

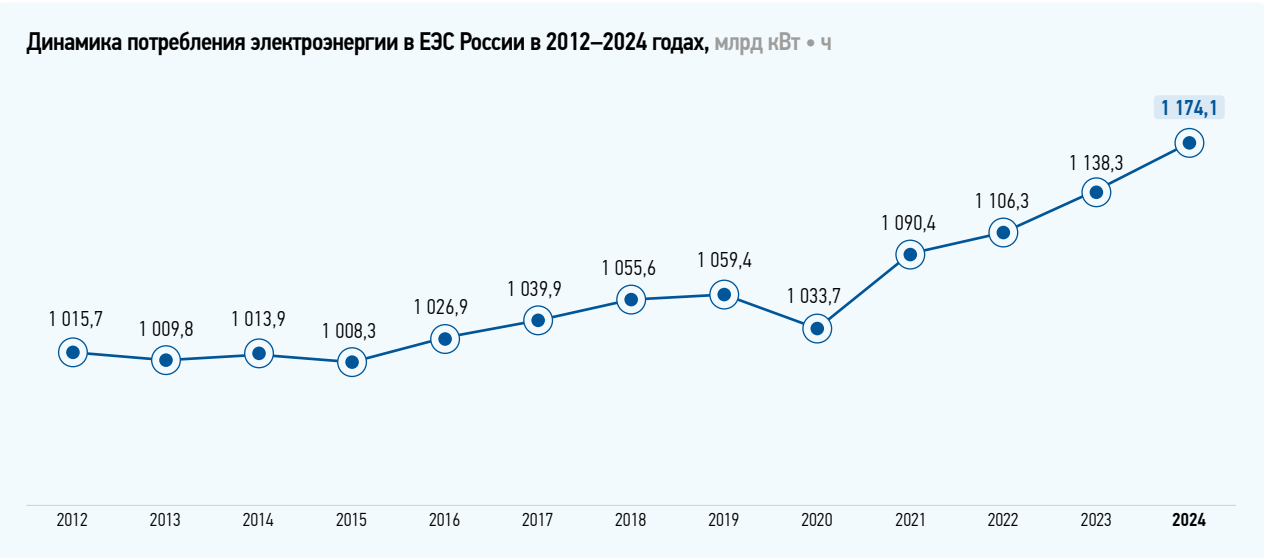
ОБЗОР РЫНКА

Российская электроэнергетическая система, одна из крупнейших в мире, отличается масштабами, разнообразием источников генерации и уникальными географическими особенностями. Она состоит из Единой энергетической системы России (ЕЭС России)¹, которая включает семь объединенных энергетических систем: Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада,

Юга, Сибири и Востока, а также пять территориальных изолированных энергосистем. Развитие ЕЭС России остается приоритетом для достижения целей энергетической стратегии до 2035 года.

Согласно данным Системного оператора ЕЭС, потребление электроэнергии в ЕЭС России в 2024 году выросло

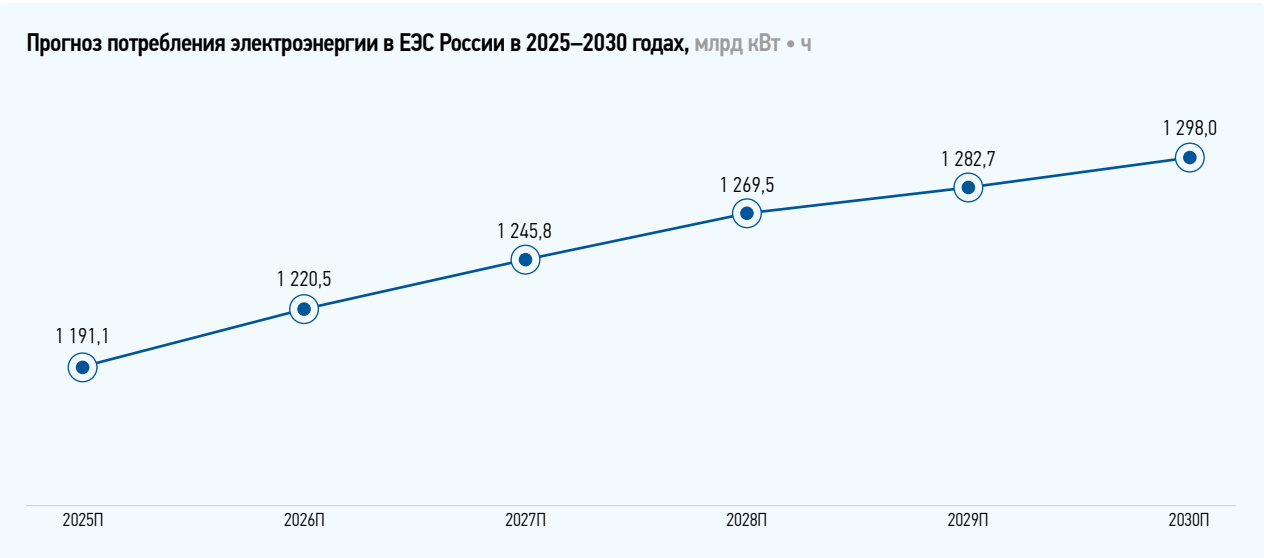
на 3,1 % и составило 1 174,1 млрд кВт • ч (1 138,3 млрд кВт • ч в 2023 году). При сопоставимых погодных условиях и без учета высокосного года рост составил 2,7 %. Основной вклад в рост электропотребления внесли температурный фактор и ускорение темпов экономического роста с акцентом на обрабатывающую промышленность.



Согласно утвержденной Министерством энергетики Российской Федерации (Минэнерго России) Схеме и программе развития электроэнергетических систем России на 2025–2030 годы, потребление электроэнергии в стране будет показывать

устойчивый рост. Документ разработан с учетом сложившейся структуры энергопотребления, планов крупных потребителей по изменению объемов и структуры потребления, а также инвестпроектов по созданию новых и модернизации

действующих производств. По прогнозам Минэнерго России, к 2030 году потребление электроэнергии достигнет 1 298,0 млрд кВт • ч, что на 10,6 % превышает фактический показатель 2024 года.



¹ Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России».

Прогноз роста электропотребления в России учитывает потребности экономики более чем в 1,4 тыс. инвестиционных проектов с суммарным потреблением электроэнергии на уровне 86,0 млрд кВт • ч. Основные направления российской электроэнергетики включают модернизацию генерации, развитие сетей, внедрение передовых технологий и снижение углеродного следа. Результат будет зависеть от успешной реализации инфраструктурных проектов, преодоления санкционных ограничений и способности отрасли

адаптироваться к глобальным трендам декарбонизации. При этом среднегодовой рост потребления электроэнергии на территории присутствия Компании прогнозируется на уровне 1,3 %.

По данным Системного оператора ЕЭС, в 2024 году электростанции ЕЭС России произвели 1 180,7 млрд кВт • ч электроэнергии. Это на 4,1 % выше уровня предыдущего года. Установленная мощность электростанций ЕЭС России составила 263 717,1 МВт, превысив показатель

2023 года на 618,4 МВт (+0,2 %). Максимум потребления электрической мощности в ЕЭС России в 2024 году был зафиксирован 15.01.2024. Его значение составило 168 273 МВт.

Фактический объем ввода в эксплуатацию электросетевых объектов напряжением 110 кВ и выше в ЕЭС России в отчетном году составил 2 121,3 км линий электропередачи (ЛЭП) и 5 377,6 МВА трансформаторной мощности.



МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ ОТЧЕТНОГО ГОДА

GRI 3-3

Существенная тема: «Анализ изменений в законодательстве Российской Федерации, оказывающих влияние на сетевые компании».

Российская экономика по итогам 2024 года продемонстрировала уверенный рост за счет увеличения активности по таким направлениям, как машиностроение, обрабатывающая промышленность, строительство и потребительские услуги. Подъем был обеспечен высокими темпами развития реального сектора экономики и повышенной инвестиционной активностью. Экономика России продолжила адаптацию к внешним недружественным

действиям в экономической сфере, переориентировавшись на внутренний спрос и внешнеторговые связи со странами Азиатско-Тихоокеанского региона.

На фоне этих процессов в 2024 году наблюдалось также ослабление национальной валюты, подъем ключевой процентной ставки и снижение уровня безработицы, который на конец года составил 2,3 %¹ (3,0 % в декабре 2023 года).

¹ Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Dok_12-2024.htm.

Факторы¹, определяющие состояние экономики России и оказывающие влияние на электроэнергетику

Динамика ВВП	Индекс физического объема ВВП в 2024 году достиг 104,1 % ² (в 2023 году — 103,6 %)
Индекс промышленного производства	Индекс промышленного производства в 2024 году составил 104,6 % ³ (в 2023 году — 103,5 %)
Инфляция	Инфляция по итогу декабря 2024 года по сравнению с декабрем 2023 года выросла до 9,5 % (в 2023 году — 7,4 %)
Процентные ставки	На 31.12.2024 ключевая ставка Банка России составила рекордные 21,0 % (16,0 % на 31.12.2023). Высокая ставка была вынужденной мерой, вызванной дефицитом на рынке труда и высокими госрасходами, которые стимулировали рост инфляции
Законодательные инициативы	- Постановление Правительства Российской Федерации от 19.03.2024 № 330 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации по вопросам технологического присоединения энергопринимающих устройств потребителей электрической энергии к электрическим сетям и заключения договоров, обеспечивающих продажу электрической энергии (мощности) на розничных рынках»; - указ Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года»; 13.07.2024 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 26.03.2003 № 35-ФЗ «Об электроэнергетике» в части функционирования системообразующих территориальных сетевых организаций; - постановление Правительства Российской Федерации от 22.08.2024 № 1125 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 27.12.2004 № 861» (с 01.01.2026 граждане и организации смогут подавать заявления на подключение к электрическим сетям всех электросетевых компаний через личный кабинет на портале госуслуг); - распоряжение Правительства Российской Федерации от 30.12.2024 № 4153-р «О Генеральной схеме размещения объектов электроэнергетики до 2042 года»
Изменение климата	Борьба с изменением климата является одной из важнейших глобальных задач современности, и Россия, будучи одной из крупнейших экономик мира и страной с большими природными ресурсами, играет важную роль в этом процессе. Несмотря на то что Россия долгое время была сосредоточена на развитии своей экономики, основанной на ископаемом топливе, в последние годы страна начала предпринимать шаги для адаптации к новым климатическим реалиям и снижения своего углеродного следа. Россия имеет огромный потенциал для развития возобновляемой энергетики, особенно солнечной и ветровой. Кроме того, внедрение инновационных технологий и улучшение управления природными ресурсами могут способствовать созданию новых рабочих мест и улучшению качества жизни населения

Согласно прогнозу⁴ Минэкономразвития России, основными факторами, оказывающими влияние на ВВП в 2025 году, станут сохранение низкого уровня безработицы, ослабление рубля и опережающий рост производства в обрабатывающей промышленности. Ключевым драйвером роста российской экономики выступит внутренний спрос, как потребительский, так и инвестиционный, удовлетворение которого будет реализовываться за счет развития экономики предложения.

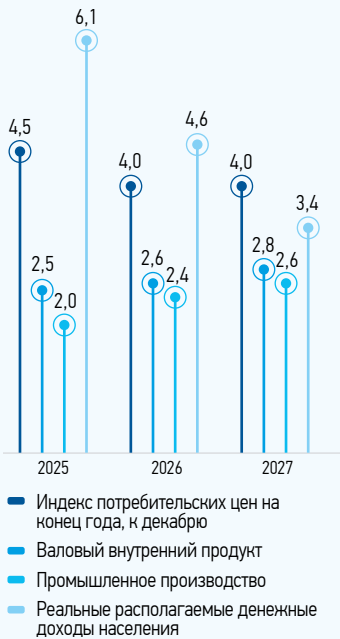
По прогнозным данным, в среднем по Российской Федерации размер индексации тарифов на электроэнергию для населения в 2026 году составит 5,2 %, а в 2027 году — 4,0 %. В среднесрочной перспективе важным фактором экономического роста останется увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения.

С сентября 2024 года «Россети Центр и Приволжье» определено ТСО на территории девяти филиалов Компании. Ключевая роль ТСО заключается в обеспечении

устойчивости, технологическом развитии и формировании единого центра ответственности за надежность электроснабжения в регионах деятельности. Этот новый этап в развитии Компании подчеркивает ее значимость в обеспечении энергетической безопасности регионов и открывает дополнительные возможности для реализации проектов по консолидации электросетевых активов.

Также определяющую роль в развитии всей российской экономики и электроэнергетической отрасли должно сыграть достижение результатов согласно указу Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года». Для каждой из целей, в том числе такой, как «обеспечение значимого роста энергетической и ресурсной эффективности в жилищно-коммунальном хозяйстве, промышленном и инфраструктурном строительстве», определены четкие целевые показатели и задачи, которые предстоит выполнить.

Основные показатели прогноза социально-экономического развития Российской Федерации (базовый прогноз), %



¹ Приводится по состоянию на 06.03.2024.

² Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Dok_12-2024.htm.

³ Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/10_05-02-2025.html.

⁴ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов в ред. от сентября 2024 года.

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ

GRI 2-6

С 2007 года «Россети Центр и Приволжье» ведут деятельность по передаче электроэнергии и технологическому присоединению на территории девяти регионов и обеспечивают электроэнергией крупные предприятия промышленности, транспорта, сельского хозяйства, а также местное население.

Рынок передачи электроэнергии

Доля Компании по НВБ на рынке передачи электроэнергии в 2022 году составляла 79,2 %, в 2023 году — 80,4 %, а в 2024 году — 80,1 %.

Наибольшая доля рынка в 2024 году приходилась на филиалы Калугазэнерго (95,8 %), Тулэнерго (86,8 %) и Нижновэнерго (81,9 %). На филиалы Удмуртэнерго и Владимирэнерго приходилась наименьшая доля присутствия на рынке — 65,2 и 70,3 % соответственно.

Доля рынка в 2024 году незначительно перераспределилась в сторону прочих ТСО в связи с компенсацией выпадающих доходов прошлых лет и будущих периодов.

➔ Подробнее о динамике доли Компании по НВБ на рынке передачи электроэнергии 2022–2024 годах читайте в [Приложении 3](#).

«Россети Центр и Приволжье» — субъект естественной монополии, осуществляющий регулируемые государством виды деятельности. У Компании нет прямых конкурентов, однако в крупных городах регионов присутствия есть другие ТСО, оказывающие аналогичные услуги.

➔ Список наиболее крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по передаче электроэнергии на территории «Россети Центр и Приволжье» в 2024 году, приведен в [Приложении 3](#).

Доля Компании по НВБ на рынке передачи электроэнергии в 2022–2024 годах¹, %



Рынок технологического присоединения

Доля Компании на рынке технологического присоединения в 2022 году составляла 92,1 %, в 2023 году она увеличилась до 92,2 %, а в 2024 — до 92,7 % (Мариэнерго: +3,4 %, Нижновэнерго: +0,2 %, Тулэнерго: +1 %).

Наибольшая доля рынка в 2024 году приходилась на филиалы Калугазэнерго (97,6 %), Нижновэнерго (97,1 %) и Тулэнерго (95,6 %). На филиалы Владимирэнерго и Рязаньэнерго пришлось наименьшая доля присутствия на рынке — 85,4 и 87,4 % соответственно.

Большую часть заявителей составили физические лица и представители малого и среднего бизнеса, при этом основная доля заявок — заявки на технологическое присоединение по льготным категориям потребителей с мощностями до 15 кВт и от 15 до 150 кВт.

➔ Список наиболее крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по технологическому присоединению на территории «Россети Центр и Приволжье» в 2024 году, приведен в [Приложении 3](#).

Доля Компании на рынке технологического присоединения в 2022–2024 годах², %



¹ Доля определена как соотношение учтенной при утверждении единых (котловых) тарифов на услуги по передаче электроэнергии величины НВБ филиалов / дочерних обществ Компании к общей величине НВБ всех сетевых организаций в субъекте Российской Федерации; с учетом услуг ПАО «Россети» (в части ЕНЭС), без учета оплаты потерь, с учетом экономии в ставках на потери; с учетом обществ, входящих в группу «Россети», находящихся на территории «Россети Центр и Приволжье»: АО «Свет», МУП «Вьксаэнерго» (с 2023 года активы консолидированы филиалом Нижновэнерго); АО «ТГЭС»; АО «ЩГЭС», ООО «ВСК» (с 2024 года), АО «Кинешемская ГЭС» (с 2022 года активы консолидированы филиалом Ивэнерго).

² С учетом обществ, входящих в группу «Россети» и находящихся на территории «Россети Центр и Приволжье»: АО «Свет», АО «ТГЭС» с 2020 года, АО «Ивгорэлектросеть» с 2021 года (с 01.12.2021 активы консолидированы в состав имущественного комплекса филиала Ивэнерго), АО «Кинешемская ГЭС» с 2022 года.



ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ И ВНУТРИ КОМПАНИИ (SWOT-АНАЛИЗ)

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

- Финансовая устойчивость
- Стабильно высокие дивиденды
- География деятельности
- Высокая доля рынка

СЛАБЫЕ СТОРОНЫ

- Износ производственных активов
- Существенная дебиторская задолженность
- Государственное регулирование
- Большая доля неподконтрольных расходов

ВОЗМОЖНОСТИ

- Развитие нетарифных источников доходов
- Потенциал для консолидации электросетевых активов
- Повышение производительности труда
- Эффективное взаимодействие с регулирующими органами

УГРОЗЫ

- Платежная дисциплина потребителей электроэнергии
- Кибербезопасность
- Влияние климатических факторов
- Повышенная социальная ответственность бизнеса



ФАКТОРЫ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ (PEST-АНАЛИЗ)

ПОЛИТИЧЕСКИЙ ФАКТОР

- Изменение законодательства
- Санкционные ограничения
- Государственное регулирование
- Контролирующий акционер с государственным участием

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКТОР

- Инфляция
- Ставка рефинансирования
- Потребление электроэнергии
- Налогообложение

СОЦИАЛЬНЫЙ ФАКТОР

- Уровень жизни в регионах присутствия
- Социальные проекты в регионах присутствия
- Демография в регионах присутствия
- Деятельность профсоюзных организаций

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ФАКТОР

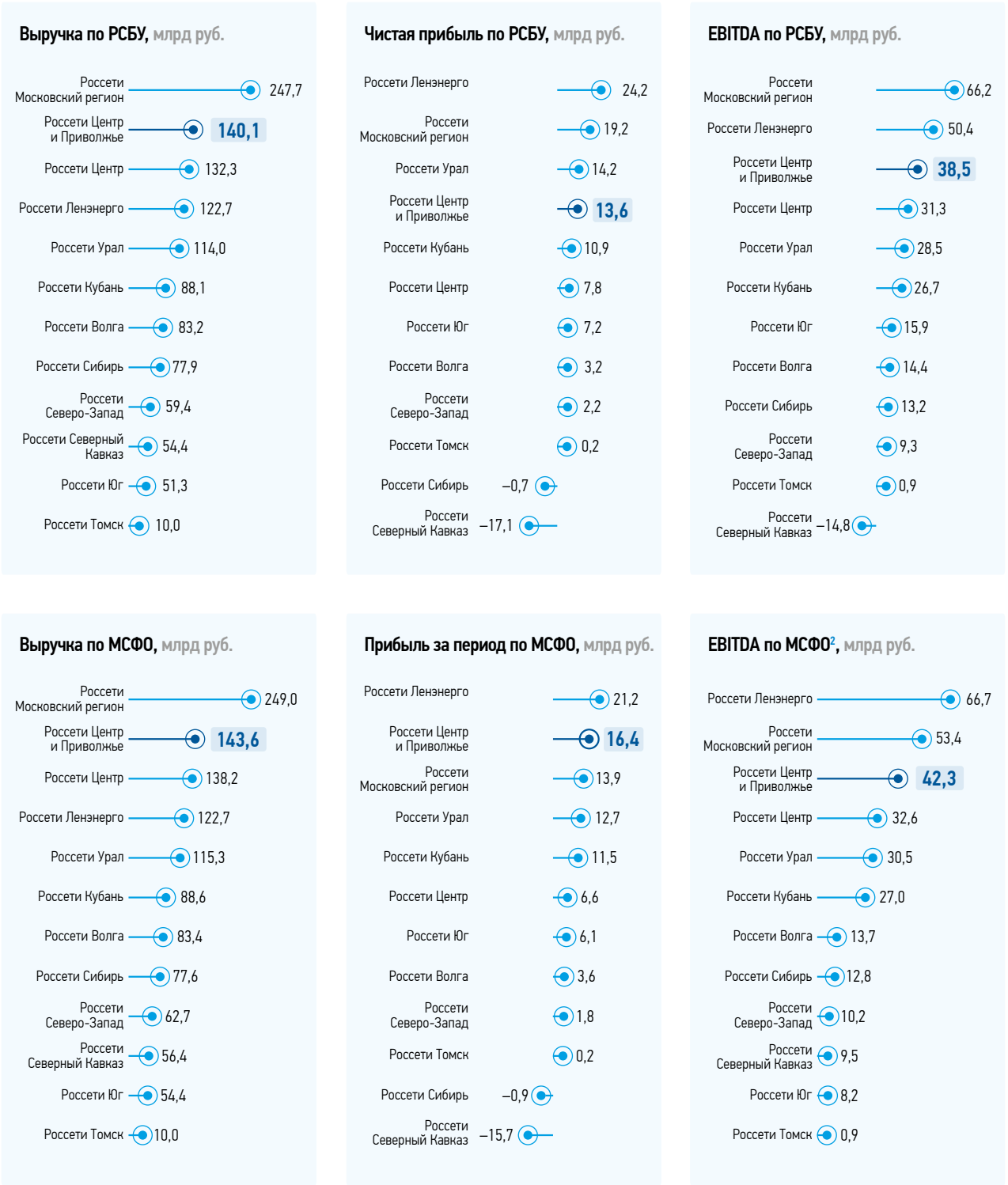
- Доступность российских инновационных технологий
- Государственная поддержка НИОКР
- Цифровизация в электроэнергетике
- Ускоренное развитие зеленой энергетики



КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА

МЭР 1

Сравнительный анализ с компаниями, входящими в группу «Россети» по итогам 2024 года¹



¹ Учитывая то, что Компания доминирует на рынках передачи электроэнергии и технологического присоединения в регионах присутствия, прямое сравнение с другими организациями, не входящими в группу «Россети», может быть нецелесообразным из-за отсутствия значимой конкуренции.

² ПАО «Россети Московский регион» и АО «Россети Томск» не публикуют расчет показателя EBITDA в составе финансовой отчетности по МСФО за 2024 год. Расчет осуществлен «Россети Центр и Приволжье» самостоятельно по формуле: Прибыль за период + Расходы по налогу на прибыль + Финансовые расходы – Финансовые доходы + Амортизация.

