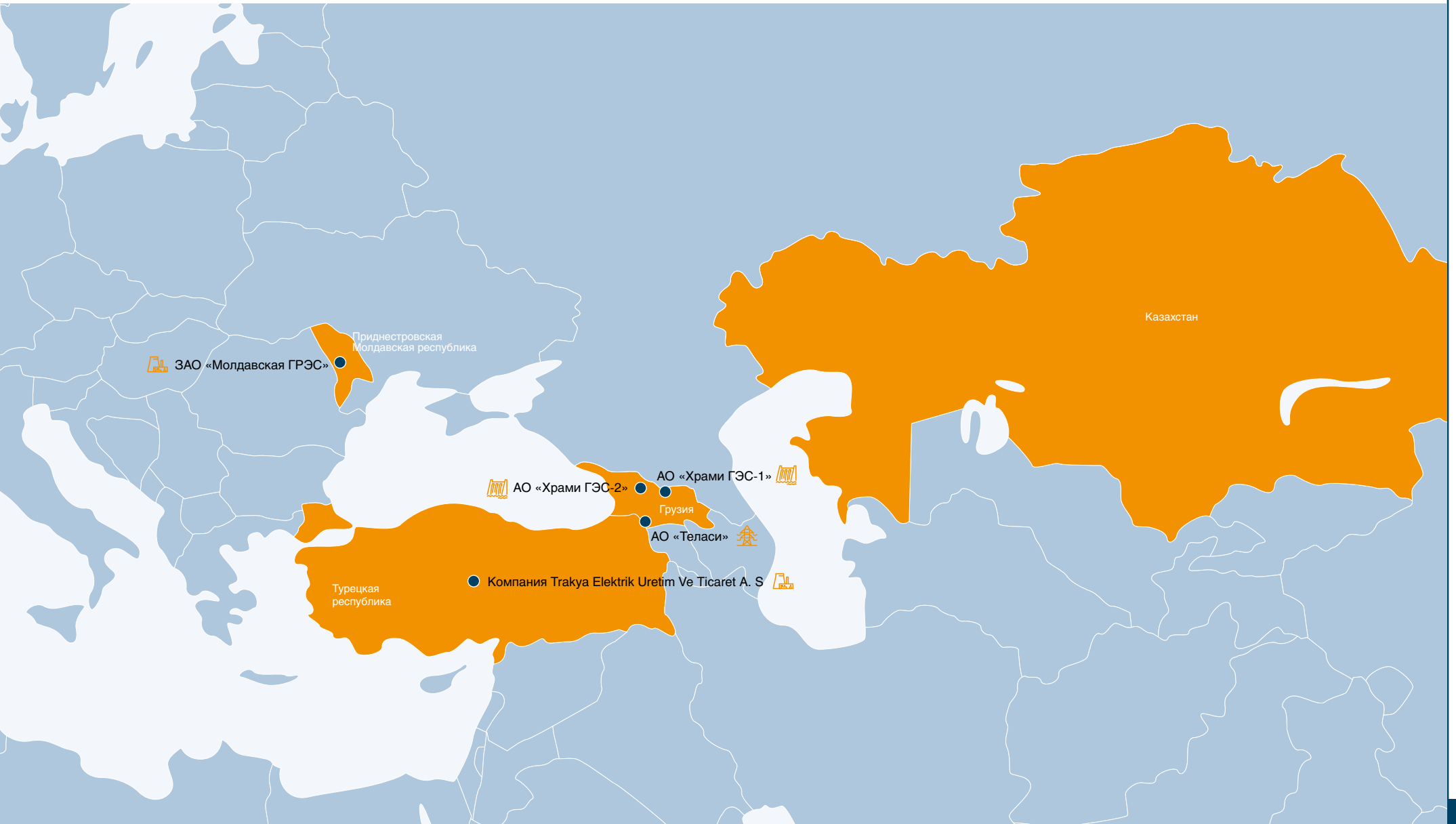


ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ



Описание бизнес-направления [EU1,2,4]

Страна	Актив	Специализация	Установленная электрическая мощность	Установленная тепловая мощность	Выработка электроэнергии в 2019 г., млн кВт•ч	Отпуск тепла в 2019 г., тыс. Гкал	Доля выработки в стране, %
Электростанции							
Грузия	АО «Храми ГЭС-I»	Гидростанция	113	–			
	АО «Храми ГЭС-II»	Гидростанция	114	–	442	–	3,7 %
Приднестровская Молдавская Республика	ЗАО «Молдавская ГРЭС»	Тепловая электростанция	2 520	166	4244	102	89,3 %
Турецкая Республика	компания Trakya Elektrik Uretim Ve Ticaret A. S. ¹	Тепловая электростанция	478	–	2	–	незначит.
Казахстан	Экибастузская ГРЭС-2 ²	Тепловая электростанция	1 000	514	4 929	83	
Литва	Vydmantai Wind Park UAB ³	Ветропарк	30	–	65	–	2,1 %
Сетевые активы							
			Протяжённость сетей	Продажа электроэнергии в 2019 г, млн кВт•ч	Доля на рынке в стране, %		
			5 887 км				
		Распределительные сети	ВЛ 2 316 км ⁴ КЛ 3 571 км ⁵	2 747	20,7 %		
Грузия	АО «Теласи»						

АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II»

Образуют каскад гидроэлектростанций на реке Храми. Компании ежегодно вырабатывают более 3 % всей электроэнергии, производимой в Грузии. Суммарная установленная мощность двух гидроэлектростанций составляет 227,2 МВт. Электроэнергия реализуется по договорам, заключённым с АО «Теласи».

АО «Теласи»

Крупнейшая электросетевая и сбытовая компания Грузии, в компании работает 2 066 человек. Основные виды деятельности: покупка и продажа электроэнергии, обслуживание и эксплуатация электрических сетей, передача электроэнергии, техническое обслуживание абонентов, администрирование единой системы электроснабжения, водоснабжения и очистки в г. Тбилиси. АО «Теласи» приобретает электроэнергию (мощность) на оптовом рынке электроэнергии (мощности), а также по прямым договорам с производителями электроэнергии в целях обслуживания потребителей Тбилиси и близлежащих сёл.

¹ По Концессионному соглашению станция возвращена 05.06.2019 турецкой государственной компании EUAS.

² Результаты деятельности АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» не учитываются в составе финансовых результатов Группы в связи с переклассификацией в декабре 2016 г. 50% доли участия в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в состав активов, классифицируемых как предназначенные для продажи. Операционные результаты АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» включены в операционные результаты Группы в 100% объёме до декабря 2019 г. включительно. В 4-м квартале 2019 г. завершена сделка по продаже 50% акций АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2».

³ Является дочерним предприятием AB INTER RAO Lietuva, входящим в сегмент «Трейдиг в РФ и Европе».

⁴ ВЛ – воздушные линии электропередач напряжением от 5 вольт и ниже до 110 кВ.

⁵ КЛ – кабельные линии электропередач от 5 вольт и ниже до 35 кВ.

Общая протяженность линий электропередач АО «Теласи», км [EU4]

Протяженность линий электропередач, в том числе	5 886,9
воздушные ЛЭП (по цепям), всего	2 316,1
– уровень напряжения 110 кВ	249,6
– уровень напряжения 35 кВ	88,8
– уровень напряжения 10 кВ	112,9
– уровень напряжения 6 кВ	196,8
– уровень напряжения 500 вольт и ниже	1 668
кабельные ЛЭП, всего	3 570,8
– уровень напряжения 35 кВ	101,5
– уровень напряжения 10 кВ	331,3
– уровень напряжения 6 кВ	1 382,7
– уровень напряжения 500 вольт и ниже	1 755,4

ЗАО «Молдавская ГРЭС»

Одна из крупнейших тепловых станций подобного типа на Европейском континенте, обеспечивающая электроэнергией Приднестровье и Молдове. Молдавская ГРЭС как генерирующий узел является неотъемлемой частью единой энергосистемы Молдовы и Украины. Ее открытые распределительные устройства играют исключительную роль в передаче электроэнергии для потребителей Молдовы и в возможной передаче в страны Евросоюза.

Турция

Группа до июня 2019 г. эксплуатировала тепловую станцию Trakya Elektrik, установленной мощностью 478 МВт. По окончании первоначального периода управления ТЭС TRAKYA Elektrik согласно Концессионному соглашению от 28.05.1993 и Протоколу о внесении изменений в Концессионное соглашение от 16.02.1996 станция была возвращена 05.06.2019 уполномоченной организации – турецкой государственной компании EUAS.

Vydmantai Wind Park UAB

Ветропарк мощностью 30 МВт – один из крупнейших в странах Балтии. Электроэнергию в парке производят 15 ветроэлектростанций установленной мощностью 2 МВт каждая. В 2019 г. ветропарк выработал 65 ГВт • ч электроэнергии. В 2018 г. объёмы производства составили 50 ГВт • ч. Станция включена в отрезок передаточных сетей литовской энергетической системы Паланга – Швянтои мощностью 110 кВТ.

Результаты операционной деятельности [EU4 12, 28, 29]

Грузия

Установленная электрическая мощность генерирующих активов в отчётном периоде осталась без изменения и составила 227,2 МВт. Снижение совокупной выработки электроэнергии в 2019 г. на 12,5 % сложилось вследствие более низкого уровня водного баланса притоков.

В 2019 г. полезный отпуск покупной электроэнергии компанией АО «Теласи» был на 2,6 % ниже уровня предшествующего года за счёт сокращения потребления в коммерческом секторе по причине перехода с 01.05.2018 крупного потребителя на прямое потребление с оптового рынка Грузии. Проведённые организационные, технические и ремонтные работы позволили зафиксировать потери электроэнергии в сетях на уровне 5,38 %, что ниже нормативов; нормативные общие потери с учётом транзита с 01.09.2018 составляют 5,85 % (до 01.05.2018 – 5,27 %, с 01.05.2018 по 31.08.2018 – 5,88 %). Общая протяжённость линий электропередач увеличилась на 4,6 %, до 5 887 км [EU4], вследствие строительства линий для новых потребителей и новых кабельных линий для резервирования сети, а также реконструкции и модернизации сетей.

Успех международных проектов обеспечен надёжным финансированием

Риск-аппетит: «Интер РАО» не реализует международные проекты без господдержки и подтверждения источников финансирования.

Операционные показатели электросетей АО «Теласи»
[EU12, 28, 29]



Молдавия

Установленная электрическая мощность ЗАО «Молдавская ГРЭС» в отчётном периоде осталась без изменения. Общий объём выработанной электроэнергии в 2019 г. вырос на 8,0 % по сравнению с прошлым годом

и составил 4 244 млн кВт•ч (89,3 % от общего объёма выработки электроэнергии в стране), что связано с увеличением отпуска электроэнергии на экспорт в Молдову и ростом спроса на электроэнергию со стороны потребителей на внутреннем рынке ПМР. Коэффициент использования установленной мощности вырос на 1,4 п.п. по сравнению с 2018 г. Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии с шин остался практически на уровне 2018 г. Основным видом используемого топлива в 2019 г. оставался природный газ, составивший 99,9 % в топливном балансе станции.

Турция

Электростанцией Trakya Elektrik A. S. в 2019 г. было выработано 2 млн кВт•ч энергии, что ниже объёма выработки в 2018 г. на 99,7 %. Снижение объёмов генерации в отчётном периоде обусловлено заданным Системным оператором диспетчерским графиком несения электрической нагрузки.

Финансовые результаты по сегменту

Показатели	Сегмент «Зарубежные активы»			
	2017	2018	2019	2018/2019
Выручка, млн руб.	26 762	26 817	24 011	-10,5 %
Доля в выручке Группы «Интер РАО», %	3 %	3 %	2 %	-1 п.п.
Операционные расходы, в том числе:				
Расходы на приобретение э/э и мощности, млн руб.	-5 448	-6 607	-5 668	-14,2 %
Расходы по передаче э/э, млн руб.	-1 060	-1 779	-1 714	-3,7 %
Расходы на топливо, млн руб.	-9 929	-6 456	-5 706	-11,6 %
ЕБИТДА, млн руб.	6 082	7 491	7 060	-5,8 %
ЕБИТДА margin, %	23 %	28 %	29 %	1 п.п.
Доля в ЕБИТДА Группы «Интер РАО», %	6 %	6 %	5 %	-1 п.п.

В отчётном периоде выручка сегмента «Зарубежные активы» снизилась 2 806 млн руб. (-10,5 %). Основными факторами изменения выручки стали:

- снижение выручки подсегмента «Грузия» на 1 753 млн руб. (-13,9 %) из-за снижения отпуска электроэнергии коммерческому сектору, а также вследствие перехода в мае 2018 г. крупного потребителя АО «Теласи» на прямые закупки электроэнергии на оптовом рынке Грузии, а также отсутствием реализации внешним контрагентам по АО «Храми ГЭС-I» и АО «Храми ГЭС-II» в 2019 г.;
- увеличение выручки подсегмента «Молдавия» на 1 901 млн руб. (22,4 %) за счёт увеличения общего отпуска электроэнергии, роста отпускного тарифа в Молдову, а также влияния девальвации приднестровского рубля к доллару США;
- снижение выручки от реализации электроэнергии (мощности) подсегмента «Турция» на 2 954 млн руб. (-51,5 %) вследствие снижения оплачиваемого контрактного объёма мощности в 2019 г. и количества оплачиваемых дней (в 2019 г. – 155 дней, в 2018 г. – 273 дня) и заданным Системным оператором диспетчерским графиком несения электрической нагрузки.

Затраты на приобретение и передачу электроэнергии главным образом связаны с деятельностью АО «Теласи». Их сокращение обусловлено снижением объёма покупной электроэнергии и влиянием динамики курса лари к рублю.

Затраты на топливо подсегмента «Молдавия» выросли на 1 405 млн руб. (32,8 %) вследствие роста топливной составляющей в части газа в связи с увеличением экспорта в Молдову. В 2019 г. мазут использовался как резервное топливо на время ремонта ГРП и пусков блоков. Расходы на топливо подсегмента «Турция» снизились на 2 155 млн руб. (99 %) вследствие незначительного объёма выработки электроэнергии.

На снижение EBITDA по сегменту в основном повлияло снижение показателя по подсегменту «Грузия» на 630 млн руб. АО «Теласи» (снижение EBITDA на 481 млн руб.) показало снижение маржинальной прибыли вследствие роста средневзвешенного тарифа покупной электроэнергии при снижении среднего тарифа реализации электроэнергии и объёмов продаж электроэнергии. Генерирующие активы (АО «Храми ГЭС-I» – снижение EBITDA на 41 млн руб., АО «Храми ГЭС-II» – снижение на 108 млн руб.) показали падение маржинальной прибыли за счёт снижения объёма реализации электроэнергии по причине ухудшения уровня водного баланса в 2019 г. относительно 2018 г. Показатель EBITDA подсегмента «Молдавия» вырос на 332 млн руб. (11,8 %) в основном благодаря росту маржинальной прибыли, а также девальвации приднестровского рубля. Снижение EBITDA на 133 млн руб. (-5,4 %) подсегмента «Турция» обусловлено факторами снижения выручки.