

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ



ОБЗОР ОТРАСЛИ, СТРАТЕГИЯ, РИСКИ И КПЭ

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

Обзор рынка, макроэкономические тренды отчетного года, отраслевой прогноз

Согласно данным МЭР*, в 2025 ситуация в мировой экономике оставалась сложной. В начале 2025 вместо ожидаемого постепенного восстановления мировая экономика столкнулась с новым шоком в виде роста неопределенности на фоне жесткой риторики о протекционистской политике администрации США, а также возможных мер их основных торговых партнеров. На горизонте до 2028, по прогнозу МВФ, ожидается постепенное восстановление темпов роста мировой экономики до 3,2% (развитых стран — до 1,7%, развивающихся стран — до 4,1%) по мере адаптации бизнеса к новым условиям внешней торговли, снижения инфляции и смягчения финансовых условий. Согласно данным Росстата, рост ВВП по итогам 2025 составил 1,0% (4,9% за 2024). Основная причина охлаждения экономики — замедление внутреннего спроса как потребительского, так и инвестиционного на фоне жестких денежно-кредитных условий.

Согласно прогнозу социально-экономического развития на 2026–2028, основным фактором роста ВВП на среднесрочную перспективу станет внутренний спрос. При складывающихся жестких денежно-кредитных условиях в 2026 инвестиционная активность сократится на 0,5%. В 2027 и 2028 с учетом лагов смягчения денежно-кредитных условий ожидается возврат высоких темпов роста инвестиционной активности — до 3,8% и 3,3% соответственно. Сохранению роста потребительского спроса на среднесрочном горизонте будет способствовать рост реальных располагаемых денежных доходов населения на 2,1% в 2026 и далее — на 3,5% и 3,0% в 2027 и 2028 соответственно. Увеличение реальных денежных доходов населения продолжится со средним темпом 3% в год. Рост доходов будет обеспечен, прежде всего, за счет трудовых и предпринимательских доходов при реализации в полном объеме всех принятых мер социальной поддержки.

Прогноз Банка России по основным макроэкономическим показателям на 2026–2028 (консенсус-прогноз на основе опроса участников рынка, по состоянию на март 2026)

Показатель	2025 (факт)	2026	2027	2028
ИПЦ, в % дек. к дек. пред. года	5,6	5,3	4,1	4,0
Ключевая ставка, % годовых, в среднем за год, с учетом выходных дней	19,2	14,0	10,3	8,9
ВВП, %, г/г	1,0	1,0	1,6	1,8

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

Прогноз спроса на 2026–2028

Прогноз спроса на электроэнергию в регионах присутствия Компании в 2026–2028, млн кВт·ч

Энергосистема	2025 Оц	2026 П	2027 П	2028 П
Пермского края	24 227,0	25 369,0	26 061,0	26 706,0
Свердловской области	42 093,0	44 555,0	45 845,0	46 395,0
Челябинской области	37 142,0	39 493,0	40 797,0	41 568,0
Итого	103 462,0	109 417,0	112 703,0	114 669,0

Источник данных: Схема и программа развития ЕЭС России на 2026–2031¹

Прогнозная динамика изменения потребления электрической энергии энергосистемы Пермского края обусловлена развитием действующих промышленных потребителей (наибольший прирост ожидается в металлургическом, химическом производствах, деревообрабатывающей промышленности 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 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 развитием действующих предприятий обрабатывающей промышленности (наибольший прирост ожидается в металлургическом производстве), планируемым вводом мощности центра обработки данных ООО «ТМК Энергоресурс», ростом потребления населением.

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

Цены и тарифы в электроэнергетике на 2026–2028

Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2026–2028, в связи с корректировкой прогнозного уровня инфляции и темпов индексации оптовых цен на газ для всех категорий потребителей, реализацией таких крупных инвестиционных проектов в электроэнергетике, как строительство и реконструкция магистральных объектов электросетевого хозяйства для развития Московской энергосистемы, строительство систем накопления электрической энергии на Юге России, рост тарифов на передачу электрической энергии по ЕНЭС составит в 2026 16,0%, в 2027 — 14,7%, в 2028 — 12,0%.

Фактором индексации тарифов сетевых компаний на услуги по передаче электрической энергии является необходимость финансирования распределительного сетевого комплекса с целью внедрения эталонного принципа формирования операционных расходов. В 2027–2028 в целях сдерживания роста перекрестного субсидирования в электроэнергетике предусматривается превышение темпов индексации тарифов на услуги по передаче электрической энергии для населения над темпами индексации тарифов на услуги по передаче для прочих потребителей.



С учетом принятых решений, индексация тарифов сетевых компаний на услуги по передаче электрической энергии в 2026 для всех категорий потребителей составит 15,2%, в 2027 для населения — 15,3%, для прочих потребителей — 13,0%, в 2028 для населения — 11,2%, для прочих потребителей — 8,9%. В результате ожидаемый темп роста конечной цены электрической энергии для населения в 2026 составит 11,3%, в 2027 — 8,6%, в 2028 — 9,1%.

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 2026–2028

Показатель	2025 Оц	2026 П	2027 П	2028 П
Электроэнергия — индексация тарифов на услуги по передаче электрической энергии по сетям ЕНЭС**	14,0% С 1 июля	16,0%*** С 1 октября	14,7%*** С 1 июля	12,0%*** С 1 июля
Индексация тарифов сетевых компаний для всех категорий потребителей				
· для населения**	11,6% С 1 июля	15,2% С 1 октября	15,3% С 1 июля	11,2% С 1 июля
· для прочих потребителей**	11,6% С 1 июля	15,2% С 1 октября	13,0% С 1 июля	8,9% С 1 июля
Индексация тарифов на э/э для населения	12,6% С 1 июля	11,3% С 1 октября	8,6% С 1 июля	9,1% С 1 июля

Источник данных: Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2026 и на плановый период 2027 и 2028. Минэкономразвития России, <https://economy.gov.ru/>

* Без учета надбавки на поэтапное доведение мощности потребителей, подключенных к сетям ЕНЭС, на период до 2025 включительно в размере по 2,5 % ежегодно.

** Без учета индивидуальных решений Правительства Российской Федерации, соглашений об условиях осуществления регулируемых видов деятельности и решений ФАС России о согласовании заявлений региональных органов регулирования об установлении тарифов, отличных от предельных уровней тарифов.

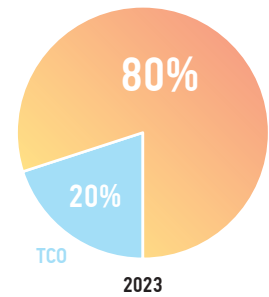
*** С учетом надбавки на финансирование мероприятий по строительству систем накопления электрической энергии на Юге России — 1,0 % ежегодно.

Положение Компании на рынке

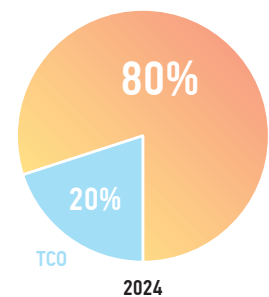
Свою основную деятельность Компания, как системообразующая территориальная сетевая организация, осуществляет в Пермском крае, Свердловской и Челябинской областях в условиях естественной монополии, регулируемой государством в части установления тарифов на услуги по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей. В регионах обслуживания Компании услугу по передаче электроэнергии также оказывают иные территориальные сетевые организации. Преимущественно в их зоне ответственности находятся распределительные сети среднего и низкого уровней напряжения. В 2025 доля рынка услуг по передаче электроэнергии ПАО «Россети Урал» (с учетом ДО АО «ЕЭСК») по НВВ составила 82%, доля ТСО — 18%.

Доля ПАО «Россети Урал» по НВВ в регионах обслуживания

ПАО «Россети Урал», в т.ч. АО «ЕЭСК»



ПАО «Россети Урал», в т.ч. АО «ЕЭСК»



ПАО «Россети Урал», в т.ч. АО «ЕЭСК»

