

## Зарубежные активы

### Грузия

В отчётном периоде выручка подсегмента выросла на 2 495 млн рублей за счёт роста числа обслуживаемых потребителей, увеличения отпускных тарифов и положительной динамики потребления электроэнергии в Грузии.

#### СЕГМЕНТ «ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ», ПОДСЕГМЕНТ «ГРУЗИЯ»

Показатель	Генерация				Сети			
	2016	2017 <sup>1</sup>	2018	Изменения к 2017 году, %	2016	2017 <sup>1</sup>	2018	Изменения к 2017 году, %
Выручка, млн рублей	2 662	1 057	1 197	13	11 549	10 063	11 754	17
Доля в выручке Группы «Интер РАО», %	0	0	0	0 п.п.	1	1	1	0 п.п.
Операционные расходы, в том числе								
расходы на приобретение электроэнергии и мощности, млн рублей	(4)	–	–	–	(7 177)	(6 476)	(6 971)	8
расходы по передаче электроэнергии, млн рублей	(1)	–	–	–	(1 137)	(1 022)	(1 715)	68
расходы на топливо, млн рублей	(954)	–	–	–	–	–	–	–
ЕБИТДА, млн рублей	1 339	865	992	15	1 265	948	1 229	30
Доля в ЕБИТДА Группы «Интер РАО», %	1	1	1	0 п.п.	1	1	1	0 п.п.
Включая внутрисегментные обороты:								
Выручка, млн рублей	2 332	1 028	364					
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности, млн рублей					(2 332)	(1 028)	(364)	

По генерирующим активам увеличение выручки по реализации электроэнергии составило 13%, что обусловлено ростом отпускного тарифа реализации электроэнергии и объёма реализации вследствие более высокого уровня водного баланса притоков трёх рек.

Выручка по сетевой компании АО «Теласи» выросла на 1 691 млн рублей (17%) ввиду укрепления среднего курса лари по отношению к рублю по сравнению со средним курсом за сопоставимый период при росте объёмов реализации электроэнергии за счёт увеличения уровня её потребления и повышения тарифов на реализацию с 1 января 2018 года. Рост затрат на приобретение и передачу электроэнергии АО «Теласи» обусловлен увеличением роста тарифов на передачу и объём потребления.

Увеличение показателя ЕБИТДА по подсегменту «Грузия» на 408 млн рублей: в части АО «Теласи» на 281 млн рублей обусловлено ростом маржинальной прибыли вследствие превышения индексации тарифа реализации на электроэнергию при росте объёмов продаж электроэнергии над ростом средневзвешенного тарифа покупной электроэнергии, в части генерирующих активов увеличение на 127 млн рублей связано с ростом маржинальной прибыли за счёт увеличения тарифа реализации и уровня водного баланса в 2018 году к 2017 году.

<sup>1</sup> С учётом ретроспективно пересчитанных данных в соответствии с требованиями МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 16 «Аренда». Данные за 2016 год не подлежали пересчёту.

## Молдавия

Увеличение выручки на 2 361 млн рублей (39%) обусловлено переходом с давальческой схемы работы на прямой экспорт электроэнергии в Молдову с 7 июня 2017 года и девальвацией приднестровского рубля к доллару США при росте общего отпуска электроэнергии. Рост расходов по передаче электроэнергии на 68,4% в основном обусловлен экспортом электроэнергии в Молдову. Увеличение затрат на топливо составило 120,5% вследствие роста топливной составляющей в части газа в связи с экспортом в Молдову с 7 июня 2017 года. В 2018 году мазут использовался как резервное топливо на время ремонта ГРП и пусков блоков.

### СЕГМЕНТ «ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ», ПОДСЕГМЕНТ «МОЛДАВИЯ»

Показатель	2016	2017 <sup>1</sup>	2018	Изменения к 2017 году, %
Выручка, млн рублей	4 850	6 129	8 490	39
Доля в выручке Группы «Интер РАО», %	1	1	1	0 п.п.
Операционные расходы, в том числе				
расходы по передаче электроэнергии, млн рублей	(15)	(38)	(64)	68
расходы на топливо, млн рублей	(132)	(1 942)	(4 283)	121
ЕБИТДА, млн рублей	2 655	2 711	2 804	3
ЕБИТДА margin, %	55	44	33	-11 п.п.
Доля в ЕБИТДА Группы «Интер РАО», %	3	3	2	-1 п.п.

В 2018 году проведены восемь ремонтов энергоблоков, из них семь – текущий ремонт (бл. ст. №4, 5, 7, 8, 9, 10, 11) и один капитальный (бл. ст. №9). На объём ремонтных затрат в 2018 году повлияло техническое состояние оборудования, большие объёмы работы по контролю металла в связи с исчерпанием ресурса и продления срока службы энергоблоков, сверхноменклатурные работы по замене обмуровки и тепловой изоляции энергооборудования энергоблоков и тепловых сетей.

Увеличение уровня показателя ЕБИТДА подсегмента на 93 млн рублей (3%) обусловлено девальвацией приднестровского рубля к доллару США и росту среднего курса доллара США по отношению к рублю по сравнению со средним курсом за сопоставимый период при сокращении выработки электроэнергии.

<sup>1</sup> С учётом ретроспективно пересчитанных данных в соответствии с требованиями МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 16 «Аренда». Данные за 2016 год не подлежали пересчёту.

## Турция

В 2018 году снижение выручки от реализации электроэнергии (мощности) на 4 801 млн рублей (–46%) произошло вследствие снижения нагрузки станции в соответствии с заданным системным оператором диспетчерским графиком несения электрической нагрузки. Положительный эффект на снижение переменных расходов оказало снижение расходов на технологическое топливо (газ) вследствие уменьшения выработки электроэнергии, что частично было нивелировано ростом среднего курса доллара в 2018 году относительно 2017 года.

### СЕГМЕНТ «ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ», ПОДСЕГМЕНТ «ТУРЦИЯ»

Показатель	2016	2017 <sup>1</sup>	2018	Изменения к 2017 году, %
Выручка, млн рублей	15 356	10 541	5 740	–46
Доля в выручке Группы «Интер РАО», %	2	1	1	0 п.п.
Операционные расходы, в том числе расходы на топливо, млн рублей	(11 545)	(7 987)	(2 173)	–73
ЕБИТДА, млн рублей	2 915	1 558	2 466	58
ЕБИТДА margin, %	19	15	43	28 п.п.
Доля в ЕБИТДА Группы «Интер РАО», %	3	1	2	1 п.п.

Увеличение показателя ЕБИТДА на 908 млн рублей (+58%) обусловлено вышечисленными факторами, а также увеличением среднего курса доллара США по отношению к рублю по сравнению с сопоставимым периодом.

<sup>1</sup> С учётом ретроспективно пересчитанных данных в соответствии с требованиями МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 16 «Аренда». Данные за 2016 год не подлежали пересчёту.