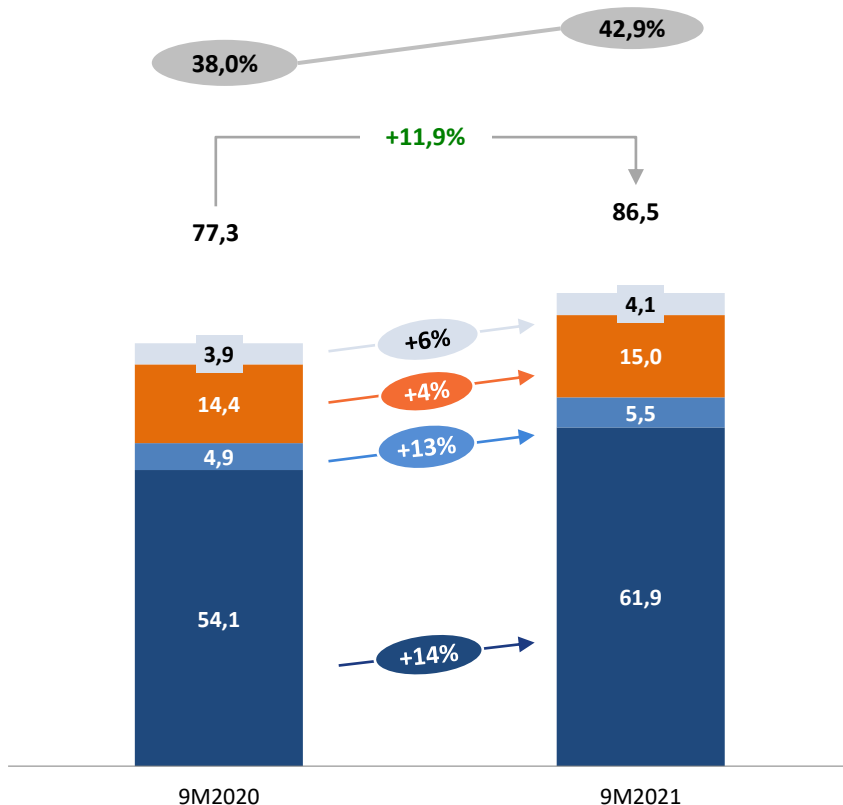
Восстановительный рост спроса на электроэнергию с учётом влияния температурного фактора (холодная зима и тёплый весенне-летний период) и рост цен на газ привели к росту цен РСВ в Первой ценовой зоне на 15%. Несмотря на рост потребления электроэнергии по ОЭС Сибири и рост цен на бурый и каменный уголь, цены РСВ во Второй ценовой зоне сформировались на уровне 2020 года вследствие высокой загрузки ГЭС Сибири

¹⁾ В соответствии с актуальными прогнозами свободных (нерегулируемых) цен на электрическую (мощность) по субъектам Российской Федерации на 2020 год Ассоциации «НП Совет рынка» и данными Росстата

Производство электроэнергии и тепла

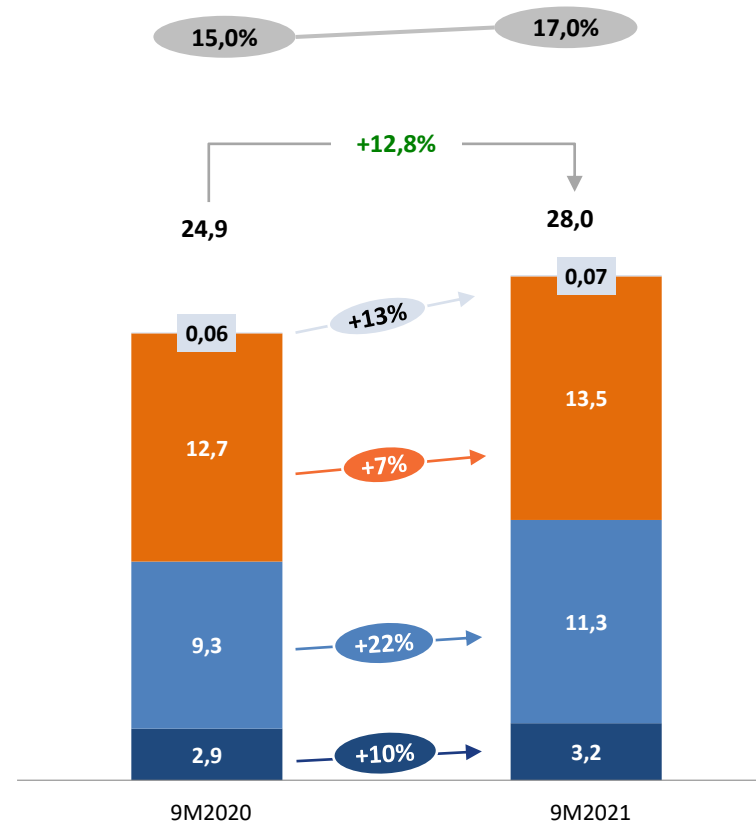
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾

■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация»

■ Группа «БГК»

■ Зарубежная генерация

→ #% Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

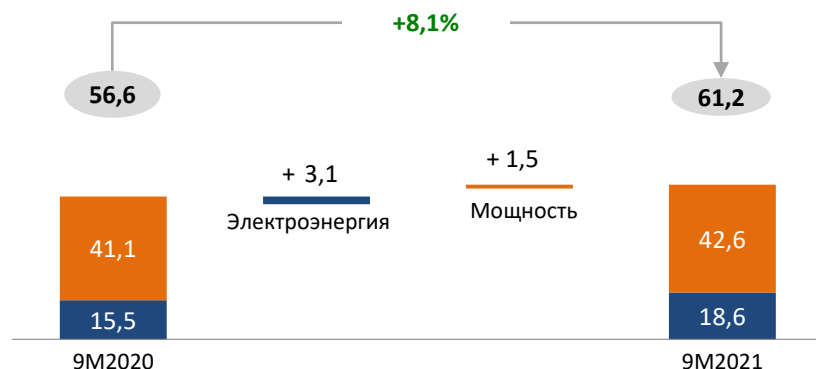
х% КИУМ на э/э и т/э

(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

Эффективность электро- и теплогенерирующего бизнеса

Динамика выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса ⁽¹⁾

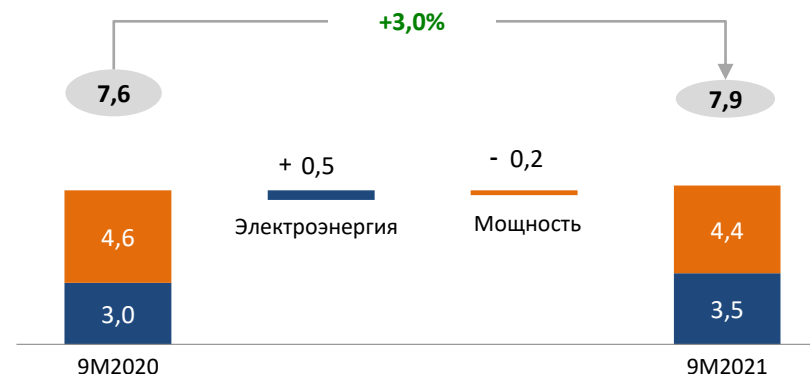
млрд руб.



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

Динамика выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса ⁽²⁾

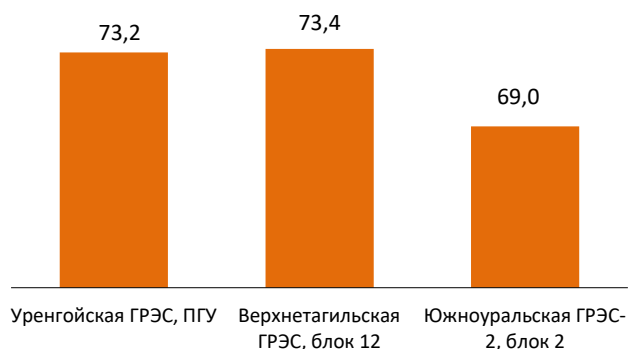
млрд руб.



(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

КИУМ ДПМ блоков

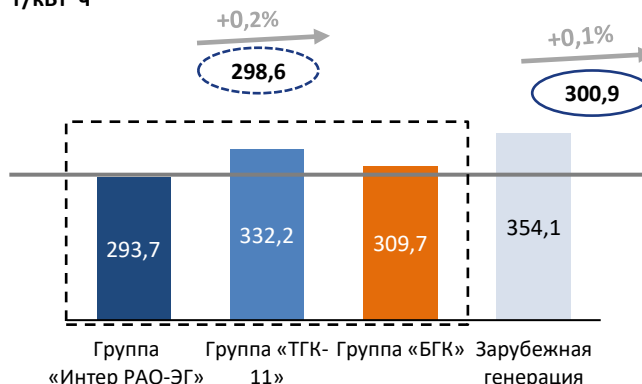
%



■ по итогам 9 месяцев 2021 года

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

г/кВт*ч

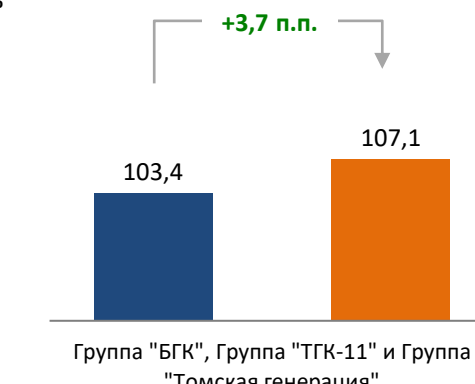


① - УРУТ на отпуск э/э по Группе «ИРАО»

② - УРУТ на отпуск э/э по российским активам «ИРАО»

Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

%

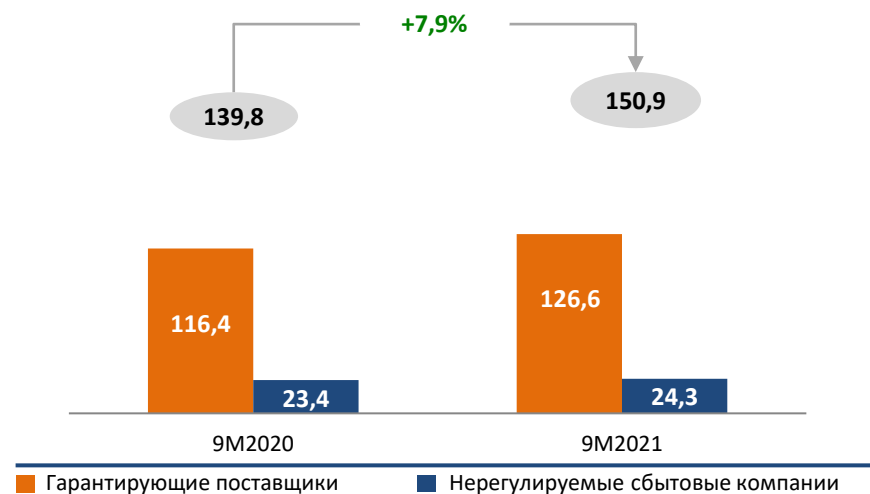


■ 9М2020 ■ 9М2021 % Изменение

Эффективность сбытового бизнеса

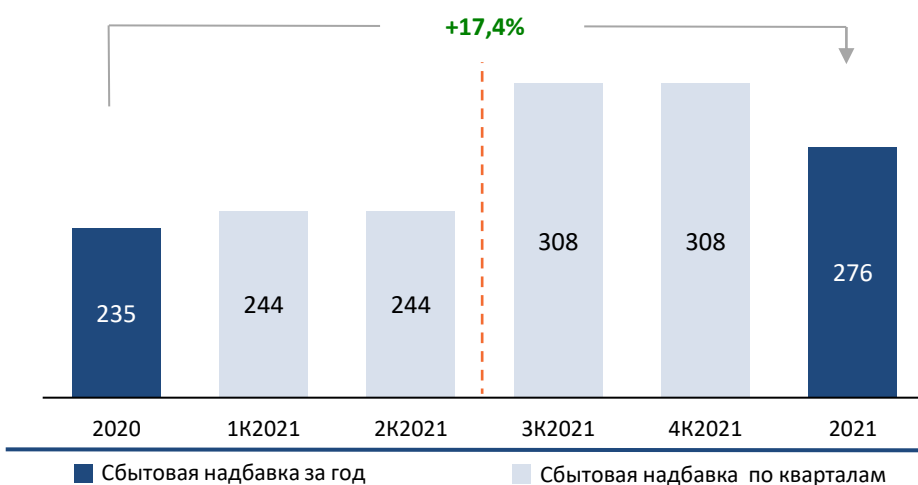
Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт*ч



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

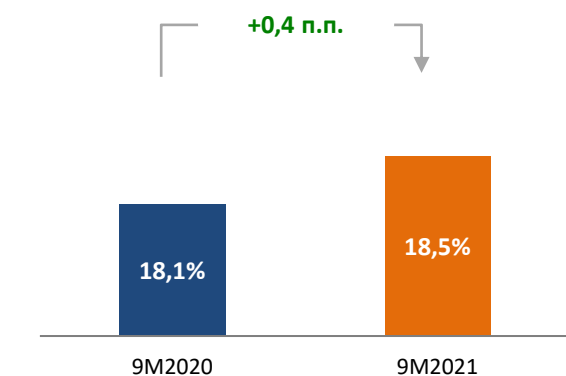
Руб./МВт*ч



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

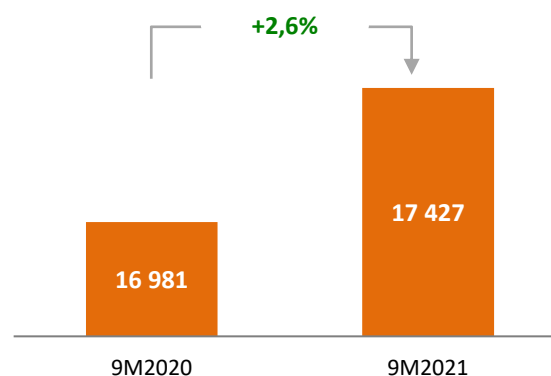
Доля на розничном рынке

%



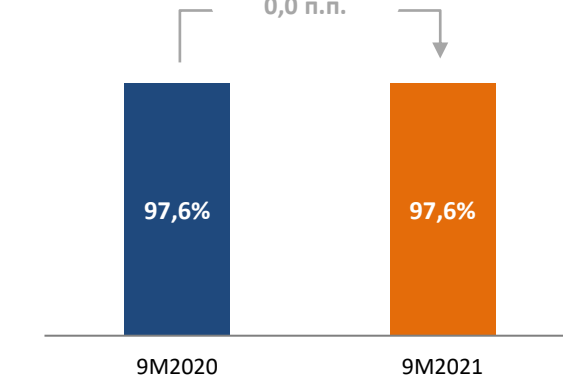
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



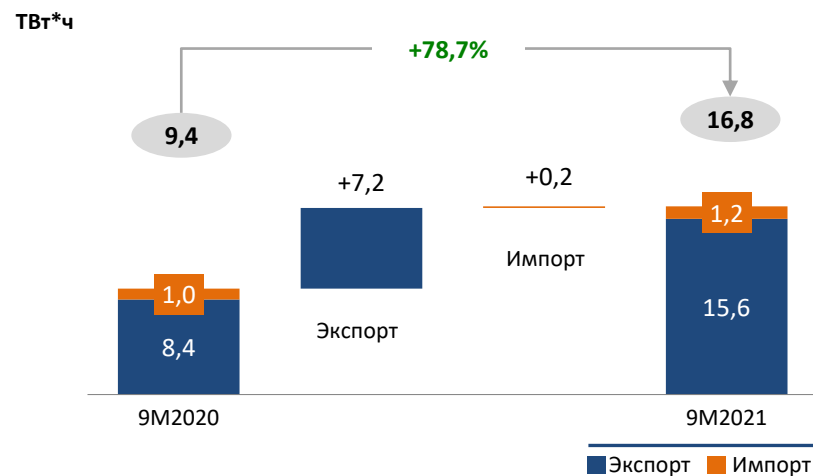
Уровень собираемости по гарантирующим поставщикам на розничном рынке

%

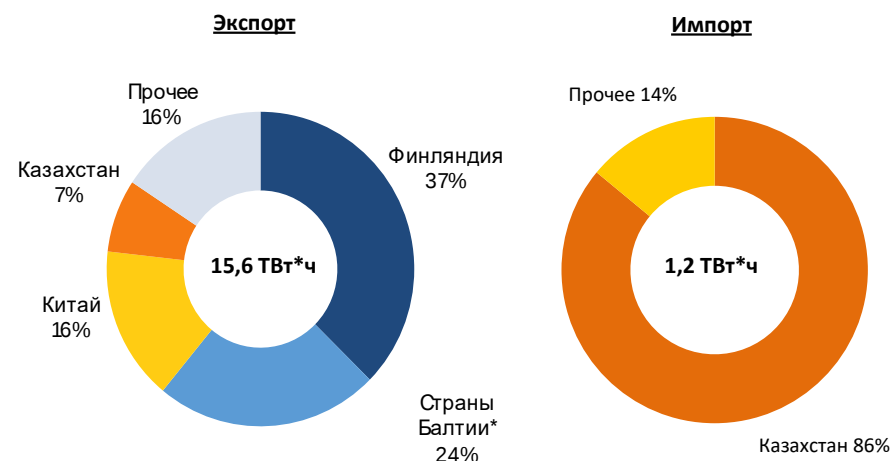


Внешекономическая деятельность

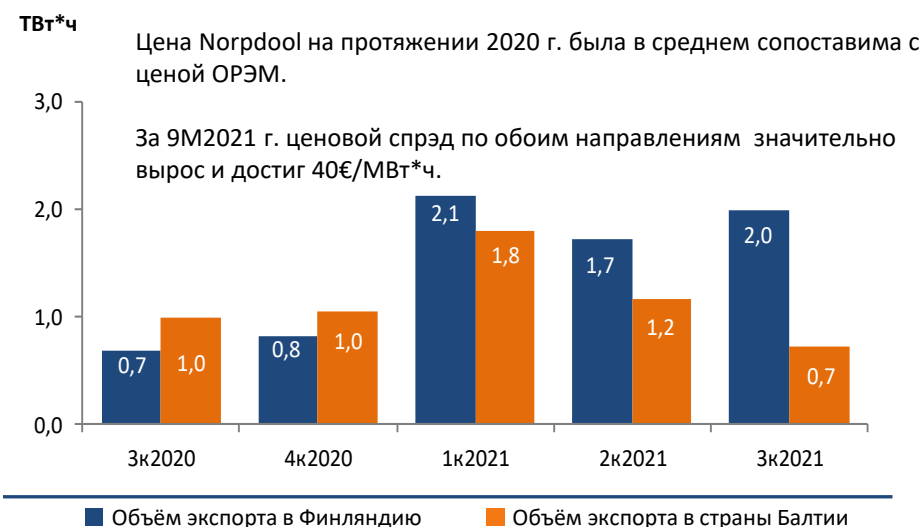
Объёмы экспортно-импортных операций



Структура экспорта/импорта за 9М2021г.

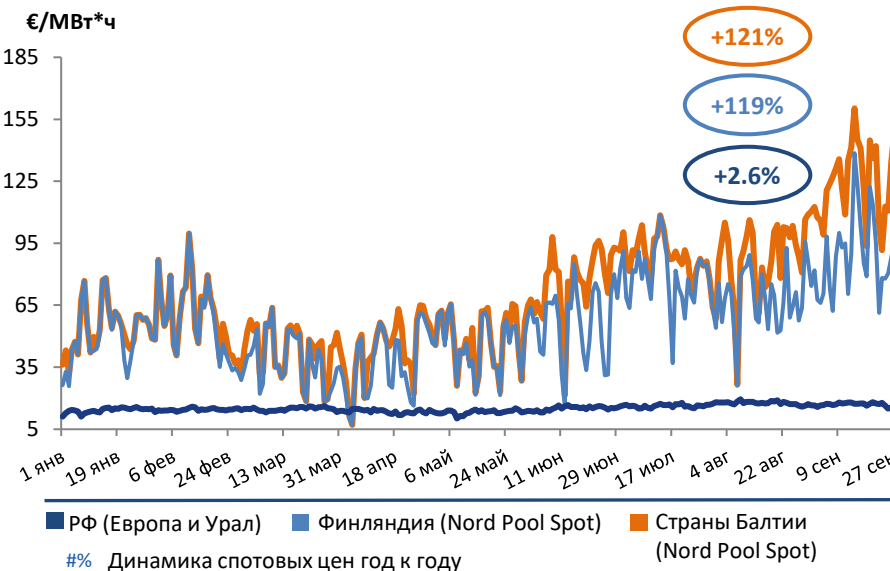


Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спреда**



*включает экспорт по направлениям Латвия и Литва
** без учёта затрат по мощности

Динамика спотовых цен на электроэнергию



Результаты работы за 9 месяцев 2021 г.



- В 2021 г. была внедрена Политика в области устойчивого развития, включающая в себя политику по правам человека, по недискриминации, кодекс по работе с потребителями и политику по работе с поставщиками. Политика распространяется на все компании Группы
- Был разработан механизм расчёта косвенных выбросов парниковых газов (Scope 2) – завершение процесса верификации Scope 2 планируется до конца года
- Годовой отчёт Общества за 2020 год повторно подготовлен и верифицирован в соответствии с расширенной методологией GRI Standards «Основной» (Core)
- Общество повторно интегрировало Сообщение о Достигнутом прогрессе (COP UNGC) в структуру Годового отчёта ПАО «Интер РАО» за 2020 год, получив одобрение от официальных лиц Глобального договора ООН
- Компания впервые провела общественное заверение корпоративного нефинансового отчёта в РСПП
- Осуществлена количественная оценка климатических рисков Группы. Климатические риски Группы «Интер РАО» систематизированы и классифицированы в соответствии с рекомендациями TCFD
- Осуществлена регистрация двух предприятий для продажи зеленых сертификатов I-REC



Планы работы на 2022 год

- Проведение анализа и разработка критериев оценки поставщиков в целях определения их воздействия на окружающую среду
- Расчёт совокупных ключевых выбросов Scope 3
- Участие в национальных и международных рабочих группах, связанных с темой глобального сокращения выбросов парниковых газов и вопросов изменения климата
- Осуществление сделок по продаже зелёных сертификатов

Оценка независимых рейтинговых агентств

Общество имеет статус UN GC Advanced*

Общество привержено всем 17 ЦУР** ООН и выделило 4 стратегически приоритетные ЦУР, которые были внедрены в ключевые бизнес-процессы

Компания добилась значительного повышения рейтингов устойчивого развития, таких ESG-агентств, как S&P Global в 2021 году, получив 59 баллов, а также получила статус Leadership по анкете CDP (с оценкой A-)**



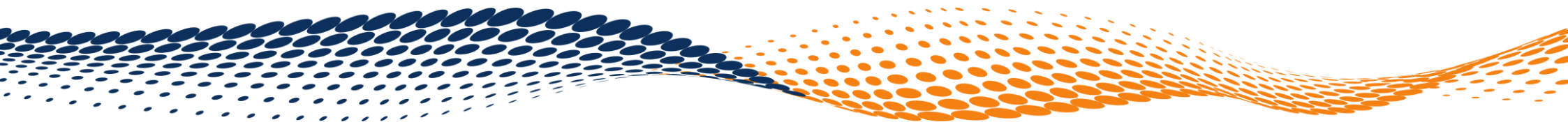
* На 30.09.2021г.

** Цели устойчивого развития

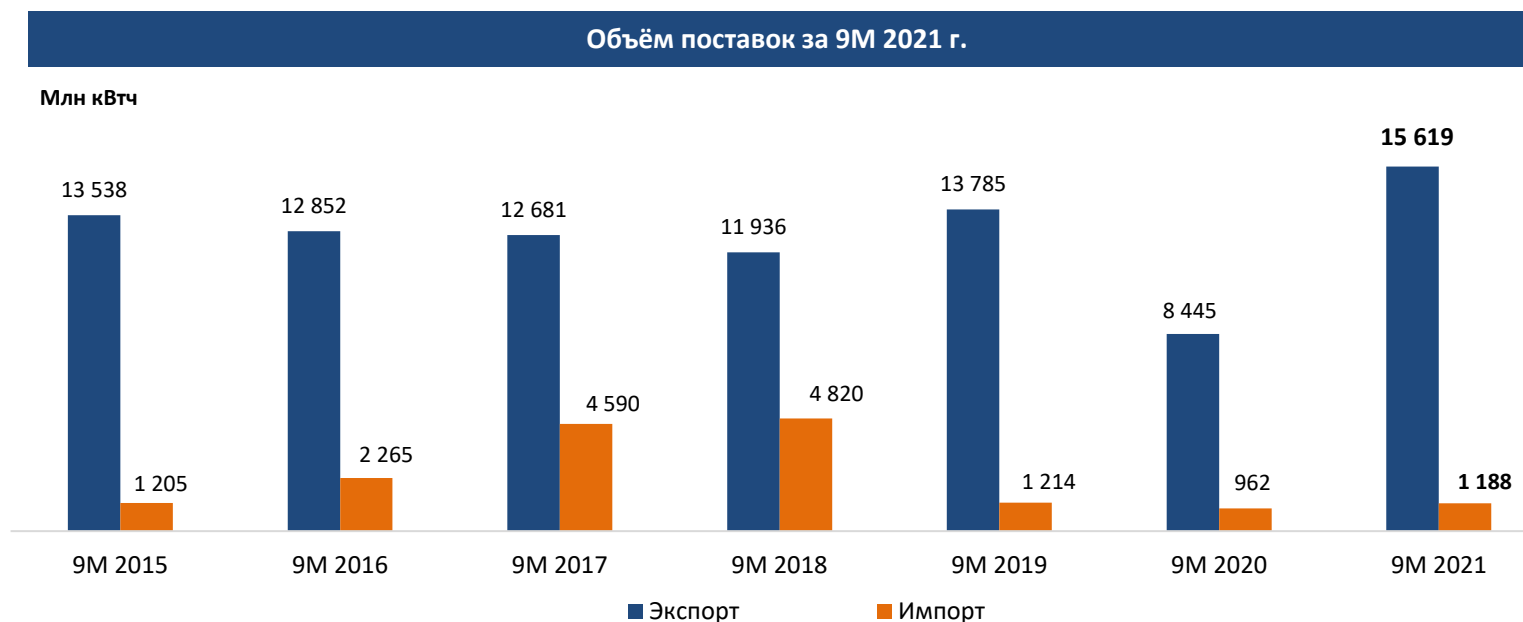
***Ожидается схожий результат



II. Торговая деятельность на международных рынках

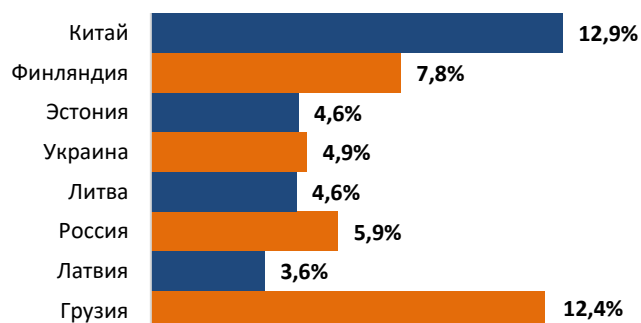


Результаты трейдинговой деятельности за 9М 2021 г.



За 9 месяцев 2021 года достигнуто максимальное значение экспортных поставок за последние годы

Энергопотребление в 2021г. относительно 2020г. нарастающим итогом на 30.09.2021г.



Источник: сайты энергорынков и системно-сетевых операторов

Факторы, повлиявшие на итоги трейдинговой деятельности за 9М 2021г.

Благоприятная ситуация стала возможной вследствие роста цен Nord Pool на фоне холодной погоды в зимний и жаркой погоды в летний периоды, существенного роста цен на энергоносители

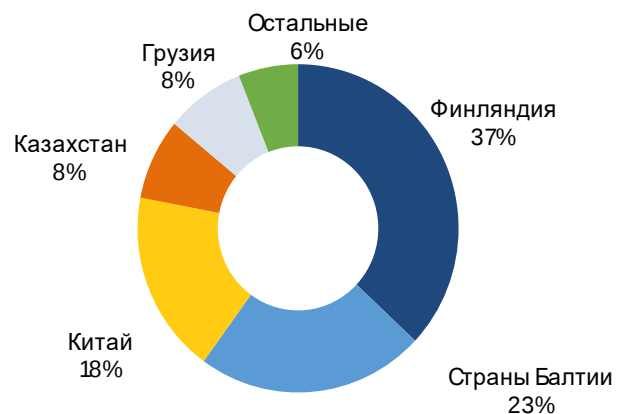
Цены по состоянию на 30.09.2021*:

Газ: 1 194 \$ за 1 000 м³
 Уголь: 219 \$/т
 Квоты CO₂: 62 \$/т

*Источник: Montel (газ - фьючерс TTF, уголь - индекс API 2 ICE, Цена квот – ETS EU)

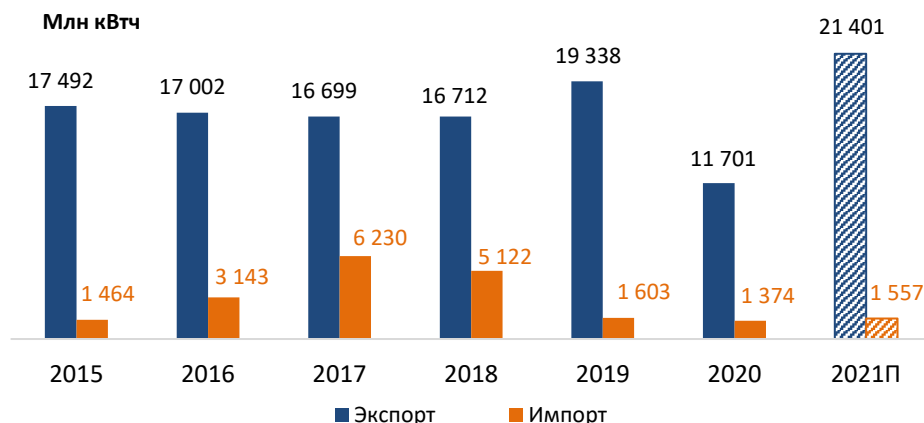
Прогнозные ожидания 2021 г.

Распределение объёмов экспортной поставки



На Финляндию, страны Балтии и Китай приходится около 78% от общего объёма экспортных поставок электроэнергии

Годовые показатели экспортно-импортных поставок 2015-2021 гг.



Основные события 2021 г.

- Рост энергопотребления в условиях восстановления экономик зарубежных стран на фоне холодной зимней и жаркой летней погоды в Европе;
- Ценовое ралли на рынках энергоносителей в ЕС и Азии, резкий рост цен на выбросы CO₂ в ЕС;
- Ограничения со стороны национального регулятора Украины на импорт электроэнергии из стран, не являющихся членами Энергетического Сообщества (Россия и Беларусь): с апреля по декабрь 2020 года и с 27.05.2021 по 31.10.2021;
- Существенное увеличение объёма отклонений ЕЭС Казахстана с июля 2021 года: рост потребления (майнинг) и дефицит генерирующих мощностей;
- Снижение поставок в Латвию: ввод в действие с 15.09.2021 односторонней методики системного оператора Литвы по определению величины максимального допустимого перетока в сечении «Беларусь – Литва», при этом исключение понижающего коэффициента 0,62 из текущей формулы расчёта пропускной способности на границе «Россия-Латвия»;
- Поставки в Турцию и Армению с августа по октябрь 2021 года транзитом через территорию Грузии;
- Двукратный рост экспорта в Китай с октября 2021 года на фоне кризисных явлений в энергетике: дефицит электроэнергии и рост цен на уголь.

Трансграничное углеродное регулирование

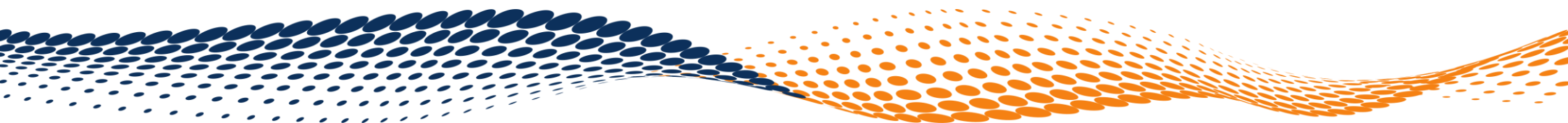
Описание	Расчёт налога исходя из выбросов CO ₂
– Цель: стимулирование партнёров Европейского союза к ускоренному энергопереходу – Регулируются: электроэнергия, железо и сталь, алюминий, цемент, удобрения – Периоды: – с 2023 по 2026 год: предоставление отчётности в ЕС; – с 2026 года: покупка сертификатов по цене выброса 1 тонны CO₂.	– на производство 1 МВт*ч в третьей стране (регионе третьей страны), в случае если эти данные есть у Еврокомиссии (Россия: около 300 кг/МВтч или 22 €/МВт*ч); - или – на производство 1 МВт*ч из ископаемых видов топлива в ЕС, если у Еврокомиссии нет данных по третьей стране (около 600 кг/МВт*ч или 42 €/МВт*ч); - или – импортёр может потребовать индивидуальный учёт по фактическим выбросам CO₂ в случае, если есть прямой договор с производителем электроэнергии.

Сценарий	Условия	Углеродный след, кг/МВтч	Экспорт
Сценарий №1	Если заключены договоры на весь объём с ВИЭ: ВЭС + СЭС	0	Сохранение
Сценарии	Если заключён пакет договоров с низкоуглеродными производителями:		Сохранение почти полностью
№2	- 33% ВИЭ + 33% АЭС +33% ГЭС	~ 10	
№3	- 33% Северо-Западная ТЭЦ + 33% ВЭС +33% ГЭС	~ 40	
Сценарий №4	Если защитить государственный объём выбросов РФ при отсутствии договоров с низкоуглеродными производителями	~ 300	Сохранение в объёме не более 15%
Сценарий №5	Если: - не защитить государственный объём выбросов РФ - не заключить договоры с низкоуглеродными производителями	~ 600	Прекращение

Группа «Интер РАО» планирует сохранить экспортный объём через обеспечение индивидуального учёта по фактическим выбросам с предоставлением прямых двусторонних договоров с низкоуглеродной и зелёной генерацией



III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	9М 2021	9М 2020	Изменение
Выручка	851,3	713,0	+19,4%
Операционные расходы	762,0	662,2	+15,1%
Операционная прибыль	94,3	58,1	+62,4%
EBITDA	119,4	86,6	+38,0%
Рентабельность по EBITDA	14,0%	12,1%	+15,6%
Чистая прибыль	78,8	57,4	+37,3%
Капитальные расходы	18,5	18,9	-2,1%

(млрд руб.)	30.09.2021	31.12.2020	Изменение
Итого активы	945,6	865,2	+9,3%
Итого капитал	678,8	616,1	+10,2%
Кредиты и займы	16,2	3,1	в 5,3 раза
Обязательства по аренде⁽¹⁾	96,0	91,8	+4,5%
Чистый долг⁽²⁾	-203,7	-233,6	-

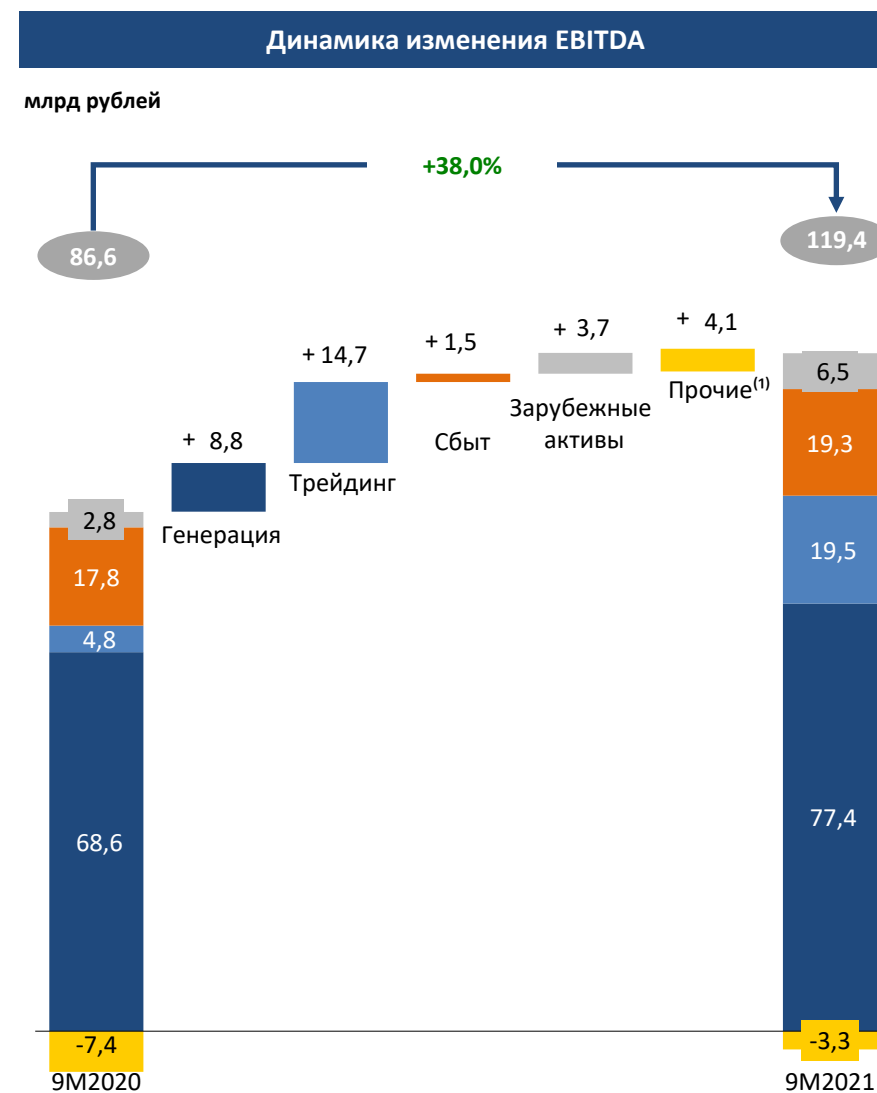
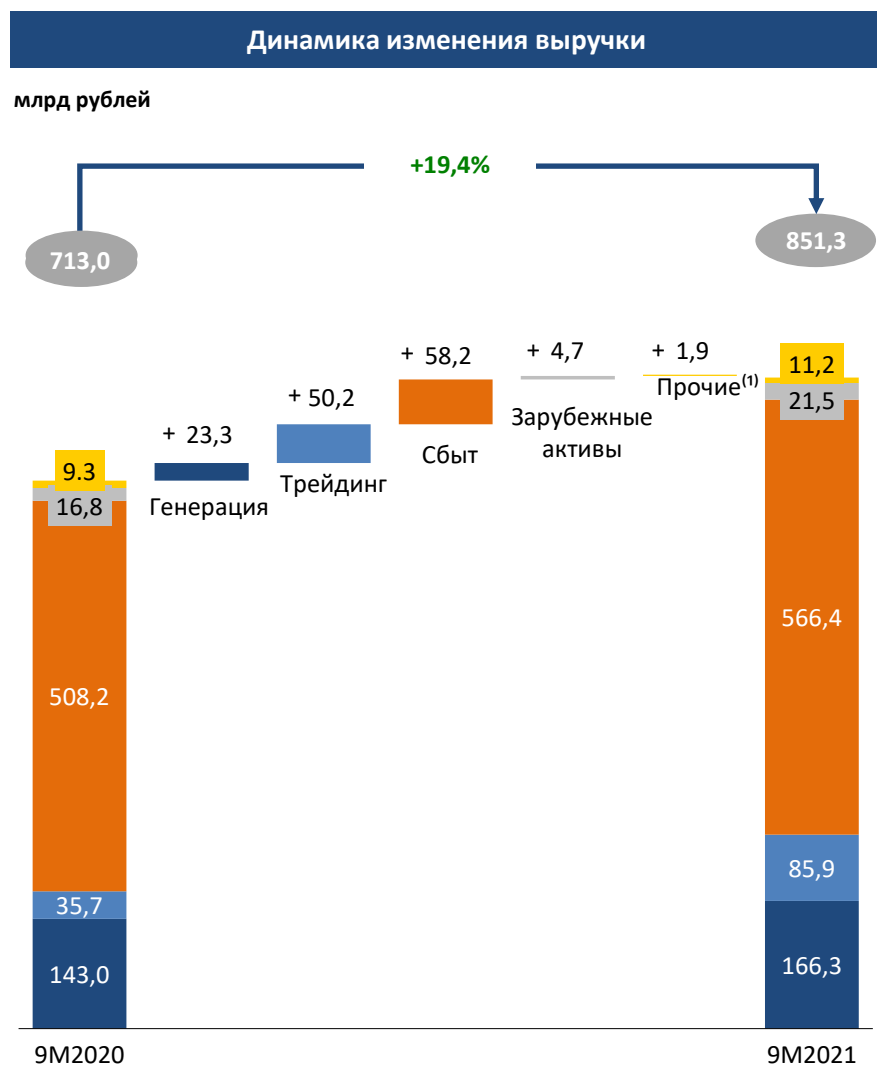
Примечания:

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

(1) Включает долю обязательств в совместных предприятиях в размере 0,5 млрд рублей на 30.09.2021 (0,2 млрд руб. на 31.12.2020)

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 188,0 млрд руб. на 30.09.2021 (147,4 млрд руб. на 31.12.2020) и обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 96,0 млрд руб. на 30.09.2021 (91,8 млрд руб. на 31.12.2020).

Динамика ключевых показателей



Примечание:

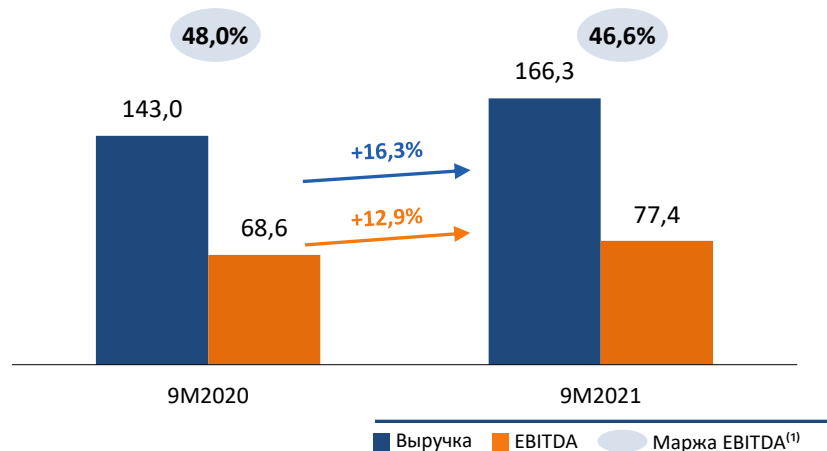
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

(1) Включает сегменты «Инжиниринг» и «Корпоративный центр»

«Генерация» и «Сбыт»

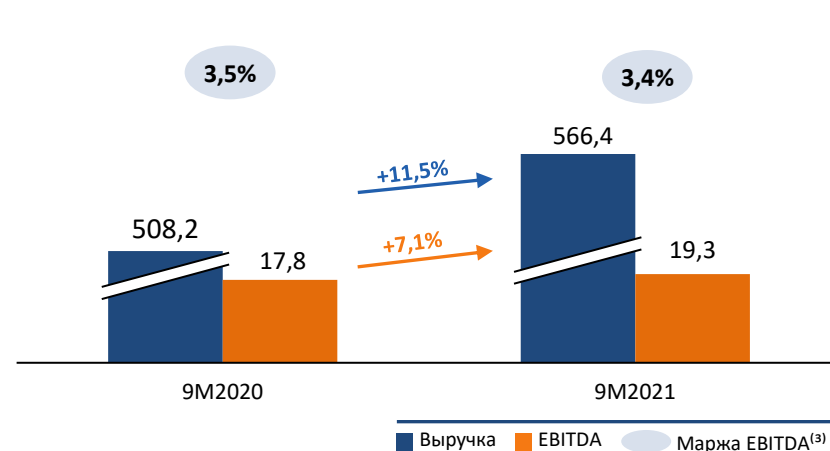
Генерация: выручка и EBITDA

млрд руб.



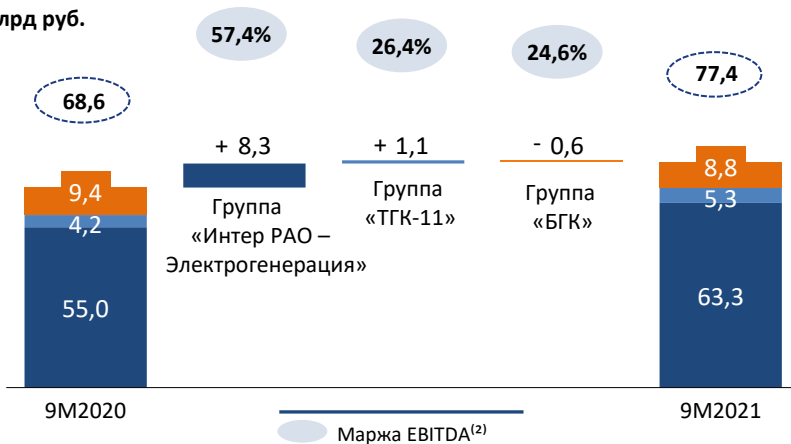
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд руб.



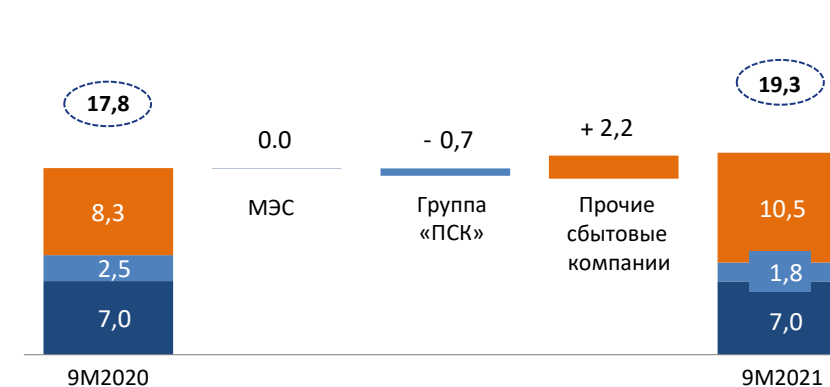
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд руб.



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд руб.

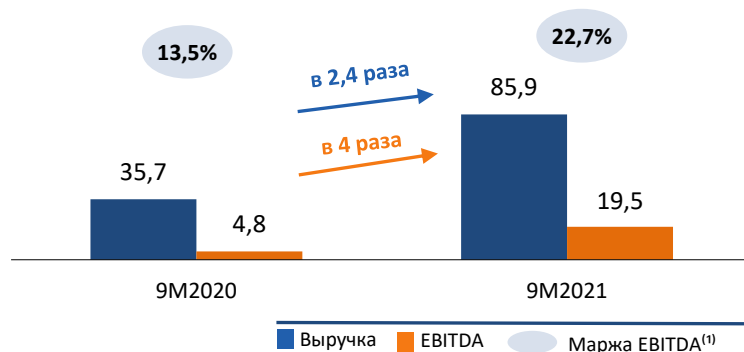


- (1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (46,3 млрд рублей за 9 месяцев 2020 года и 55,6 млрд рублей за 9 месяцев 2021 года)
- (2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9 месяцев 2021 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 40,0 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 5,0 млрд рублей; по Группе «БГК» - 10,7 млрд рублей)
- (3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 9 месяцев 2020 года и 1,3 млрд рублей за 9 месяцев 2021 года)

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

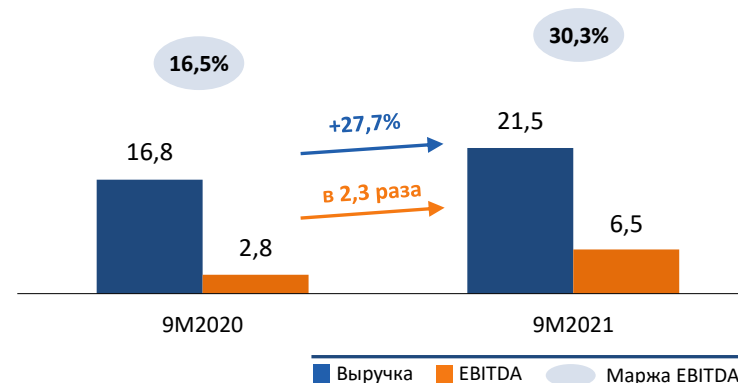
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд руб.



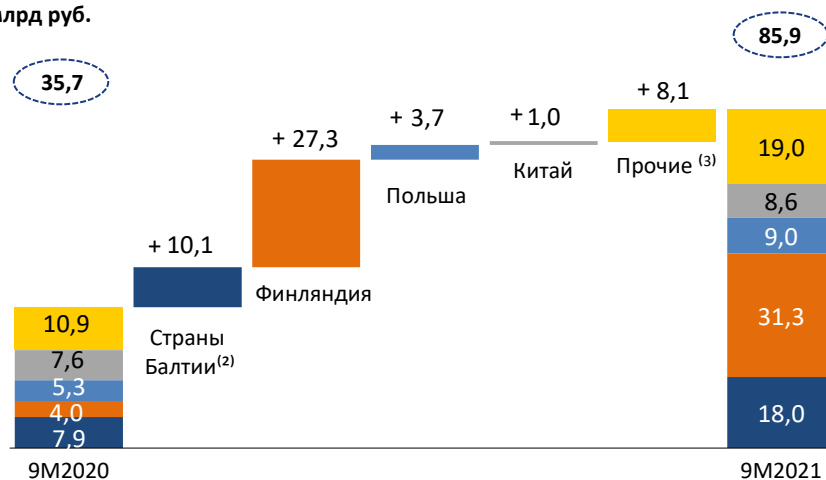
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд руб.



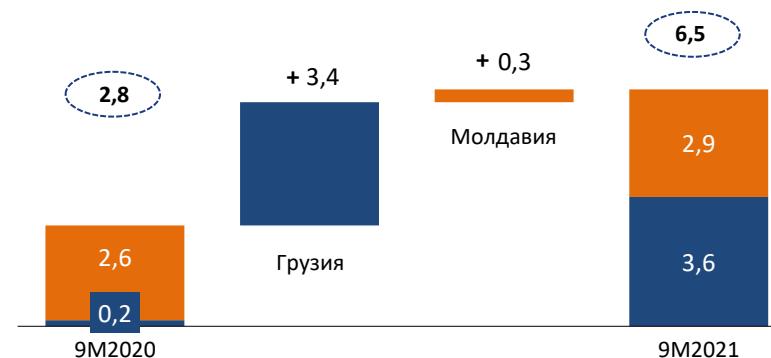
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд руб.



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд руб.



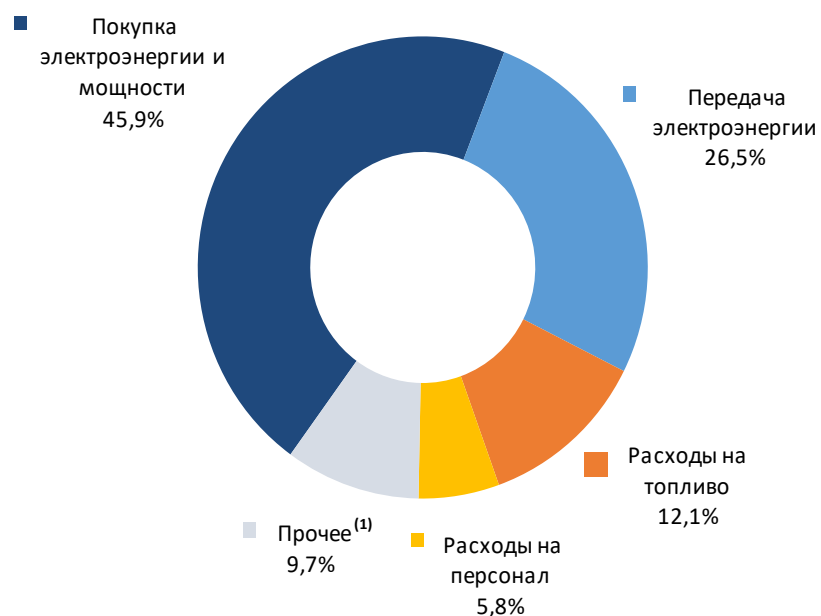
(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,0 млрд рублей за 9 месяцев 2021 года и 0,9 млрд рублей за 9 месяцев 2020 года)

(2) Включает результаты по направлениям Латвия и Литва

(3) Белоруссия, Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Эстония и Казахстан и др.

Консолидированные операционные расходы

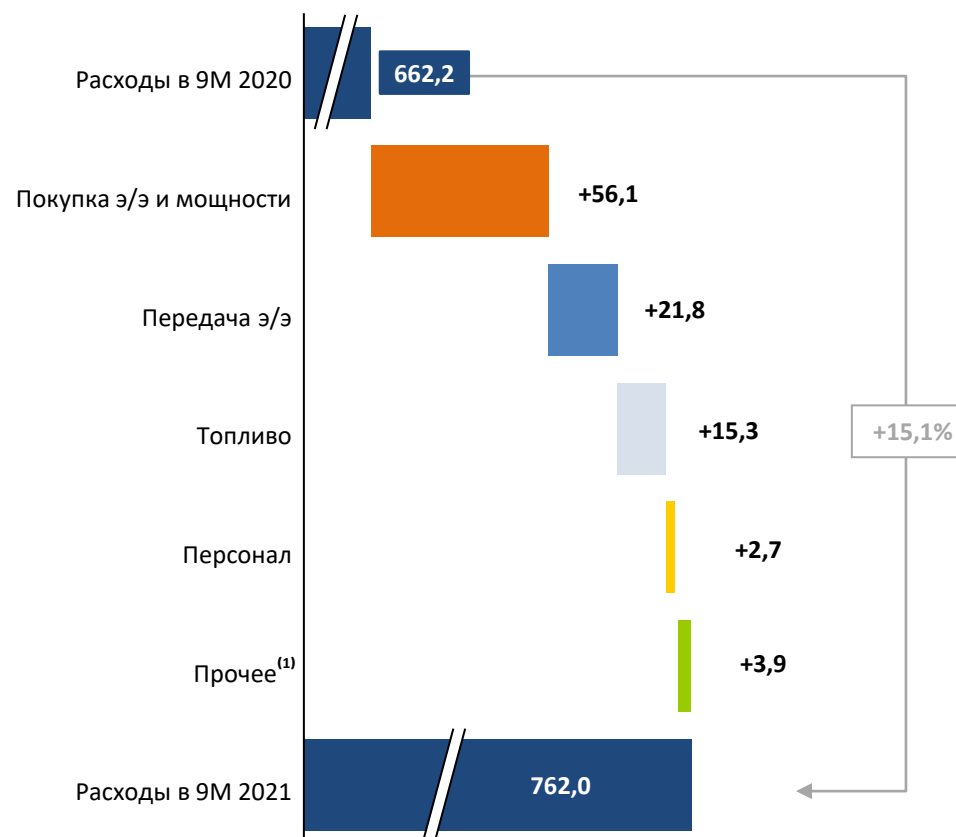
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2021 года составили 762,0 млрд рублей

Динамика операционных расходов

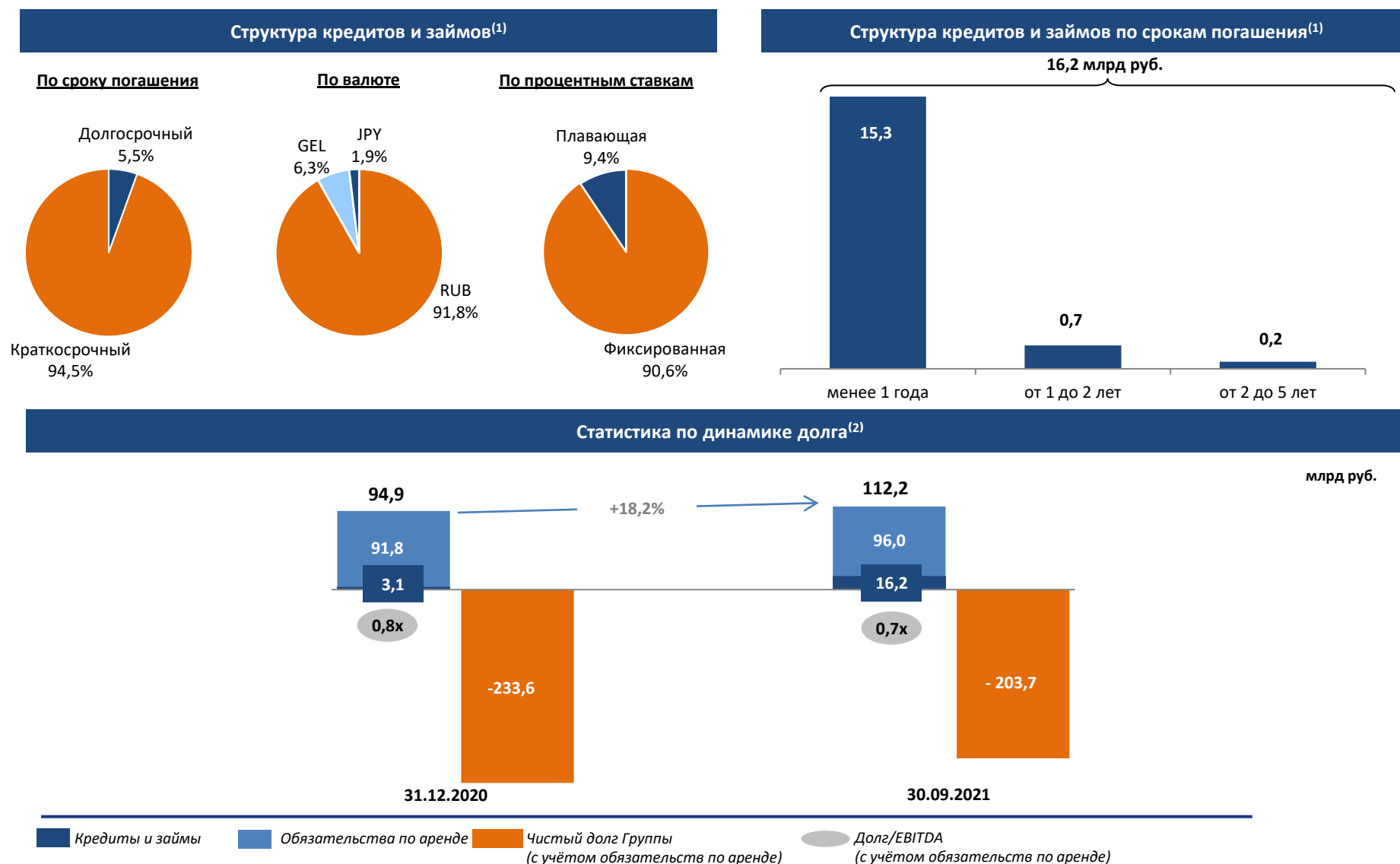
млрд руб.



Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2021 г. (+19,4% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов

(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 учёта доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает доли долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях на 30.09.2021 в размере 0,5 млрд руб. (на 31.12.2020 долю обязательств по аренде в СП в размере 0,2 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



Сессия Q&A

