

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основные финансовые показатели

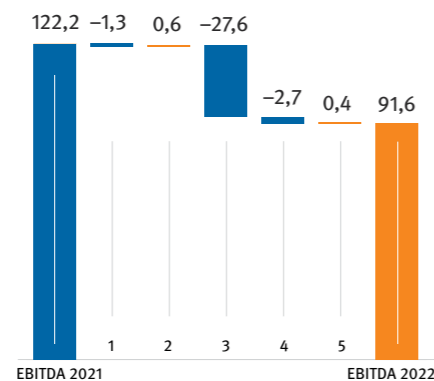
Общая выручка по МСФО в 2022 году составила 468,5 млрд руб. (+1,8%). Показатель EBITDA снизился на 25% и составил 91,6 млрд руб.

Чистая прибыль по МСФО — 19,3 млрд руб. (-54,1%), а скорректированная чистая прибыль — 44,7 млрд руб. (-43,0%).

Показатели прибыли

Показатель	2020	2021	2022	2022/2021
EBITDA, млрд руб.	120,3	122,2	91,6	-25,0%
Рентабельность по EBITDA, %	27,9	26,4	19,5	-6,9 п. п.
Чистая прибыль, млрд руб.	46,6	42,1	19,3	-54,1%
Рентабельность по чистой прибыли, %	10,8	9,1	4,1	-5,0 п. п.
Чистая прибыль на одну акцию, руб.	0,1087	0,0955	0,0484	-49,3%
Рентабельность активов (ROA), %	4,9	4,5	2	-2,5 п. п.
Рентабельность акционерного капитала (ROE), %	7,9	6,8	3,1	-3,7 п. п.
Скорректированная чистая прибыль, млрд руб.	67,0	78,4	44,7 ¹	-43,0%

Факторный анализ EBITDA по сегментам, млрд руб.



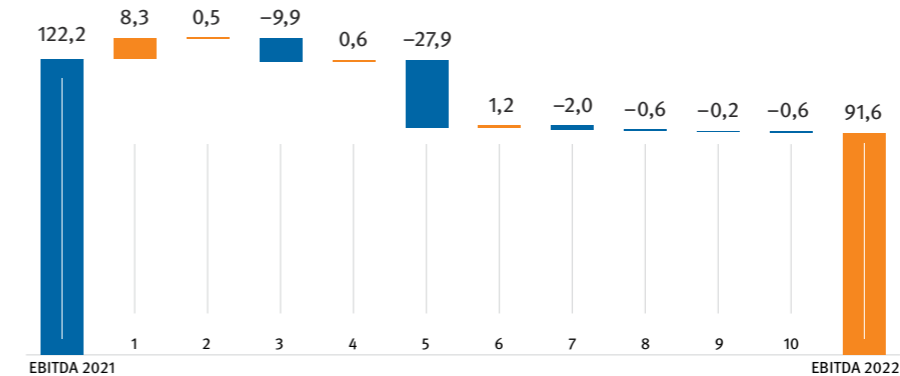
- 1 Генерация ПАО «РусГидро»
- 2 Сбыт
- 3 Энергокомпании Дальневосточного федерального округа
- 4 Прочие сегменты
- 5 Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции

Структура распределения чистой прибыли², %



- Развитие Общества
- Дивиденды
- Резервный фонд

Факторный анализ EBITDA (расходы), млрд руб.



- 1 Выручка, включая государственные субсидии
- 2 Покупная электроэнергия и мощность
- 3 Вознаграждения работникам
- 4 Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии
- 5 Расходы на топливо
- 6 Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи
- 7 Начисление оценочного обязательства по налогам
- 8 Налоги, кроме налога на прибыль
- 9 Прочие материалы
- 10 Изменение прочих доходов и расходов

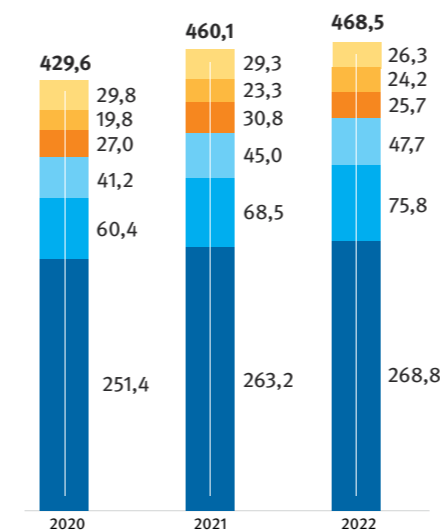
▲ Бухгалтерская отчетность и аудиторское заключение независимого аудитора представлены в Приложении 6 Книги приложений

▲ Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, и аудиторское заключение представлены в Приложении 7 Книги приложений

▲ Подробная информация о распределении прибыли, в том числе направляемой на «Развитие Общества», представлена на сайте Компании

Общая выручка

Динамика и структура общей выручки, млрд руб.



- Продажа электроэнергии
- Продажа мощности
- Продажа теплоэнергии и горячей воды
- Государственные субсидии (выравнивание тарифов)
- Государственные субсидии (региональные)
- Прочая выручка

Основной рост выручки в течение 2022 года по сравнению с 2021 годом связан с ростом выручки от продажи мощности, преимущественно в ПАО «РусГидро».

Выручка от продажи электроэнергии ПАО «РусГидро» за 2022 год снизилась на 4,2 млрд руб., или 5,1%, в результате уменьшения выработки электроэнергии ГЭС в связи с аномально низкой водностью рек в Сибири.

Выручка от продажи электроэнергии по сегменту «Сбыт» за 2022 год по сравнению с предыдущим периодом увеличилась на 2,2 млрд руб., или 1,6%, это обусловлено ростом тарифов на продажу электроэнергии и объемов продаж.

Увеличение выручки от продажи электроэнергии по сегменту «Энергокомпании ДФО» за 2022 год составило 2,4 млрд руб., или 3,3%, и обусловлено преимущественно ростом объемов реализации

электроэнергии при снижении объема полученных субсидий.

Выручка от продажи мощности увеличилась на 7,4 млрд руб., или 10,7%. Прежде всего это произошло за счет увеличения цены продажи по результатам КОМ¹ на 2022 год на 19,7%.

Выручка от реализации теплоэнергии и горячей воды в 2022 году увеличилась на 2,7 млрд руб., или 6,0%, преимущественно по АО «ДГК». Это обусловлено ростом тарифа на тепловую энергию и увеличением объемов полезного отпуска.

Прочая выручка за 2022 год уменьшилась по сравнению с 2021 годом на 3,1 млрд руб., или 10,6%. В основном это коснулось сегмента «Прочие» (на 2,8 млрд руб.) и связано с сокращением выручки от технологического присоединения к сетям, выручки от реализации нефтепродуктов и выручки от выполнения работ по капитальному строительству.

¹ Показатель рассчитан в соответствии с Дивидендной политикой ПАО «РусГидро», утвержденной Советом директоров ПАО «РусГидро» (протокол от 26.11.2021 № 336).

² На основании данных финансовой отчетности по РСБУ.

¹ Конкурентный отбор мощности — основной механизм купли-продажи мощности на энергорынке.

Государственные субсидии 201-4 ЦУР-7 ЦУР-11

В соответствии с законодательством Российской Федерации некоторым компаниям Группы были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предоставленными потребителям, а также на компенсацию расходов на топливо, покупную электроэнергию и мощность.

В течение 2022 года Группа РусГидро получила государственные субсидии в размере 49,9 млрд руб. (в 2021 году — 54,1 млрд руб.).

Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатский край, Республика Саха (Якутия), Магаданская область, Чукотский автономный округ и Сахалинская область.

Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками — компаниями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства Российской Федерации № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую

энергию (мощность)» за 2022 год составила 25,7 млрд руб. (в 2021 году — 30,8 млрд руб.).

Размер прочих субсидий в 2022 году составил 24,2 млрд руб. (за 2021 год — 23,3 млрд руб.).

▲ Информация о получении Компанией государственной поддержки в отчетном году представлена в Приложении 23 Книги приложений

Распределение прямой экономической стоимости

Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость, млрд руб. 201-1

Показатель	2020	2021	2022
Созданная экономическая стоимость	429,9	472,5	474,6
Доходы от операционной деятельности	377,8	401,8	415,2
Государственные субсидии	46,8	54,1	49,9
Доходы от процентов по займам и полученные дивиденды	6,1	13,7	9,7
Доходы/расходы от продажи активов	-0,8	2,9	-0,2
Распределенная экономическая стоимость	355,8	389,3	428,7
Операционные затраты	214,1	238,5	267,4
Заработная плата и другие выплаты и льготы работникам	80,2	83,8	93,7
Выплаты поставщикам капитала	32,2	35,0	36,9
Выплаты государству	27,5	29,9	29,0
Инвестиции в сообщества	1,8	2,1	1,7
Нераспределенная экономическая стоимость	74,0	83,2	45,9

Операционные расходы

Операционные расходы за 2022 год увеличились на 40 млрд руб., или на 10,8%, до 408,7 млрд руб. по сравнению с 368,7 млрд руб. годом ранее.

Расходы на топливо увеличились на 27,9 млрд руб., или 36,5%, по сравнению с данными за 2021 год в связи со значительным ростом закупочных цен на уголь, газ и мазут. Вознаграждения работникам за отчетный период увеличились на 9,9 млрд руб., или 11,8%, что вызвано в основном индексацией тарифных ставок и окладов работников в соответствии с действующими коллективными договорами.

Увеличение расходов в сегменте «Энергокомпании ДФО» обусловлено ростом цены покупки электроэнергии и мощности, приобретаемой у Билибинской атомной станции.

Уменьшение расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии в сегменте «Сбыт» в основном произошло в результате продажи АО «Чувашская энергосбытовая компания» в сентябре 2021 года.

Рост расходов на услуги сетевых организаций в сегменте «Энергокомпании ДФО» произошел

за счет увеличения объемов услуг по передаче электрической энергии относительно объемов 2021 года.

Прочие расходы включают расходы на социальную сферу, командировочные расходы, прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, убыток от выбытия подконтрольных обществ, расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи и другие расходы. Их общий объем увеличился за 2022 год на 2,3 млрд руб., или 43,4%, в основном в результате начисления оценочных обязательств по налогам в ПАО «РусГидро».

Структура операционных расходов, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022	2022/2021, %
Вознаграждение работникам	80,2	83,8	93,7	11,8
Расходы на топливо	67,8	76,4	104,3	36,5
Покупная электроэнергия и мощность	56,0	67,0	66,5	-0,7
Услуги сторонних организаций	33,4	36,0	36,0	-
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	36,8	38,2	37,5	-1,8
Амортизация	28,9	31,3	31,6	1,0
Налоги, кроме налога на прибыль	13,3	13,5	14,1	4,4
Прочие материалы	12,1	11,7	11,9	1,7
Расходы на водопользование	5,1	5,5	5,5	0
Прочие расходы	6,4	5,3	7,6	43,4
Итого	340,0	368,7	408,7	10,8

Активы и обязательства

Активы

По состоянию на 31.12.2022 активы Группы увеличились на 62,9 млрд руб. (+6,8%), до 993,4 млрд руб., по сравнению с аналогичным показателем 2021 года. Изменение активов преимущественно связано со следующими факторами:

- увеличение стоимости товарно-материальных запасов;

- реализация инвестиционной программы Группы;
- снижение прочих оборотных активов в основном за счет использования целевых денежных средств для строительства в сегменте «Энергокомпании ДФО»;
- рост дебиторской задолженности Группы в связи с ростом торговой дебиторской задолженности

на оптовом рынке электроэнергии и мощности, увеличением авансов, выданных поставщикам и подрядчикам (в том числе поставщикам топлива), увеличение прочей дебиторской задолженности при одновременном уменьшении переплаты по налогу на добавленную стоимость (НДС) в ПАО «РусГидро».

Динамика и структура активов, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022
Основные средства	682,6	702,2	771,7
Все внеоборотные активы, кроме основных средств	53,1	55,2	57,4
Денежные средства и эквиваленты	58,3	59,8	36,9
Дебиторская задолженность и авансы выданные	52,2	63,5	67,4
Товарно-материальные запасы	35,1	38,9	50,9
Прочие оборотные активы	60,7	10,9	9,1
Итого	942,0	930,5	993,4

Обязательства

В отчетном периоде произошло увеличение краткосрочных и долгосрочных заемных средств: российские облигации (ПАО «РусГидро») в сентябре 2022 года выпущены на сумму 20 млрд руб., в ноябре — также на сумму 20 млрд руб., в декабре — на 15 млрд руб.; еврооблигации,

выпущенные в ноябре 2018 года на сумму 15 млрд руб., погашены в январе 2022 года, а также еврооблигации, выпущенные в сентябре 2017 года на сумму 20 млрд руб., погашены в декабре 2022 года. Справедливая стоимость беспоставочного форварда на собственные акции, отраженного в соответствии

с условиями сделки с Банк ВТБ (ПАО), снизилась с 17,4 млрд до 14,8 млрд руб. на 31.12.2022 (–15,3%). Основной причиной изменения стала динамика рыночной стоимости акций ПАО «РусГидро» в течение отчетного периода.

Капитал и обязательства, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022
Капитал	608,9	629,4	630,2
Обязательства, в том числе:	333,1	301,1	363,2
• долгосрочные заемные средства	129,9	98,6	139,7
• беспоставочный форвард на акции	15,0	17,4	14,8
• отложенные налоговые обязательства	17,6	10,2	11,8
• прочие долгосрочные обязательства	22,8	21,2	22,7
• краткосрочные заемные средства	76,1	72,3	82,1
• кредиторская задолженность и начисления	54,4	55,0	65,0
• кредиторская задолженность по выпущенным акциям	0,0	0,0	5,5
• кредиторская задолженность по налогам	17,3	26,4	21,6
Итого	942,0	930,5	993,4

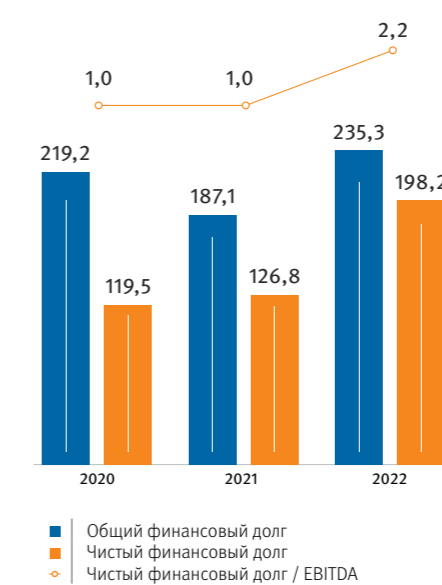
Управление долговым портфелем

Долговая нагрузка Группы РусГидро сохраняется на сбалансированном уровне — соотношение чистого долга к EBITDA составило 2,2х на конец отчетного периода. Структура долга оптимально сбалансирована по инструментам, стоимости и валюте. Группа использует в своей финансовой деятельности диверсифицированный набор финансовых инструментов, что позволяет привлекать фондирование на наиболее выгодных условиях текущей рыночной конъюнктуры. Финансовые риски (валютный, процентный) минимальны.

В отчетном периоде Группа РусГидро успешно выполняла все свои обязательства по выплате купонных доходов, обслуживанию кредитных договоров и погашению долговых ценных бумаг.

На конец отчетного периода у Группы РусГидро сформирован необходимый объем ликвидности для целей выполнения своих обязательств по действующим краткосрочным кредитам и долговым ценным бумагам, а также обеспечен доступный объем выборки по действующим кредитным соглашениям, в связи с чем финансовые риски Группы оцениваются как незначительные.

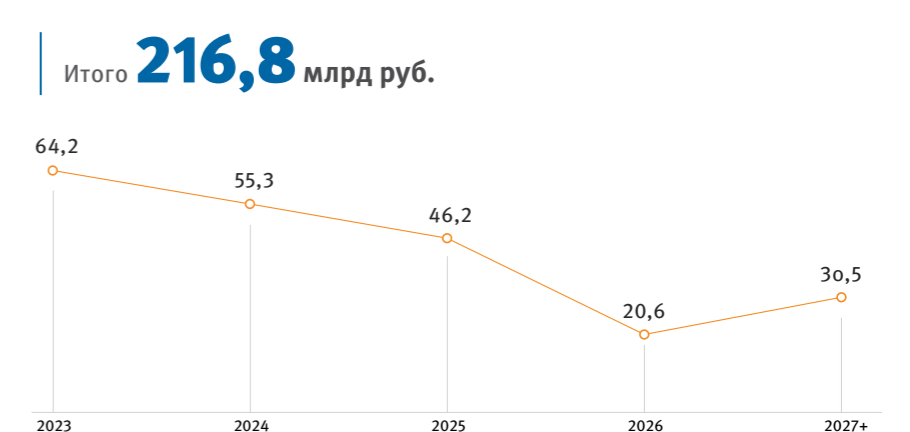
Динамика общего и чистого финансового долга, уровня долговой нагрузки, млрд руб.



Структура долга, млрд руб.



График погашения основной суммы долга на 31.12.2022¹, млрд руб.



¹ Без учета обязательств по аренде, поручительства за финансовый лизинг и без учета дисконтирования обязательств в соответствии с МСФО.

Облигации

Локальные облигации

По состоянию на 31.12.2022 в обращении находилось шесть выпусков облигаций ПАО «РусГидро» общим номинальным объемом 85,0 млрд руб. (объем в обращении — 57,96 млрд руб.).

Выпущены облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением (серии 07, 08, 09) и биржевые облигации бездокументарные процентные

неконвертируемые с централизованным учетом прав (серии БО-П06, БО-П07, БО-П08). Номинал — 1 тыс. руб., с ценой размещения — 100%. Способ размещения — открытая подписка (букбилдинг).

Основные параметры выпусков облигаций

	Облигации серий 07 и 08	Облигации серии 09	Облигации серии БО-П06	Облигации серии БО-П07	Облигации серии БО-П08
Общие параметры выпусков	Тип облигаций	Документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением (серии 07, 08, 09)		Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав (серии БО-П06, БО-П07, БО-П08)	
	Номинал	1 000 руб.			
	Номинальный объем каждого выпуска	Серии 07, 08, 09 — 10 млрд руб.		Серии БО-П06, БО-П07 — 20 млрд руб.	
	Цена размещения	100%			
	Способ размещения	Открытая подписка, букбилдинг			
	Периодичность выплаты купона	Два раза в год (кроме серии БО-П08)			Четыре раза в год
Государственный регистрационный номер	4-07-55038-E 4-08-55038-E	4-09-55038-E	4B02-06-55038-E-001P	4B02-07-55038-E-001P	4B02-08-55038-E-001P
Дата регистрации	27.12.2012	27.12.2012	12.09.2022	21.11.2022	14.12.2022
Дата размещения	14.02.2013	28.04.2015	20.09.2022	25.11.2022	20.12.2022
Дата оферты	13.02.2018	27.10.2017	Без оферты	Без оферты	Без оферты
Дата погашения	02.02.2023	21.04.2023 15.04.2025	15.09.2026	21.11.2025	17.12.2024
Ставка купона, % годовых	1–10 купоны — 8,5, 11–20 — 0,1	1–5 купоны — 12,75, 6–16 купоны — 7,5 17–20 купоны — ставку определяет эмитент	8,5	9,0	8,4
Доходность первичного размещения, %	8,68	13,16	8,68	9,20	8,67
Доходность по цене последней сделки на дату 31.12.2022, % годовых		5,90	9,06	8,82	8,68

Еврооблигации

На начало отчетного периода объем обязательств по кредитному портфелю Группы РусГидро, связанный с выпусками еврооблигаций, составлял 50 млрд руб.: три выпуска с погашением в январе 2022 года (15 млрд руб.), в сентябре 2022 года (20 млрд руб.) и в ноябре 2024 года (15 млрд руб.).

В январе 2022 года были погашены еврооблигации номинальной стоимостью 15 млрд руб., выпущенные в ноябре 2018 года.

Ограничительные меры (санкции) иностранных государств и международных организаций против Российской Федерации, а также российских физических и юридических лиц в отчетном периоде коснулись системы взаиморасчетов ПАО «РусГидро» и кредиторов по двум оставшимся выпускам еврооблигаций на общую сумму 35 млрд руб., сделав невозможной с марта 2022 года погашение еврооблигаций

и выплату купонных доходов держателям еврооблигаций через иностранного платежного агента.

В ответ на введенный санкционный режим российское законодательство было изменено, что позволило ПАО «РусГидро» в период с сентября по декабрь 2022 года в полном объеме выполнить обязательства по погашению еврооблигаций номинальной стоимостью 20 млрд руб., выпущенных в сентябре 2017 года, напрямую через российские депозитарии¹, а также с использованием счетов типа «С» и «Д».

В отношении выпуска еврооблигаций со сроком погашения в ноябре 2024 года Компания в отчетном периоде осуществляла выплаты купонного дохода в соответствии с новыми требованиями законодательства Российской Федерации напрямую через российскую учетную систему держателям

еврооблигаций, права по которым учитываются в российских депозитариях, и на счет типа «С» держателям еврооблигаций, права по которым учитываются в иностранных депозитариях.

Компания обладает необходимыми финансовыми ресурсами для обслуживания и погашения долга. Руководство ПАО «РусГидро» намерено выполнять обязательства в полном объеме, продолжать начислять процентные расходы по выпуску еврооблигаций и осуществлять платежи с учетом требований законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31.12.2022 в обращении находится один выпуск еврооблигаций общим номинальным объемом 15 млрд руб., размещенный компанией специального назначения RusHydro Capital Markets DAC на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S (объем в обращении — 15,0 млрд руб.).

Основные параметры выпусков еврооблигаций

Дата размещения	Дата погашения	Валюта выпуска	Объем, млрд	Ставка купона, % годовых	Периодичность выплаты купона	ISIN
25.11.2019	25.11.2024	руб.	15,0	6,80	Два раза в год	XS2082937967

¹ Более подробная информация представлена в Примечании 18 «Краткосрочные и долгосрочные заемные средства» Приложения 7 «Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, и аудиторское заключение за год, закончившийся 31.12.2022», и по состоянию на эту дату.

Движение денежных средств

На 31.12.2022 денежные средства Группы РусГидро составили 36,9 млрд руб. (на 31.12.2021 — 59,8 млрд руб.).

За 2022 год размер чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности сократился на 32,5 млрд руб. (-32,9%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Сумма денежных потоков по операционной деятельности до изменений оборотного капитала сократилась на 28,4 млрд руб. (-23,2%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате снижения операционной прибыли.

Использование денежных средств на инвестиционную деятельность за 2022 год увеличилось

по сравнению с прошлым годом на 77,1 млрд руб. (в четыре раза).

Увеличение поступления денежных средств от финансовой деятельности в 2022 году по сравнению с прошлым годом на 85,2 млрд руб. (+118,0%) произошло в результате поступления долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Динамика свободного денежного потока¹, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022
Поступление денежных средств от операционной деятельности	99,0	98,7	66,2
Использование денежных средств на приобретение основных средств, включая погашение обязательств по аренде	-59,7	-78,8	-113,3
Проценты уплаченные (включая платежи по валютно-процентному свопу, беспоставочному форварду на акции и расходы по фиксации максимума ставки (прочим финансовым инструментам))	-15,1	-10,8	-19,0
Проценты полученные	5,4	4,9	5,2
Поступление от приобретения контроля над АО «ДВЭУК-ГенерацияСети»	0,0	0,0	1,6
Поступления от продажи и выбытия активов	0,3	1,6	0,1
Расходы, связанные с приобретением акций ассоциированных организаций и выбытием подконтрольных обществ	-2,0	0,0	0,0
Свободный денежный поток (FCF)	27,9	15,6	-59,2

Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022
Поступление денежных средств от операционной деятельности	99,0	98,7	66,2
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	-51,1	-24,9	-102,1
Поступление/использование денежных средств от/на финансовую деятельность	-30,6	-72,3	13,0

36,9 млрд руб.

денежные средства Группы РусГидро по состоянию на 31.12.2022

Налоговые выплаты ЦУР-11

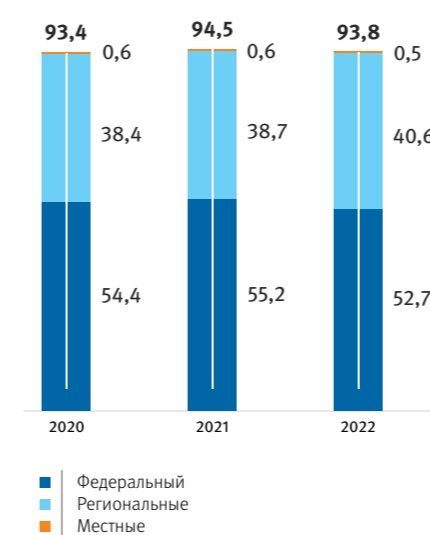
Группа РусГидро является одним из основных налогоплательщиков в регионах, в которых осуществляет свою деятельность. В 2022 году объем налоговых отчислений Группы РусГидро в бюджеты всех уровней составил 93,8 млрд руб., в том числе 40,6 млрд руб. налогов было выплачено в региональные бюджеты.

В 2022 году Группа РусГидро осуществила выплату налогов в региональные и местные бюджеты 31 субъекта Российской Федерации.

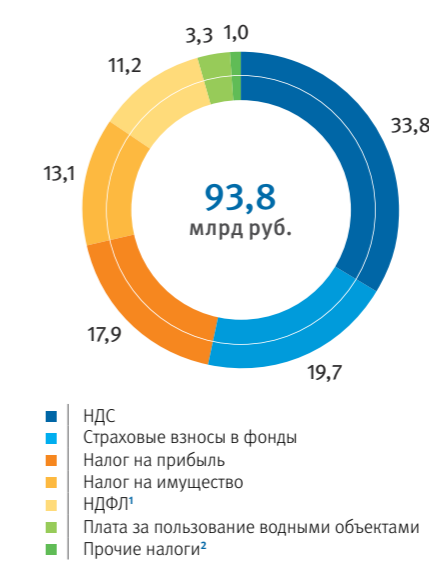
93,8 млрд руб.
налоговых отчислений
Группы РусГидро

▲ Выплаченные налоги в региональные и местные бюджеты в разрезе субъектов Российской Федерации приведены в Приложении 28 Книги приложений

Налоговые отчисления Группы РусГидро в бюджеты разного уровня, млрд руб.



Структура налоговых отчислений Группы РусГидро, %



Выплаченные налоги в региональные бюджеты, млрд руб.

Регион	Выплаченный налог
Амурская область	5,6
Республика Саха (Якутия)	3,1
Хабаровский край	3,1
Магаданская область	2,2
Волгоградская область	2,1
Приморский край	2,0
Республика Хакасия	2,0
Красноярский край	1,9
Республика Северная Осетия — Алания	1,9
Республика Дагестан	1,9
Камчатский край	1,8
Саратовская область	1,8
Москва	1,7
Кабардино-Балкарская Республика	1,2
Самарская область	1,1
Пермский край	1,0
Сахалинская область	0,9
Московская область	0,8
Карачаево-Черкесская Республика	0,8
Ставропольский край	0,6
Новосибирская область	0,6
Нижегородская область	0,5
Чувашская Республика	0,5
Прочие субъекты Российской Федерации	1,5

¹ Методика расчета свободного денежного потока приводится в таблице ниже и отличается от методики, применяемой при расчете одноименного показателя в разделе «Ключевые показатели эффективности».

¹ Налог на доходы физических лиц.

² В состав прочих налогов включены: налог на доходы, полученные российскими организациями от российских и иностранных агентов; налог на добычу полезных ископаемых; водный налог; транспортный налог; земельный налог; плата за негативное воздействие на окружающую среду; арендная плата за землю.