

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.

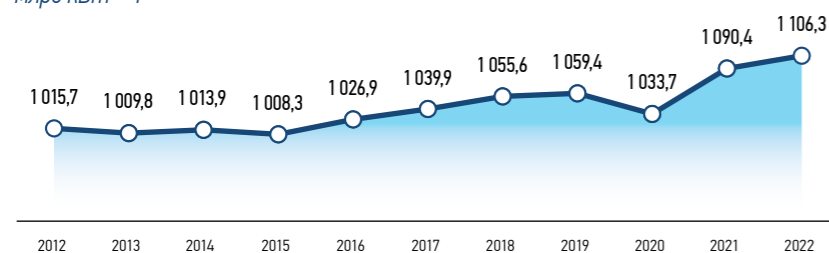
По данным Системного оператора ЕЭС, потребление электроэнергии в ЕЭС России в 2022 году выросло на 1,5 % (при сопоставимых температурных условиях прошлого года рост оценивается в 1,8 %) и составило 1 106,3 млрд кВт • ч (1 090,4 млрд кВт • ч в 2021 году). Среди причин такого роста были температурный режим,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

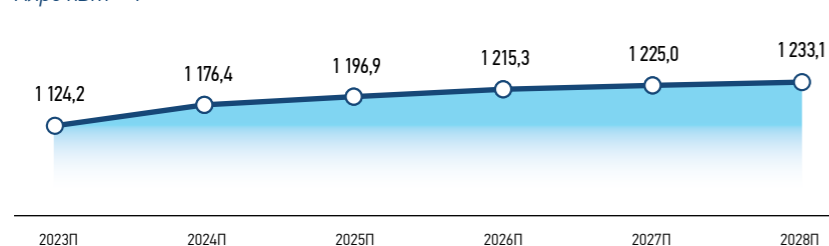
Учитывая прогнозы роста электропотребления в России в ближайшие годы, можно сделать вывод о том, что регионы деятельности Компании получают преимущества – у них высокий потенциал для экономического роста, так как они расположены в центральной части России с относительно большой плотностью населения.

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, превысив 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



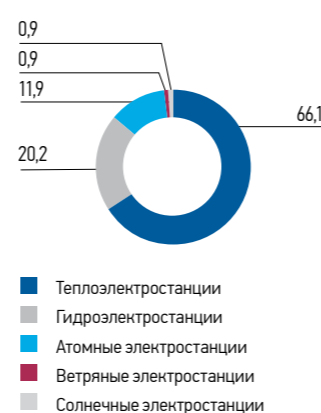
Прогноз потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2023–2028 годах, млрд кВт • ч



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

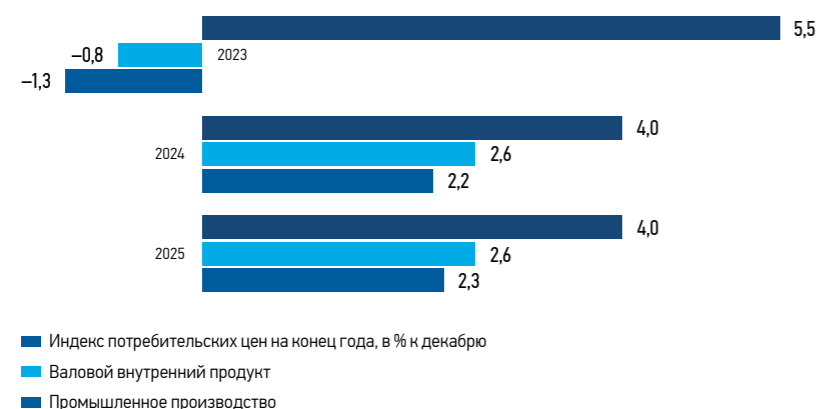
потребительской активности: суммарный оборот розничной торговли, общественного питания и платных услуг населения снизился на 4,1 % от аналогичного показателя прошлого года. Ситуация на рынке труда остается стабильной, на конец 2022 года уровень безработицы составил 3,7 % (4,3 % в 2021 году).

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

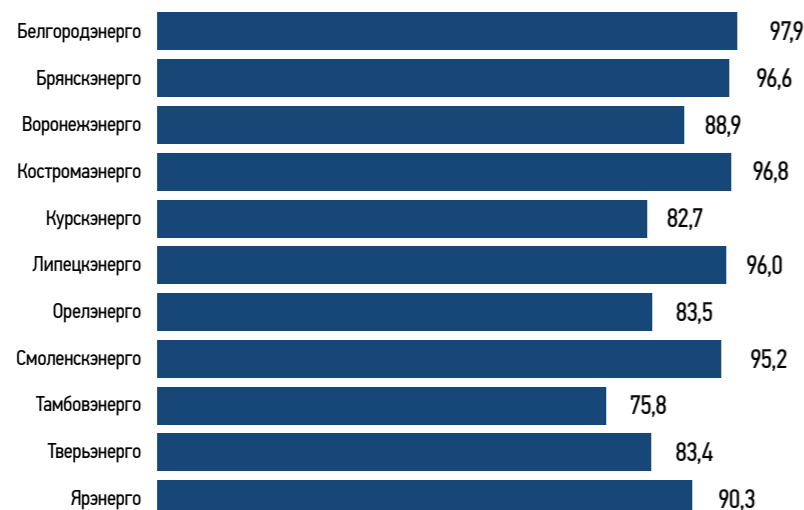
Положение Компании в отрасли

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

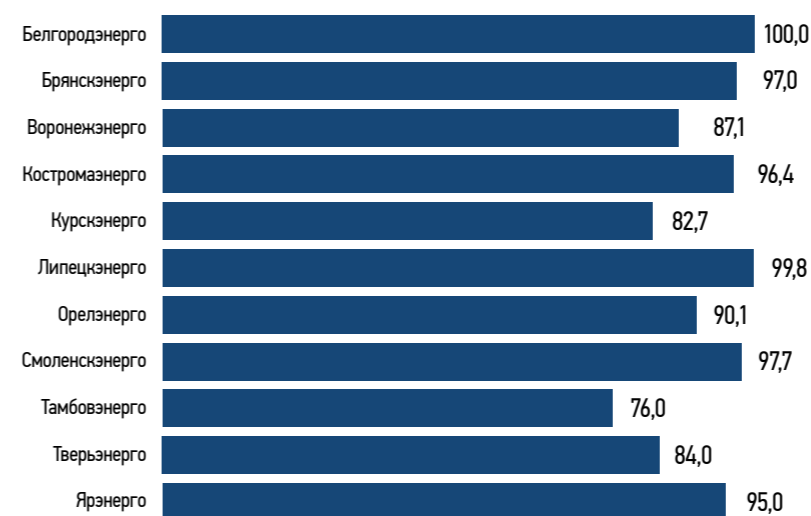
¹ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов в ред. от 28.09.2022.
² Доля «Россети Центр» на рынке передачи электроэнергии с учетом услуг публичного акционерного общества «Федеральная сетевая компания – Россети» (наименование до 12.10.2022 – 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, %



90,5 %
доля Компании по НВВ на рынке передачи электроэнергии

91,4 %
доля Компании на рынке технологического присоединения

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.

«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

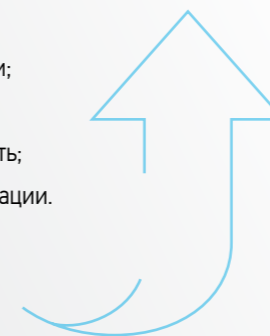
Эффективность функционирования системы корпоративного управления Компании подтверждается Национальным рейтингом корпоративного управления Российского института директоров на уровне НРКУ 7 «Развитая практика корпоративного управления».

Подробнее – в разделе
«Корпоративное управление»

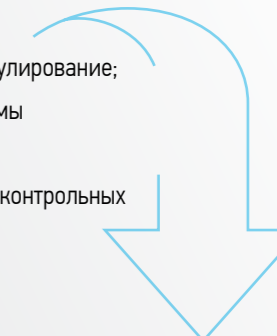
Оценка текущей ситуации на рынке и внутри Компании (SWOT-анализ)

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ:

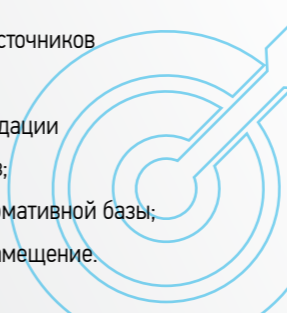
- география деятельности;
- доля рынка;
- финансовая устойчивость;
- лидерство по цифровизации.

**СЛАБЫЕ СТОРОНЫ:**

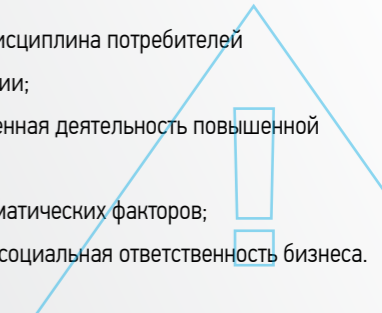
- государственное регулирование;
- нерешенные проблемы в законодательстве;
- большая доля неподконтрольных расходов.

**ВОЗМОЖНОСТИ:**

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

**УГРОЗЫ:**

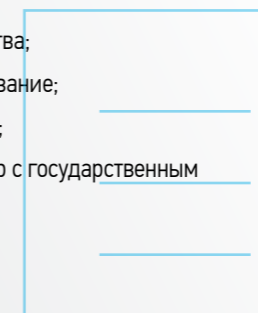
- платежная дисциплина потребителей электроэнергии;
- производственная деятельность повышенной опасности;
- влияние климатических факторов;
- повышенная социальная ответственность бизнеса.



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

ПОЛИТИЧЕСКИЙ ФАКТОР:

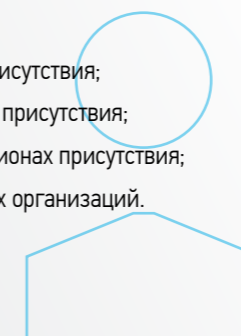
- изменение законодательства;
- государственное регулирование;
- санкционные ограничения;
- контролирующий акционер с государственным участием.

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКТОР:**

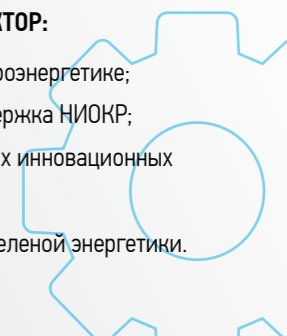
- инфляция;
- ставка рефинансирования;
- потребление электроэнергии;
- налогообложение.

**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.



№3

ЕВИТДА за 2022 год (МСФО), млрд руб.



№4

Показатели рынка ценных бумаг

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



№3

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



№4

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



№5

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



№4

Капитализация на 30.12.2022, млрд руб.



№7

Размер дивидендов за 2021 год, млрд руб.



№5