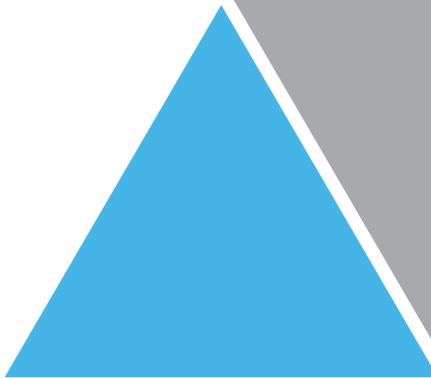




СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ



ОБЗОР РЫНКА, МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ ОТЧЕТНОГО ГОДА, ОТРАСЛЕВОЙ ПРОГНОЗ, ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ

ОБЗОР РЫНКА, МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ ОТЧЕТНОГО ГОДА, ОТРАСЛЕВОЙ ПРОГНОЗ.

Согласно данным МЭР*, в 2024 году ситуация в мировой экономике оставалась сложной. Несмотря на смягчение денежно-кредитной политики мировыми центральными банками, процентные ставки находились на относительно высоком уровне, т.к. инфляция замедлялась медленнее, чем ожидалось ранее, и оставалась выше целевых значений. На горизонте до 2027 года ускорение темпов роста мировой экономики не ожидается: основной фактор — стагнация роста экономик развивающихся стран. Прогнозируется стабилизация темпов мирового экономического роста на уровне 3% в год (развитых стран — 1,8% в год, развивающихся стран — 4% в год).

Основными драйверами роста экономики России в 2024 году выступили отрасли реального сектора, прежде всего, обрабатывающая промышленность (основной положительный вклад — машиностроительный комплекс).

Устойчивый рост, как и в прошлом году, наблюдался в строительстве и сельском хозяйстве. Стабильная ситуация на рынке труда и рост реальных располагаемых денежных доходов положительно сказались на восстановлении потребительской активности.

Согласно прогнозу социально-экономического развития на 2025–2027 годы, основным драйвером экономического роста выступит внутренний спрос, как потребительский, так и инвестиционный, удовлетворение которого будет реализовываться за счет развития экономики предложения и последовательного достижения показателей Указа Президента Российской Федерации¹. В 2025 году с учетом жестких денежно-кредитных условий 2024 года темпы инфляции ожидаются на уровне 4,5% г/г (на конец 2025 года). С 2026 года инфляция выйдет на целевой уровень 4,0%.

Прогноз Банка России по основным макроэкономическим показателям на 2025–2027 годы (консенсус-прогноз на основе опроса участников рынка, по состоянию на декабрь 2024 года)**

| Показатель | 2023 (факт) | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------------|------|------|------|------|
| ИПЦ, % дек. к дек. пред. года | 7,4 | 9,2 | 6,0 | 4,5 | 4,0 |
| Ключевая ставка, % годовых, в среднем за год, с учетом выходных дней | 9,9 | 17,5 | 21,3 | 14,6 | 10,4 |
| ВВП, %, г/г | 3,6 | 3,8 | 1,5 | 1,7 | 1,9 |

Прогноз спроса на электроэнергию в регионах присутствия Компании в 2025–2027 годах, млн кВт·ч

| Энергосистема | 2024 Оц | 2025 П | 2026 П | 2027 П |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Пермского края | 25 128,0 | 25 865,0 | 26 734,0 | 27 248,0 |
| Свердловской области | 43 522,0 | 45 140,0 | 46 016,0 | 46 806,0 |
| Челябинской области | 39 001,0 | 39 976,0 | 41 170,0 | 41 364,0 |
| Итого по 3 энергосистемам: | 107 651,0 | 110 981,0 | 113 920,0 | 115 418,0 |

Источник данных: Схема и программа развития ЕЭС России на 2025–2030 годы².

Прогнозная динамика изменения потребления электрической энергии энергосистемы Пермского края обусловлена следующими основными факторами:

- развитием действующих промышленных потребителей, наибольший прирост ожидается в металлургическом, химическом производствах и в производстве строительных материалов
- ростом потребления объектами железнодорожного транспорта
- увеличением объемов жилищного строительства и ростом потребления населением

Прогнозная динамика изменения потребления электрической энергии энергосистемы Свердловской области обусловлена следующими основными факторами:

- развитием действующих предприятий обрабатывающей промышленности, наибольший прирост потребления ожидается в металлургическом и машиностроительном производствах
- увеличением объемов жилищного строительства и ростом потребления населением

Прогнозная динамика изменения потребления электрической энергии в энергосистеме Челябинской области обусловлена следующими основными факторами:

- развитием действующих предприятий обрабатывающей промышленности, наибольший прирост ожидается в металлургическом производстве
- ростом потребления населением

* https://economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/

** Источник данных: https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/



ЦЕНЫ И ТАРИФЫ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ НА 2025–2027 ГОДЫ

Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2025–2027 годы, в среднесрочном периоде индексация тарифов на передачу электрической энергии для потребителей составит 11,6% в 2025 году, 6,3% в 2026 году, 4,1% в 2027 году. Индексация регулируемых тарифов на электроэнергию для населения составит 12,6% в 2025 году, 5,2% в 2026 году, 4,0% в 2027 году. Указанные выше темпы индексации не учитывают индивидуальных решений Правительства Российской Федерации, принимаемых для устранения локальных регуляторных дисбалансов в отдельных регионах, решений ФАС России о согласовании заключения соглашений об условиях осуществления регулируемых видов деятельности, решений ФАС России о согласовании заявлений региональных органов регулирования об установлении тарифов, отличных от предельных уровней, установленных ФАС России.

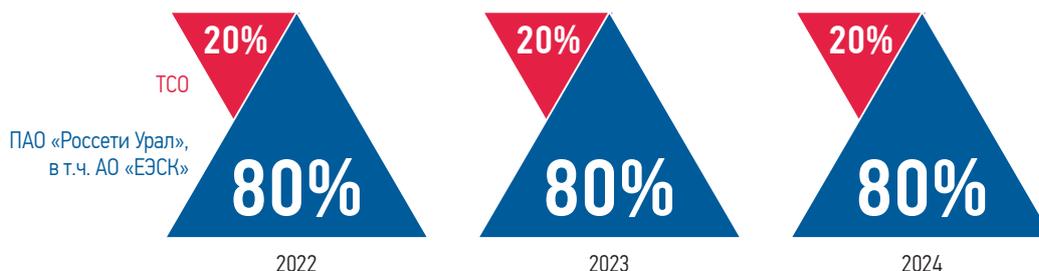
Прогнозируемые изменения цен (тарифов) на электроэнергию на 2025–2027 годы

| Вид индексации | 2024 Оц | 2025 П | 2026 П | 2027 П |
|---|---------|--------|--------|--------|
| Индексация тарифов сетевых компаний для всех категорий потребителей | 9,1% | 11,6% | 6,3% | 4,1% |
| Индексация тарифов на э/э для населения | 8,9% | 12,6% | 5,2% | 4,0% |

Источник данных: Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годы. (Минэкономразвития России), <https://economy.gov.ru/>

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ

Свою основную деятельность Компания осуществляет в Пермском крае, Свердловской и Челябинской областях в условиях естественной монополии, регулируемой государством в части установления тарифов на услуги по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей. В регионах обслуживания Компании услугу по передаче электроэнергии также оказывают иные территориальные сетевые организации (ТСО). Преимущественно в их зоне ответственности находятся распределительные сети среднего и низкого уровней напряжения. В 2024 году доля рынка услуг по передаче электроэнергии ПАО «Россети Урал» (с учетом ДО АО «ЕЭСК») по НВВ составила 80%, доля ТСО — 20%.



В 2024 году в рамках внесения изменений в закон «Об электроэнергетике» и отдельными законодательными актами введен институт системообразующих территориальных сетевых организаций (СТСО). В связи с присвоением данного статуса ПАО «Россети Урал», Компания активно реализовывает положения вышеуказанных нормативных правовых актов, что способствовало приросту доли рынка по НВВ в начале 2025 года на 2% и увеличению данного показателя до 82%. По мере дальнейшей реализации мероприятий в статусе СТСО ожидается рост доли рынка по НВВ ПАО «Россети Урал» в регионах присутствия Общества.