

ТРЕЙДИНГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ЕВРОПЕ

Описание бизнес-направления

ПАО «Интер РАО» является единственным участником экспортно-импортных операций на внутрироссийском оптовом рынке электроэнергии и мощности. Компания также обеспечивает зарубежные поставки электроэнергии дочернего общества АО «ВЭК» и сторонней компании как агент. Трейдинговые компании Группы в странах Северной Европы и Балтии осуществляют торговые операции по купле-продаже электроэнергии на единой биржевой площадке Nord Pool и Nasdaq OMX Commodities, в Польше – на национальной бирже PolPX.

В состав сегмента «Трейдинг в Российской Федерации и Европе» входит восемь компаний, осуществляющих торговые операции с электроэнергией и мощностью. Поставки электроэнергии осуществляются по коммерческим договорам, включая поставки в рамках соглашений / договоров о параллельной работе с зарубежными энергосистемами и договоров оказания аварийной взаимопомощи.

В мае 2019 г. зарегистрирована трейдинговая компания ООО «Интер РАО Грузия».

Конкурентное преимущество

Многолетний опыт осуществления внешнеэкономической деятельности на рынках и отлаженная система взаимодействия с партнёрами, а также оптимальное структурирование предложений по контрактам, максимально учитывающих запросы контрагентов.

Положение сегмента на рынке Торговые операции сегмента «Трейдинг» в 2019 г., млн кВт·ч

RAO Nordic Oy

Закупка электроэнергии у ПАО «Интер РАО» для её последующей реализации в страны Северной Европы

INTER RAO Eesti OU

Продажа электроэнергии на эстонском энергетическом рынке

AB INTER RAO Lietuva

Один из крупнейших независимых поставщиков электроэнергии в Литве и ведущий игрок электроэнергетического рынка стран Балтии

SIA INTER RAO Latvia

Один из независимых поставщиков электроэнергии на латвийском энергетическом рынке

IRL Polska Sp. z o.o.

Осуществляет деятельность по торговле электроэнергией в Польше

Иные страны



Объем экспорта
1 461

Объем импорта
300

ПАО «Интер РАО»

Оператор экспорта и импорта электроэнергии на территории Российской Федерации

АО «ВЭК»

Осуществляет поставку электроэнергии в Китай и Монголию и является участником совместных проектов, направленных на развитие экспорта российской электроэнергии в Китай и Монголию, а также сотрудничество в энергетической сфере с другими странами Азии и Азиатско-Тихоокеанского региона

ООО «Интер РАО Грузия»

Совместно контролируемая компания, которая, являясь участником энергорынка Грузии, осуществляет закупки электроэнергии из России и её последующую реализацию на внутреннем рынке электроэнергии Грузии



- Реализовано э/э
- Экспорт э/э Группы без агентских договоров через границу РФ
- Импорт э/э ПАО «Интер РАО» с учётом агентских договоров через границу РФ

В отчётном периоде объём реализации электроэнергии в сегменте ниже уровня 2018 г. на 696 млн кВт•ч (–2,9 %), что обусловлено в основном снижением объёмов реализации электроэнергии на территории Российской Федерации (–3 519 млн кВт•ч) в связи с отсутствием коммерческих поставок из Казахстана. Одновременно положительная динамика сложилась по реализации электроэнергии в Литве (+1 112 млн кВт•ч) и прочим направлениям поставки, в том числе в Казахстан, Грузию (+1 924 млн кВт•ч).

Основными направлениями экспортных поставок «Интер РАО» через границу Российской Федерации в 2019 г. были Финляндия (36,3 % от объёма всех экспортных поставок), Литва (32,5 %), Китай (16,0 %) и Казахстан (7,4 %).

Совокупный объём трейдинговых экспортно-импортных операций «Интер РАО» составил 21 млрд кВт•ч.

Торговые операции сегмента «Трейдинг», млн кВт•ч¹

	2017	2018	2019	2018/2019, %
Реализовано э/э, в том числе:	25 108	24 195	23 499	–2,9 %
Российская Федерация	6 230	5 122	1 603	–68,7 %
Финляндия	5 578	7 476	7 291	–2,5 %
Литва	3 698	5 315	6 428	20,9 %
Белоруссия	2 733	49	31	–37,0 %
Китай	3 319	3 109	3 099	–0,3 %
Иные страны	3 550	3 123	5 047	61,6 %
Экспорт электроэнергии через границу РФ				
Объём экспорта, в том числе:	16 699	16 712	19 338	15,7 %
Китай	3 319	3 109	3 099	–0,3 %
Финляндия	5 040	6 903	7 023	1,7 %
Литва	3 131	4 415	6 286	42,4 %
Белоруссия	2 733	49	31	–37,0 %
Казахстан	1 294	1 347	1 437	6,7 %
Иные страны	1 182	889	1 461	64,4 %
Импорт электроэнергии через границу РФ				
Объём импорта, в том числе:	6 230	5 122	1 603	–68,7 %
Казахстан	5 736	4 825	1 243	–74,2 %
Грузия	262	97	59	–38,9 %
Иные страны	232	200	300	49,7 %

¹ Данные по направлениям приведены с учётом округления.

Выручка по сегменту выросла на 4,9 % в основном за счёт динамики по следующим компаниям: IRL Polska, IRAO Lietuva – вследствие благоприятной конъюнктуры цены на бирже электроэнергии Nord Pool в зоне Литва и ростом объёма экспорта из России, увеличения объёма реализации в Польше и в Грузии, а также влияния цены реализации по всем направлениям, выраженной в рублёвом эквиваленте, в связи с ростом курса евро в первой половине 2019 г. относительно 2018 г.

Увеличение расходов на приобретение электроэнергии по сегменту на 10 % обусловлено в основном увеличением объёмов реализации электроэнергии в Литве, Польше и Грузии, что частично было нивелировано снижением импортных закупок ПАО «Интер РАО» из Казахстана.

Снижение расходов по передаче электроэнергии по сегменту на 10,0 % обусловлено уменьшением расходов в рублёвом выражении RAO Nordic Oy в связи со снижением тарифа на транспортировку электроэнергии, увеличением расходов ПАО «Интер РАО» в связи с ростом экспорта электроэнергии.

Увеличение показателя EBITDA по сегменту на 9,8 % обусловлено увеличением маржинальной прибыли, в основном по направлениям – Литва, Польша, Грузия за счёт увеличения объёмов реализации электроэнергии, роста рыночных цен на рынке Nord Pool, а также рублёвого эквивалента цены реализации экспортной электроэнергии в связи с ростом курсов евро и доллара США к российскому рублю в первой половине 2019 г. относительно 2018 г.

Ожидания по динамике спроса, объёмов и ценовой конъюнктуры

В 2020 г. возможны изменения по объёмам, ценовой конъюнктуре и динамике спроса на отдельных рынках присутствия по сравнению с 2019 г. Так, например, начало 2020 г. показывает существенное снижение цены на рынке Nord Pool в Финляндской и Балтийской зонах, которое обусловлено в основном уменьшением потребления и роста выработки ВИЭ в регионах работы Nord Pool под влиянием погодных факторов (нетипично высокие

Финансовые результаты по сегменту

Показатели	Сегмент «Трейдинг в Российской Федерации и Европе»			
	2017	2018	2019	2018/2019
Выручка, млн руб., в том числе:	58 618	73 495	77 107	4,9 %
Финляндия	11 134	24 824	21 876	-11,9 %
Литва	8 818	18 163	20 466	12,7 %
Китай	8 315	8 755	8 736	-0,2 %
Российская Федерация	13 956	11 898	8 217	-30,9 %
Польша	793	1 356	6 841	404,5 %
Латвия	861	795	897	12,8 %
Белоруссия	7 557	137	89	-35,0 %
Иные	7 184	7 567	9 985	32,0 %
Доля в выручке Группы, %	7 %	8 %	8 %	0 п.п.
Расходы на приобретение э/э и мощности, млн руб.	(44 890)	(48 496)	(53 340)	10,0 %
Расходы по передаче э/э, млн руб.	(5 537)	(7 402)	(6 659)	-10,0 %
EBITDA, млн руб.	7 445	16 309	17 915	9,8 %
EBITDA margin ¹ , %	13 %	23 %	24 %	1 п.п.
Доля в EBITDA Группы «Интер РАО», %	8 %	13 %	13 %	0 п.п.

температуры, сильный ветер и большая доля осадков). При этом в целом за 2020 г. ожидаются цены и спрос на уровне среднегодовых показателей за период 2015–2019 гг. В части обозначенного Литвой закрытия сечения Литва – Белоруссия для коммерческих поставок электроэнергии, стоит отметить, что после обозначенной позиции кабинета министров Латвийской Республики о переносе торговли электроэнергией с третьими странами (Россия, Беларусь) на границу Латвия – Россия, после закрытия границы Литва – Беларусь, мы планируем сохранение доли экспорта электроэнергии из России в Прибалтийский регион. При благоприятной ценовой конъюнктуре также возможен рост объёмов реализации на территорию Грузии.

¹ Показатель EBITDA margin рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки сегмента «Трейдинг в РФ и Европе» в сумме 1 424 млн руб. за 2019 г., в сумме 2 053 млн руб. за 2018 г., 2 268 млн руб. за 2017 г.