

Обзор отрасли

К концу отчетного года энергосистема нашей страны состояла из Единой энергетической системы России (ЕЭС России), которая включала семь объединенных энергетических систем: Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада, Юга, Сибири и Востока, а также пять территориальных изолированных энергосистем.

По данным Системного оператора ЕЭС, потребление электроэнергии в ЕЭС России в 2022 году выросло на 1,5 % (при сопоставимых температурных условиях прошлого года рост оценивается в 1,8 %) и составило 1 106,3 млрд кВт • ч (1 090,4 млрд кВт • ч в 2021 году). Среди причин такого роста были температурный режим, снятие основных карантинных мер и структурные изменения в экономике страны.

Согласно утвержденным Минэнерго России Схеме и программе развития электроэнергетических систем России на 2023–2028 годы, разработанной на основе сложившейся структуры потребления электроэнергии с учетом планов действующих крупных потребителей по изменению объемов и структуры потребления электроэнергии и инвестиционных проектов по созданию новых и модернизации действующих производств, потребление электроэнергии будет ежегодно прирастать. К 2028 году оно достигнет значения в 1 233,1 млрд кВт • ч, что на 11,5 % выше фактического значения за 2022 год.

Учитывая прогнозы роста электропотребления в России в ближайшие годы, можно сделать вывод о том, что регионы деятельности Компании получают преимущества – у них высокий потенциал для экономического роста, так как они расположены в центральной части России с относительно большой плотностью населения.

По данным Системного оператора ЕЭС, в 2022 году электростанции ЕЭС России произвели 1 121,5 млрд кВт • ч электроэнергии. Это на 7,0 млрд кВт • ч выше уровня предыдущего года (0,6 %). Установленная мощность электростанций ЕЭС России составила 247 601,8 МВт, превывсив показатель 2021 года на 1 010,9 МВт (0,4 %). Максимум потребления электрической мощности в ЕЭС России в 2022 году был зафиксирован 13 января.

Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2012–2022 годах, млрд кВт • ч



Прогноз потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2023–2028 годах, млрд кВт • ч



Его значение составило 158 864 МВт, что на 1,5 % меньше аналогичного показателя 2021 года.

Изменявшаяся в 2022 году внешне-экономическая ситуация ставит вопрос об актуализации Энергетической стратегии Российской Федерации на период до 2035 года¹. Основными вызовами, с которыми столкнулась Россия за последний год, стали сокращение спроса на российские энергоносители, технологическая зависимость и нестабильность международных энергетических рынков. При этом глобальный курс на декарбонизацию экономики должен остаться неизменным, и для электроэнергетики в этом процессе отведена особая роль – наша отрасль подвержена меньшему воздействию внешних факторов из-за ориентации на внутренний спрос, а ее влияние на устойчивое развитие страны весьма значительно. Важную роль в экономике будет играть импортозамещение.

Структура установленной мощности электростанций ЕЭС России в 2022 году по типам электростанций, %



¹ Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 09.06.2020 № 1523-р.

Макроэкономические тренды отчетного года

Несмотря на появление в 2022 году негативных внешних факторов, по большинству показателей российская экономика показала свою устойчивость и закончила год лучше ожиданий экспертного сообщества. По итогам года положительную динамику показали отрасли, ориентированные преимущественно на внутренний спрос: фармацевтическая промышленность, производство машин и оборудования, производство компьютеров, электроники и оптики. Умеренный рост в 2022 году показала пищевая промышленность. Наибольший рост пришелся на сельское хозяйство и работы в сфере строительства. При этом по итогам 2022 года наблюдалось снижение

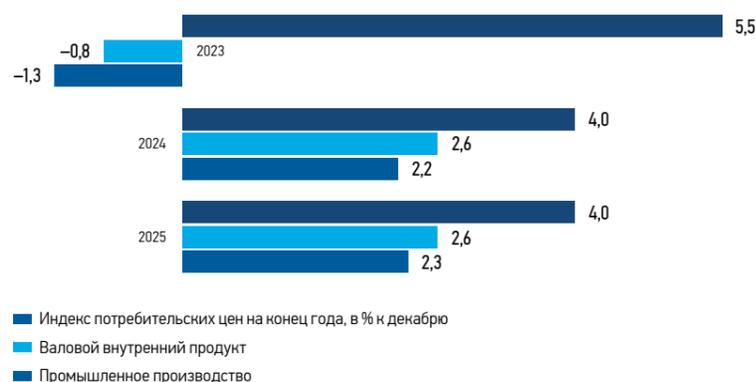
потребительской активности: суммарный оборот розничной торговли, общественного питания и платных услуг населения снизился на 4,1 % от аналогичного показателя прошлого года. Ситуация на рынке труда остается стабильной, на конец 2022 года уровень безработицы составил 3,7 % (4,3 % в 2021 году).

Факторы², определяющие состояние экономики России и оказывающие влияние на электроэнергетику

Динамика ВВП	Индекс физического объема ВВП в 2022 году составил 97,9 % (в 2021 году – 105,6 %)
Индекс промышленного производства	Индекс промышленного производства в 2022 году составил 99,4 % (в 2021 году – 106,3 %)
Объем (индекс) выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности	Индекс производства по виду деятельности «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» в 2022 году составил 100,1 % (в 2021 году – 107,1 %)
Инфляция	Индекс потребительских цен составил с начала 2022 года 111,9 % (в 2021 году – 108,4 %)
Процентные ставки	На 31.12.2022 ключевая ставка Банка России составляла 7,5 % (8,5 % на 31.12.2021). Принятое 16.12.2022 решение Совета директоров Банка России о сохранении ключевой ставки на уровне 7,5 % годовых связано с тем, что темпы прироста цен являются умеренными, а потребительский спрос – сдержанным. Комментируя свое решение, Банк России сделал акцент на инфляционных ожиданиях населения и бизнеса, которые существенно не изменились, оставаясь при этом на повышенном уровне. Вместе с тем проинфляционные риски выросли и преобладают над дезинфляционными. Это связано с ростом давления со стороны рынка труда, ухудшением условий внешней торговли и смягчением бюджетной политики
Законодательные инициативы	<ul style="list-style-type: none"> 24.01.2022 Правительство Российской Федерации разрешило включать расчетную предпринимательскую прибыль в размере 5 % в тариф «Россетей» на услуги по передаче электроэнергии; 22.02.2022 Правительство Российской Федерации утвердило новый предельный годовой объем перекрестного субсидирования (доплата бизнеса за снижение тарифов на электроэнергию для населения) в электросетевом комплексе; 11.06.2022 Президент России подписал закон, совершенствующий порядок взаимодействия субъектов электроэнергетики и потребителей электроэнергии, а также систему планирования в данной сфере; 01.07.2022 вступил в силу закон об отмене льгот на технологическое присоединение к электрическим сетям для определенных категорий лиц; 26.09.2022 Правительство Российской Федерации приняло решение перенести индексацию тарифов на газ, передачу электроэнергии, водо- и теплоснабжение с 01.07.2023 на 01.12.2022; 20.10.2022 Федеральная антимонопольная служба (ФАС России) разработала целевую модель долгосрочного тарифного регулирования, которая гарантирует сохранение экономики, полученной в результате проведения модернизации инфраструктуры; 27.12.2022 Правительство Российской Федерации внесло в Госдуму законопроект, позволяющий возместить электросетевым компаниям часть расходов на технологическое присоединение в 2022 и 2023 годах
Новые технологии и решения	В российской электроэнергетике продолжается поиск новых механизмов, способов и алгоритмов корпоративного и технологического управления процессами энергокомпаний и их последующей трансформации. С их помощью компании сектора стремятся повысить эффективность, качество и доступность своих продуктов и услуг, что обеспечит одновременный рост капитализации и качественное выполнение социальной функции компаний в существующих экономических условиях
Изменение климата	Несмотря на кардинальные изменения, произошедшие в 2022 году, работа в рамках повестки устойчивого развития и ее климатического трека остается одним из ключевых факторов развития мировой экономики и сохраняет актуальность для нашей страны. Согласно прогнозам, это долгосрочный тренд, который продолжит оказывать влияние на конкурентоспособность российских компаний. Российская Федерация активно поддерживает мировые усилия по борьбе с изменением климата и продолжает выступать полноценной участницей международного климатического диалога

² Приводится по состоянию на 09.03.2023.

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



1,5%

рост потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2022 году

11,5%

прогнозный рост электропотребления к 2028 году относительно 2022 года

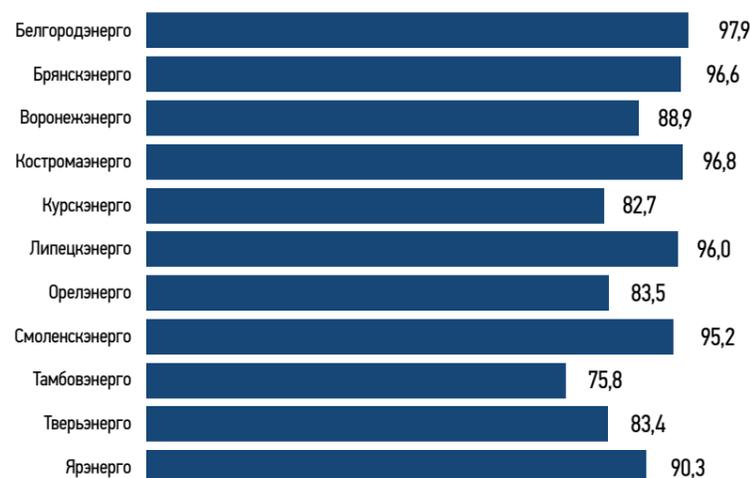
Положение Компании в отрасли

GRI 2-6

С 2004 года Компания осуществляет операционную деятельность по передаче электроэнергии и технологическому присоединению на территории 11 областей в центральной части России и обеспечивает электроэнергией крупные предприятия промышленности, транспорта, сельского хозяйства, а также население регионов.

Рынок передачи электроэнергии

Доля «Россети Центр» по необходимой валовой выручке (НВВ) на рынке передачи электроэнергии в 2022 году², %



Согласно прогнозу¹ Министерства экономического развития Российской Федерации, основными факторами, оказывающими давление на ВВП в 2023 году, станут санкции на российский экспорт, замедление мировой экономики и нарушения производственно-логистических цепочек в совокупности с санкциями на импортные поставки. Прогнозируется, что восстановительному росту ВВП будут способствовать повышение потребительского спроса и результаты экономической политики, направленной на адаптацию к новым условиям и структурной перестройке экономики России.

Дополнительным источником рисков для российской экономики в ближайшей перспективе является ужесточение действующего санкционного режима.

Согласно прогнозным данным, в среднем по Российской Федерации размер индексации тарифов на электрическую энергию для населения составит 6 % с 01.07.2024 и 5 % – с 01.07.2025.

1 124,2

млрд кВт • ч

прогноз потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2023 году

¹ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов в ред. от 28.09.2022.

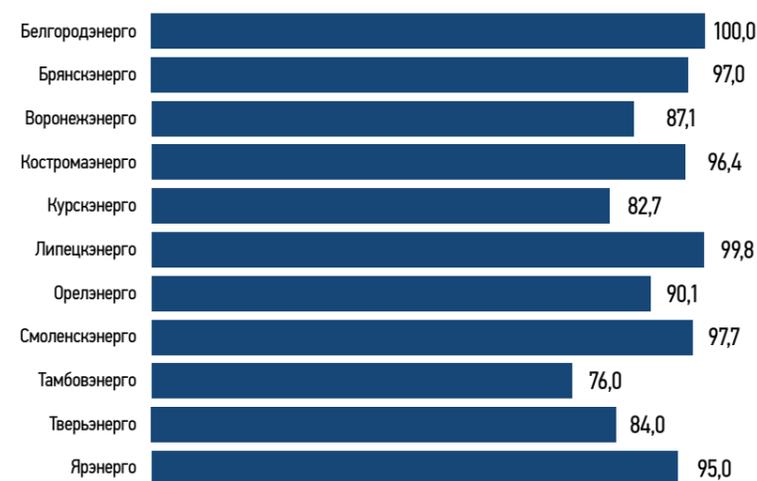
² Доля «Россети Центр» на рынке передачи электроэнергии с учетом услуг публичного акционерного общества «Федеральная сетевая компания – Россети» (наименование до 12.10.2022 – ПАО «ФСК ЕЭС»), а также с учетом подконтрольных обществ на территории деятельности Компании – ООО «БрянскЭлектро», АО «ВГЭС», АО «ЯрЭСК», в 2021 году – АО «ЛГЭК», с 2022 года – АО «ЭлС».

Доля Компании в 2020 году составляла 89,6 %, в 2021 году – 90,6 %. Увеличение доли в 2021 году было вызвано консолидацией активов АО «Липецкая городская энергетическая компания» (подробнее – в подразделе «Консолидация электросетевых активов» Годового отчета). В 2022 году доля Компании не претерпела существенных изменений и составила 90,5 %.

«Россети Центр» – 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.

Рынок технологического присоединения

Доля Компании на рынке технологического присоединения в 2022 году³, %



Список крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по передаче электроэнергии на территории «Россети Центр» в 2022 году, приведен в Приложении 3 к Годовому отчету.

Изменение доли относительно 2021 года незначительное – менее 1 %. Доля наиболее крупных ТСО не изменилась относительно 2021 года.

Список крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по технологическому присоединению на территории «Россети Центр» в 2022 году, приведен в Приложении 3 к Годовому отчету.

90,5%

доля Компании по НВВ на рынке передачи электроэнергии

91,4%

доля Компании на рынке технологического присоединения

«Россети Центр» лидируют на рынках передачи электроэнергии и технологического присоединения, будучи субъектом естественной монополии и оказывая регулируемые государством услуги. В 2022 году доля Компании на этих рынках практически не изменилась в сравнении с предыдущим годом.

³ С учетом подконтрольных обществ на территории деятельности Компании – ООО «БрянскЭлектро», АО «ВГЭС».

Факторы инвестиционной привлекательности

1 Дивидендная политика, направленная на регулярные выплаты, и положительная дивидендная история

Компания регулярно выплачивает дивиденды, а ее дивидендная политика направлена на повышение инвестиционной привлекательности и основана на строгом соблюдении баланса интересов акционеров и иных заинтересованных лиц.

➔
Подробнее – в разделе
«Дивидендная политика»

2 Деятельность в ключевых регионах Центральной России с устойчивым спросом на услуги

Географическое положение Компании в экономически благоприятных регионах европейской части России и ее доминирующее положение в них способствует устойчивому развитию.

➔
Подробнее – в разделе
«О Компании»

3 Стабильный кредитный рейтинг

Наличие высокого кредитного рейтинга и устойчивое финансовое положение позволяют привлекать необходимое финансирование на более выгодных условиях.

➔
Подробнее – в разделе
«Финансовые результаты»

4 Цифровая трансформация электросетевого комплекса

Применение современных цифровых технологий усиливает конкурентные преимущества Компании и способствует повышению качества и надежности электроснабжения, а также сокращению операционных издержек.

5 Высокая информационная открытость

Компания укрепляет свою репутацию и повышает доверие всех заинтересованных лиц за счет регулярной публикации финансовой и нефинансовой отчетности, что высоко оценивается профессиональным сообществом.

➔
Подробнее – в разделе
«Раскрытие информации»

6 Лидерство по количеству электросетевых активов

Расширение производственного потенциала позволяет Компании сохранять лидирующие позиции по протяженности линий электропередачи и мощности подстанций среди компаний распределительного сектора.

➔
Подробнее – в разделе
«Производственные активы и надежность»

7 Рейтинг корпоративного управления НРКУ 7

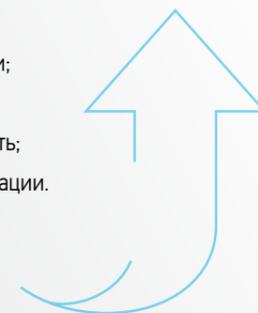
Эффективность функционирования системы корпоративного управления Компании подтверждается Национальным рейтингом корпоративного управления Российского института директоров на уровне НРКУ 7 «Развитая практика корпоративного управления».

➔
Подробнее – в разделе
«Корпоративное управление»

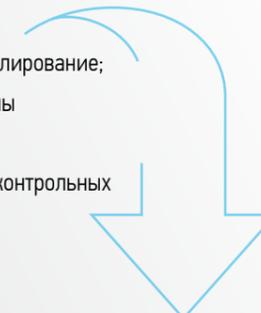
Оценка текущей ситуации на рынке и внутри Компании (SWOT-анализ)

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ:

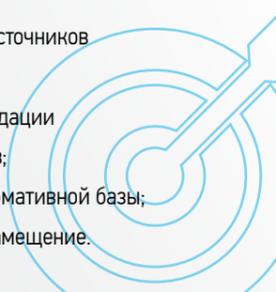
- география деятельности;
- доля рынка;
- финансовая устойчивость;
- лидерство по цифровизации.

**СЛАБЫЕ СТОРОНЫ:**

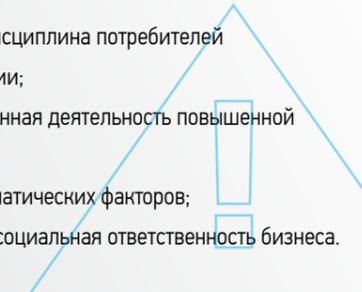
- государственное регулирование;
- нерешенные проблемы в законодательстве;
- большая доля неподконтрольных расходов.

**ВОЗМОЖНОСТИ:**

- развитие нетарифных источников доходов;
- потенциал для консолидации электросетевых активов;
- совершенствование нормативной базы;
- эффективное импортозамещение.

**УГРОЗЫ:**

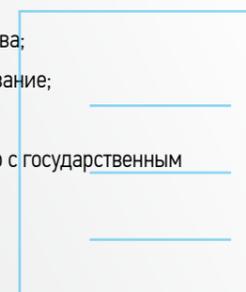
- платежная дисциплина потребителей электроэнергии;
- производственная деятельность повышенной опасности;
- влияние климатических факторов;
- повышенная социальная ответственность бизнеса.



Факторы внешней среды, оказывающие влияние на деятельность Компании (PEST-анализ)

ПОЛИТИЧЕСКИЙ ФАКТОР:

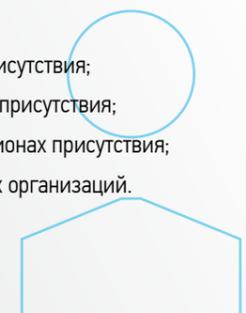
- изменение законодательства;
- государственное регулирование;
- санкционные ограничения;
- контролирующий акционер с государственным участием.

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКТОР:**

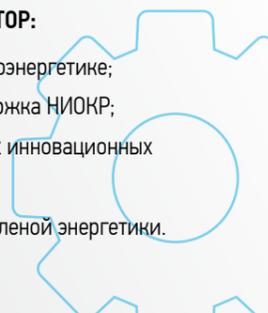
- инфляция;
- ставка рефинансирования;
- потребление электроэнергии;
- налогообложение.

**СОЦИАЛЬНЫЙ ФАКТОР:**

- демография в регионах присутствия;
- уровень жизни в регионах присутствия;
- социальные проекты в регионах присутствия;
- деятельность профсоюзных организаций.

**ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ФАКТОР:**

- цифровизация в электроэнергетике;
- государственная поддержка НИОКР;
- доступность российских инновационных технологий;
- ускоренное развитие зеленой энергетики.



Конкурентная среда

Финансовые показатели

Выручка за 2022 год (РСБУ), млрд руб.



ЕВИТДА за 2022 год (МСФО), млрд руб.



Показатели рынка ценных бумаг

Среднедневное количество сделок на Московской бирже, 2022 год, шт.



Объем торгов на Московской бирже, 2022 год, млрд руб.



Чистая прибыль за 2022 год (РСБУ), млрд руб.



Чистые активы за 2022 год (РСБУ), млрд руб.



Капитализация на 30.12.2022, млрд руб.



Размер дивидендов за 2021 год, млрд руб.

