

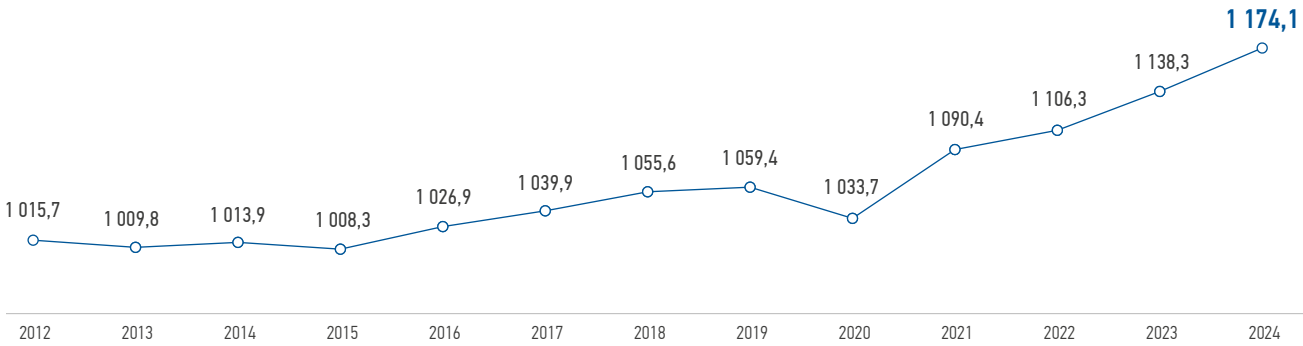
Обзор рынка

Энергетическая отрасль в России

Российская электроэнергетическая система — одна из крупнейших в мире. Ее характерными чертами являются масштаб, разнообразие источников генерации и уникальные географические особенности. Единая энергетическая система России (ЕЭС России) включает семь объединенных энергетических систем: Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада, Юга, Сибири и Востока, а также пять территориальных изолированных энергосистем. Развитие ЕЭС России является приоритетной целью энергетической стратегии до 2035 года.

По данным АО «СО ЕЭС», в 2024 году потребление электроэнергии в ЕЭС России выросло на 3,1 %, достигнув 1 174,1 млрд кВт • ч¹ (по сравнению с 1 138,3 млрд кВт • ч в 2023 году). Без учета высокосного года при сопоставимых погодных условиях рост составил 2,7 %. Рост электропотребления обусловили температурный фактор и ускорение темпов экономического роста, особенно обрабатывающей промышленности.

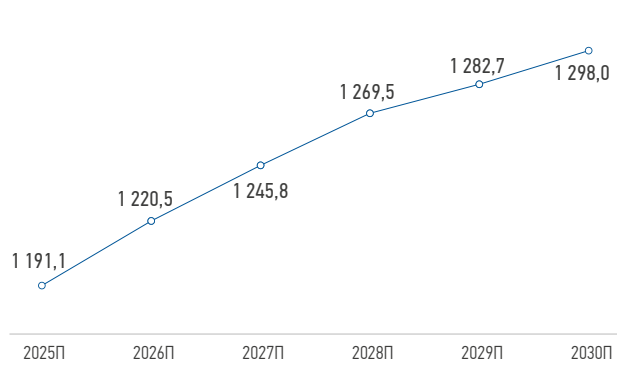
Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2012–2024 годах, млрд кВт • ч



Согласно схеме и программе развития электроэнергетических систем России на 2025–2030 годы, утвержденной Министерством энергетики Российской Федерации (Минэнерго России), потребление электроэнергии будет стабильно расти. Документ учитывает текущую структуру потребления электроэнергии, планы действующих крупных

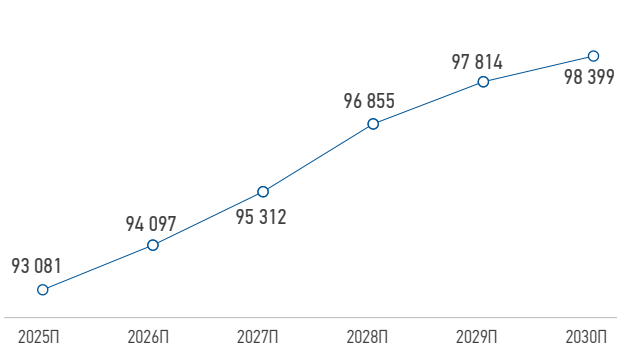
потребителей по изменению объемов и структуры потребления электроэнергии, а также инвестпроекты по созданию и модернизации производств. Ожидается, что к 2030 году потребление электроэнергии достигнет 1 298,0 млрд кВт • ч², что на 10,6 % выше фактического значения за 2024 год.

Прогноз потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2025–2030 годах, млрд кВт • ч



Прогноз роста электропотребления в России учитывает экономические потребности более чем 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 новых технологий и снижение углеродного следа. Результат будет зависеть от выполнения инфраструктурных проектов, преодоления санкционных ограничений и адаптации к глобальным трендам декарбонизации. При этом среднегодовой рост потребления электроэнергии на территории присутствия Компании прогнозируется на уровне 1,1 %.

Прогноз потребления электроэнергии в зоне ответственности Компании в 2025–2030 годах, млн кВт • ч



Структура установленной мощности электростанций ЕЭС России в 2024 году по типам электростанций, %



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, или 0,2 %. Максимум потребления электрической мощности в ЕЭС России в 2024 году был зафиксирован 15.01.2024 и составил 1 68 273 МВт.

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

Макроэкономические тренды отчетного года

Российская экономика по итогам 2024 года продемонстрировала уверенный рост за счет увеличения активности по направлениям: машиностроение, обрабатывающая промышленность, строительство и потребительские услуги. Такой подъем обеспечили высокие темпы роста реального сектора экономики и повышенная инвестиционная активность. Экономика России продолжила адаптироваться к внешним

недружественным действиям в экономической сфере и смогла переориентироваться за внутренний спрос и внешнеторговую деятельность со странами Азиатско-Тихоокеанского региона. При этом в 2024 году наблюдалось ослабление национальной валюты, подъем процентной ставки и снижение безработицы, которая на конец года составила 2,3 %³ (3,0 % в декабре 2023 года).

Факторы ⁴ , определяющие состояние экономики России и оказывающие влияние на электроэнергетику	
Динамика ВВП	Индекс физического объема ВВП в 2024 году составил 104,3 % ⁵ (в 2023 году — 103,6 %)
Индекс промышленного производства	Индекс промышленного производства в 2024 году составил 104,6 % ⁶ (в 2023 году — 103,5 %)
Инфляция	Инфляция по итогу декабря 2024 года по сравнению с декабрем 2023 года составила 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 из-за дефицита на рынке труда и высоких госрасходов, 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. Россия имеет одну из крупнейших экономик мира и обладает большими природными ресурсами, поэтому играет важную роль в решении такой задачи. В последние годы Россия предпринимает шаги по адаптации к новым климатическим реалиям и снижению своего углеродного следа несмотря на то, что долгое время экономика развивалась за счет ископаемого топлива. Страна 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

¹ Источник: https://www.so-ups.ru/fileadmin/files/company/reports/disclosure/2025/ups_rep2024.pdf.

² Источник: https://minenergo.gov.ru/upload/iblock/808/Prikaz-ME-ot-29.11.2024--_2328-ob-utverzhdenii-SIPR-EES-na-2025_2030-PUBLIKATSIYA.pdf.

³ Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/52_11-04-2025.html.

⁴ Приводится по состоянию на 06.03.2024.

⁵ Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Dok_12-2024.html.

⁶ Источник: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/10_05-02-2025.html.

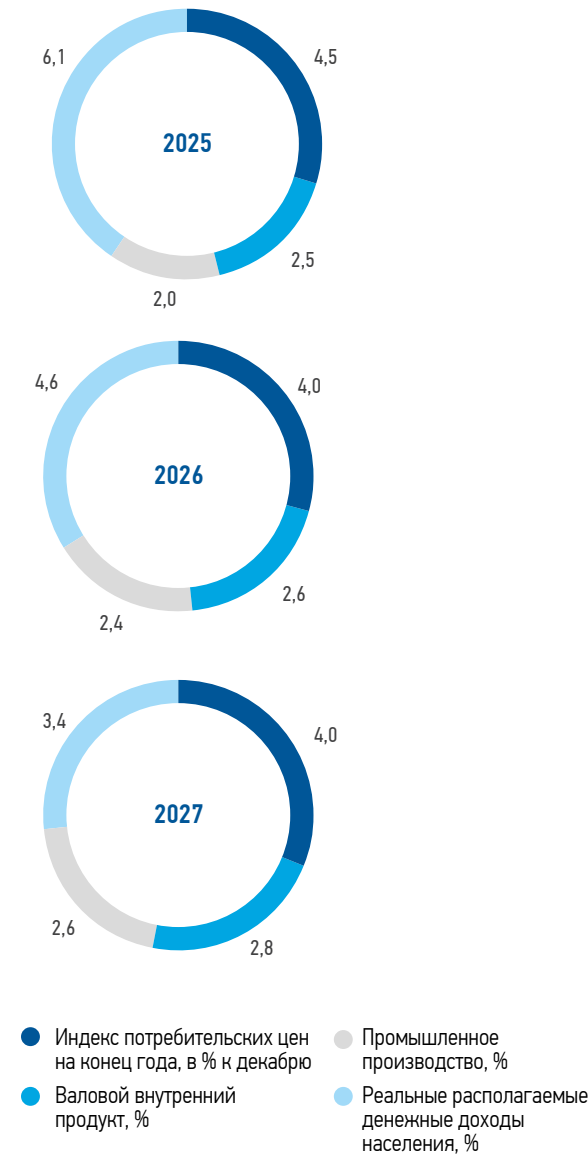
Перспективы развития

Согласно прогнозу¹ Минэкономразвития России, основное влияние на ВВП в 2025 году окажут низкий уровень безработицы, ослабление рубля и опережающий рост выпуска обрабатывающей промышленности. Ключевым драйвером роста российской экономики выступит внутренний потребительский и инвестиционный спрос, удовлетворение которого будет происходить за счет развития экономики предложения. Согласно прогнозным данным, в среднем по Российской Федерации размер индексации тарифов на электрическую энергию для населения составит 5,2 % в 2026 году и 4,0 % в 2027 году. Важным фактором экономического роста в среднесрочной перспективе будет увеличение реальных располагаемых денежных доходов.

С 2025 года вступают в полную силу изменения законодательства, согласно которым Компания начинает функционировать как системообразующая территориальная сетевая организация (СТСО) на территории 11 регионов Российской Федерации. Ее ключевая роль — обеспечивать устойчивость, технологическое развитие и формирование единого центра ответственности за надежность электроснабжения в регионах деятельности филиалов. 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.

Достижение целей Указа Президента Российской Федерации² станет ключевым фактором развития российской экономики и электроэнергетической отрасли. Для каждой из задач, включая «обеспечение значимого роста энергетической и ресурсной эффективности в жилищно-коммунальном хозяйстве, промышленном и инфраструктурном строительстве», определены четкие целевые показатели и меры для их выполнения.

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



Положение Компании в отрасли

GRI 2-6

С 2004 года «Россети Центр» осуществляют передачу электроэнергии и технологическое присоединение на территории 11 областей в центральной части России и обеспечивают электроэнергией крупные предприятия промышленности, транспорта, сельского хозяйства, а также население регионов.

Рынок передачи электроэнергии

Доля Компании по НВВ на рынке передачи электроэнергии в 2024 году относительно 2023 года составила 91,8 %³, продемонстрировав рост на 0,8 п. п.

Наибольшая доля рынка в 2024 году приходилась на филиалы «Белгородэнерго» (98,3 %), «Смоленскэнерго» (97,6 %). На филиал «Тамбовэнерго» приходилась наименьшая доля присутствия на рынке — 76,6 %.

Доля Компании по НВВ на рынке передачи электроэнергии в 2024 году⁴, %



91,8 %³

составила итоговая доля НВВ «Россети Центр»

Динамика доли Компании по НВВ на рынке передачи электроэнергии в 2022–2024 годах приведена в Приложении № 3 к Годовому отчету

Список наиболее крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по передаче электроэнергии на территории «Россети Центр» в 2024 году, приведен в Приложении № 3 к Годовому отчету

Рынок технологического присоединения

Доля Компании на рынке технологического присоединения в 2024 году⁵, %



Доля Компании на рынке технологического присоединения существенно не изменилась относительно 2023 года.

Динамика доли Компании на рынке технологического присоединения в 2022–2024 годах приведена в Приложении № 3 к Годовому отчету

Список наиболее крупных компаний, оказывающих аналогичные услуги по технологическому присоединению на территории «Россети Центр» в 2024 году, приведен в Приложении № 3 к Годовому отчету

Доля наиболее крупных ТСО существенно не изменилась относительно 2023 года.

По сравнению с 2023 годом перечень крупных ТСО, оказывающих услуги по передаче электроэнергии на территории присутствия Компании, остался прежним, их доля на рынке значительно не изменилась.

¹ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов в ред. от сентября 2024 года.
² 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».

³ Доля указана в том числе с учетом АО «КЭС» (без учета 90,9 %).
⁴ Доля определена как соотношение учтенной при утверждении единых (котловых) тарифов на услуги по передаче электрической энергии величины НВВ филиалов/ДО Компании к общей величине НВВ всех сетевых организаций в субъекте Российской Федерации. Доля определена с учетом услуг ПАО «Россети» без учета оплаты потерь, с учетом экономии в ставках на потери. С учетом обществ, входящих в компании группы «Россети», находящихся на территории «Россети Центр»: ООО «БрянскЭлектро, АО «ВГЭС», АО «КЭС» (с 2024 года), АО «ЯрЭСК».
⁵ Доля «Россети Центр» на рынке технологического присоединения с учетом подконтрольных обществ Компании и обществ, входящих в компании группы «Россети», находящихся на территории «Россети Центр».

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

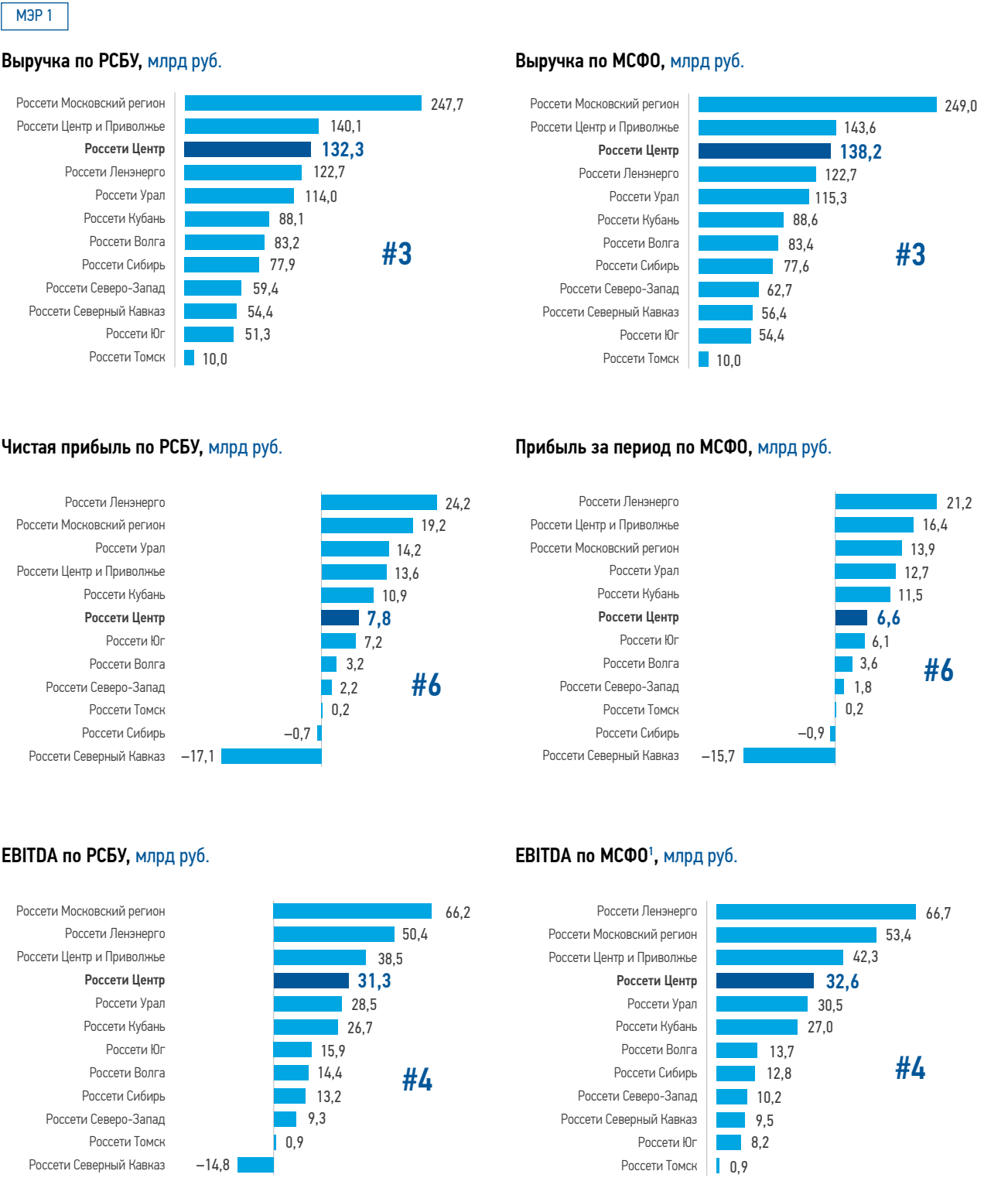
Сильные стороны	Слабые стороны
- Информационная открытость - Доля рынка - Финансовая устойчивость - Высокие дивиденды	- Государственное регулирование - Нерешенные проблемы в законодательстве - Факторы инвестиционной привлекательности - Долговая нагрузка
Возможности	Угрозы
- Развитие нетарифных источников доходов - Потенциал для консолидации электросетевых активов - Повышение производительности труда - Снижение потерь электроэнергии	- Рост капитальных затрат - Повышение аварийности - Работа в приграничных регионах - Повышенная социальная ответственность бизнеса

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

Политический фактор	Экономический фактор
- Государственное регулирование - Изменение законодательства - Санкционные ограничения - Контролирующий акционер с государственным участием	- Ставка рефинансирования - Налогообложение - Потребление электроэнергии - Инфляция
Социальный фактор	Технологический фактор
- Демография в регионах присутствия - Уровень жизни в регионах присутствия - Социальные проекты в регионах присутствия - Деятельность профсоюзных организаций	- Цифровизация в электроэнергетике - Ускоренное развитие «зеленой» энергетики - Программы по импортозамещению - Защищенность критической инфраструктуры

Конкурентная среда

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



¹ 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» самостоятельно по формуле: Прибыль за период + Расходы по налогу на прибыль + Финансовые расходы – Финансовые доходы + Амортизация.

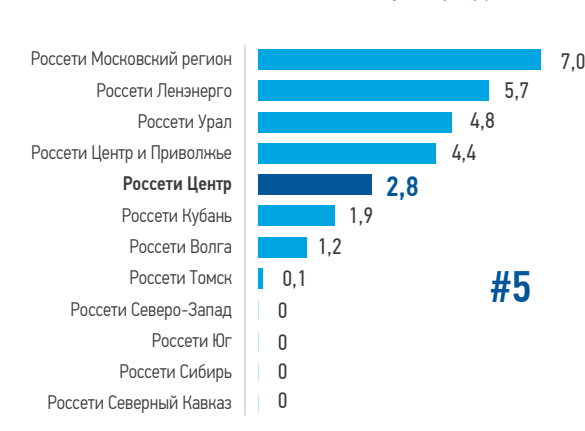
Чистые активы по РСБУ, млрд руб.



Капитализация на 31.12.2024, млрд руб.



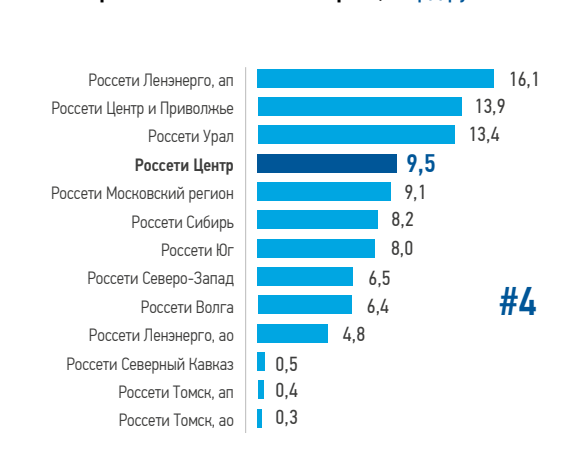
Дивиденды, начисленные в 2024 году, млрд руб.



Объем торгов на Московской бирже, млрд шт.



Объем торгов на Московской бирже, млрд руб.



Среднедневное количество сделок на Московской бирже, шт.



Сравнение с другими организациями вне группы «Россети» Компания считает нецелесообразным из-за доминирования на рынках оказания электросетевых услуг.

Стратегические приоритеты и перспективы развития

Миссия Компании¹

Наша цель — гарантировать надежное, доступное и качественное энергоснабжение, создавая комфортные условия для жизни людей и способствуя экономическому развитию страны. Мы стремимся

к увеличению доходности для акционеров и предоставляем возможности профессионального роста для сотрудников. Компания внедряет передовые технологии, укрепляя энергетическую безопасность России.

Учет ожиданий заинтересованных сторон

Эффективное взаимодействие с акционерами и инвесторами — ключевой аспект нашей деятельности. Оно определяет способность Компании привлекать инвестиции, поддерживать доверие и обеспечивать устойчивость на фондовом рынке. Для этого мы применяем комплексный подход: регулярно раскрываем актуальную информацию, формулируем четкие стратегические цели и учитываем влияние внешних факторов.

Компания обеспечивает надежный и ликвидный инструмент вложений, направленный на возвратность и доходность капитала инвестиционного сообщества. Потребителям предоставляются услуги по стабильному и качественному электроснабжению, а также прозрачному и своевременному технологическому присоединению. Для регионов и органов власти Компания развивает передающую инфраструктуру, участвует в реализации программ развития, выполняет налоговые обязательства и создает рабочие места. Сотрудникам предоставляются возможности для профессионального роста, эффективная организация труда и прозрачная система корпоративного управления.

Подробнее об инструментах взаимодействия с заинтересованными сторонами читайте в разделе «Взаимодействие с заинтересованными сторонами»

Стратегические приоритеты компаний группы «Россети»

GRI 2-24

Стратегическое развитие «Россети Центр» соответствует целям и задачам развития ПАО «Россети» и компаний группы «Россети». Оно также ориентировано на реализацию задач:

- Энергетической стратегии Российской Федерации до 2035 года;
- Стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года²;

- Указа Президента Российской Федерации от 07.05.2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»³;
- прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов;
- иных документов государственного стратегического планирования в сфере электроэнергетики.

¹ Утверждена в составе Политики в области качества «Россети Центр» решением Совета директоров 30.11.2023 (протокол от 01.12.2023 № 53/23).

² Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29.10.2021 № 3052-р.

³ В редакции Указа Президента Российской Федерации от 21.07.2020 № 474.