

ЭЛ5-Энерго Результаты 12 месяцев 2023 года

02.04.2024



Результаты 2023 года

Основные события 12 месяцев 2023 г.

*Благоприятная
рыночная
конъюнктура*

Стабильные цены и спрос на рынке электроэнергии поддерживают операционные результаты компании

*Положительная
динамика финансовых
показателей*

Рост выручки на ~20%, EBITDA на ~30% и чистой прибыли* более чем на 40% после полного ввода в эксплуатацию Кольской ВЭС

*Повышение
финансовой
устойчивости*

За 12 месяцев 2023 года уровень долговой нагрузки (Чистый долг / EBITDA) снизился с 3,2х до 2,4х

*Обслуживание
оборудования*

В 4 кв. 2023 достигнут прогресс в обеспечении бесперебойной работы ПГУ на НГРЭС и СГРЭС на ближайшие годы.

** от обычных видов деятельности*

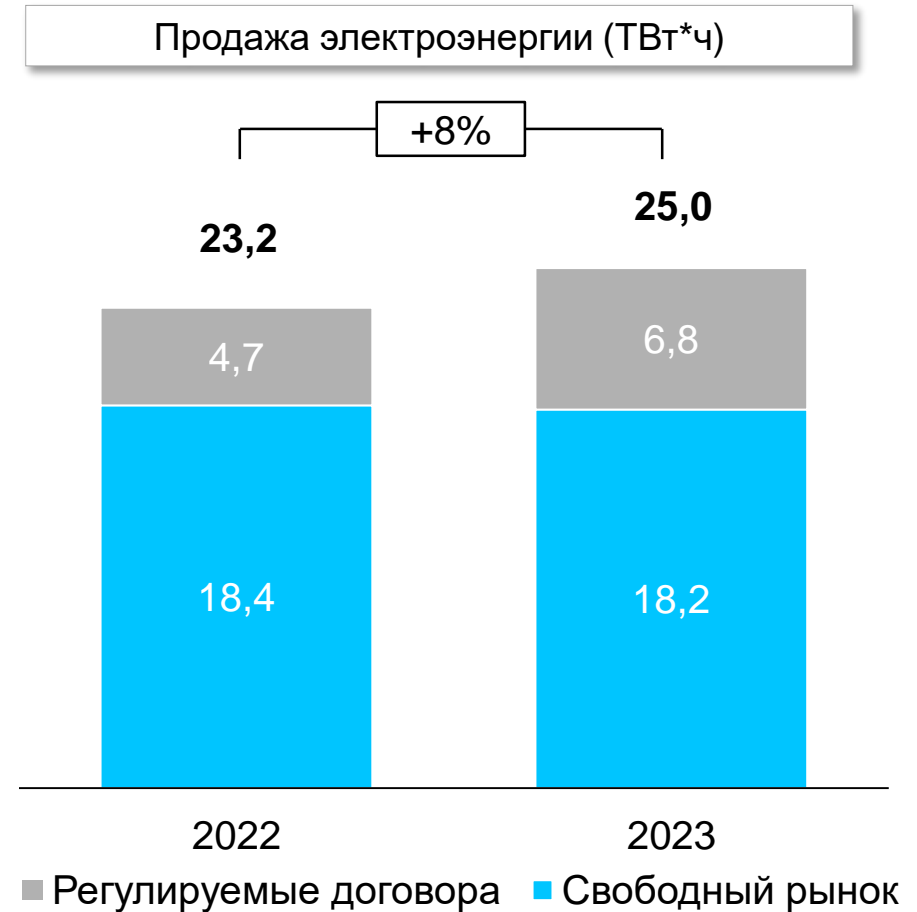
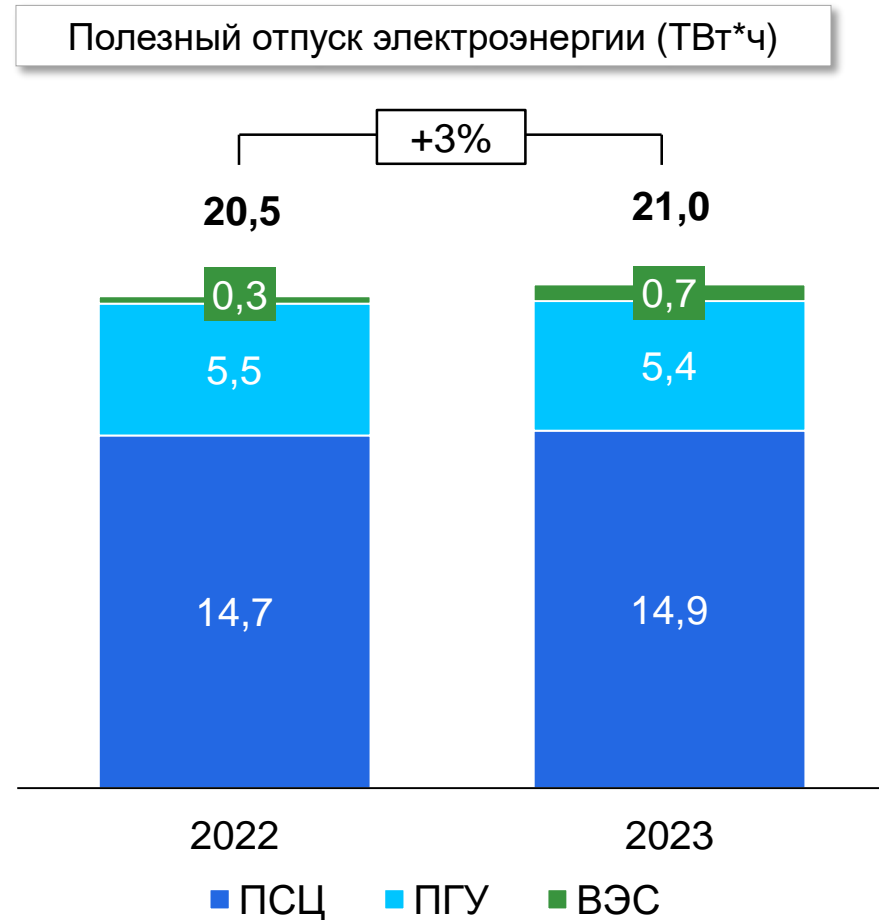
✿ Финансовые результаты 12 месяцев 2023 г. (млн руб.)



* от обычных видов деятельности

** на 31.12.2022

Динамика полезного отпуска и продаж электроэнергии



Динамика выручки, постоянных и переменных расходов

Операционная выручка (млрд руб.)

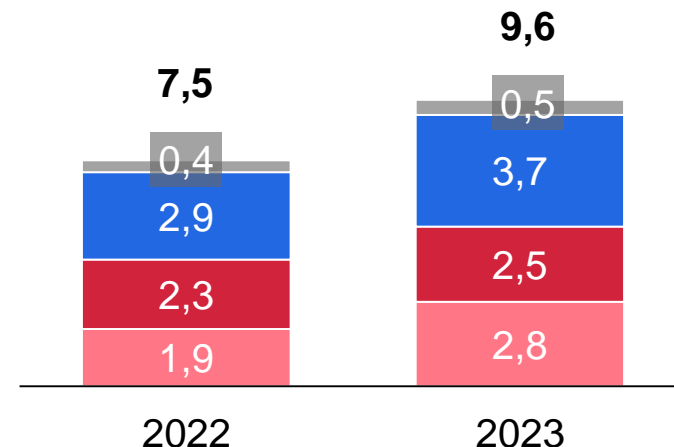
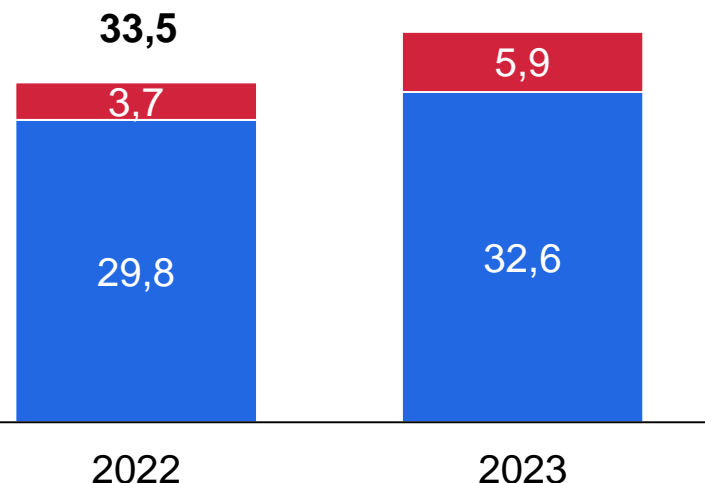
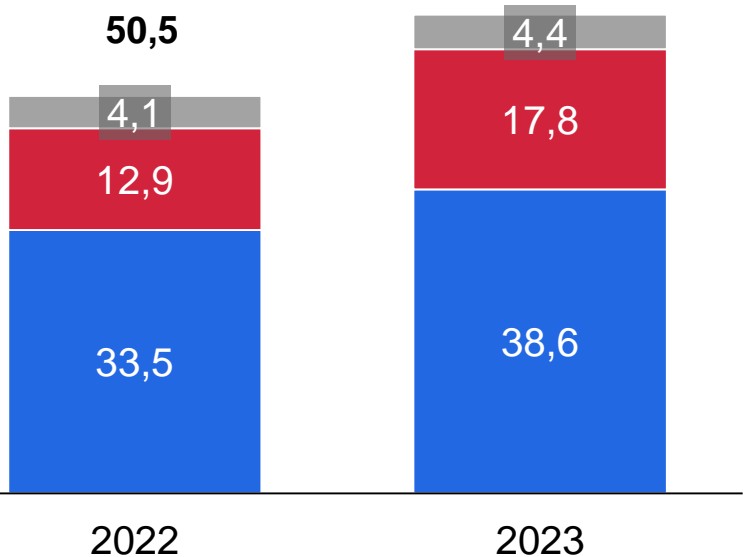
Переменные затраты (млрд руб.)

Постоянные затраты (млрд руб.)

+20,5%

+14,9%

+27,2%

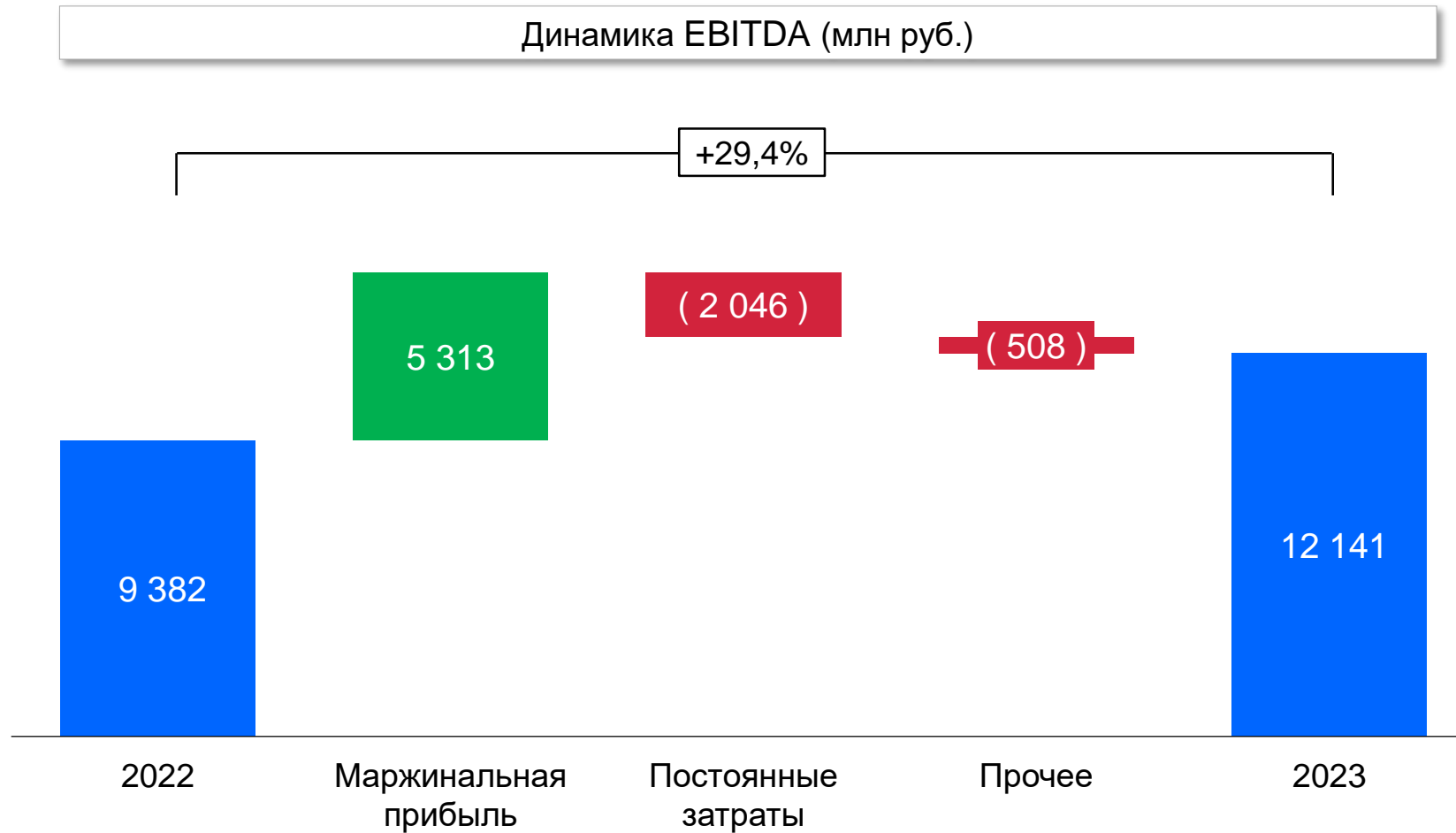


■ Электроэнергия ■ Мощность ■ Тепло и прочее

■ Топливо ■ Электроэнергия

■ ЭиР* управляемые ■ ЭиР неуправляемые
■ Персонал ■ Общехозяйственные

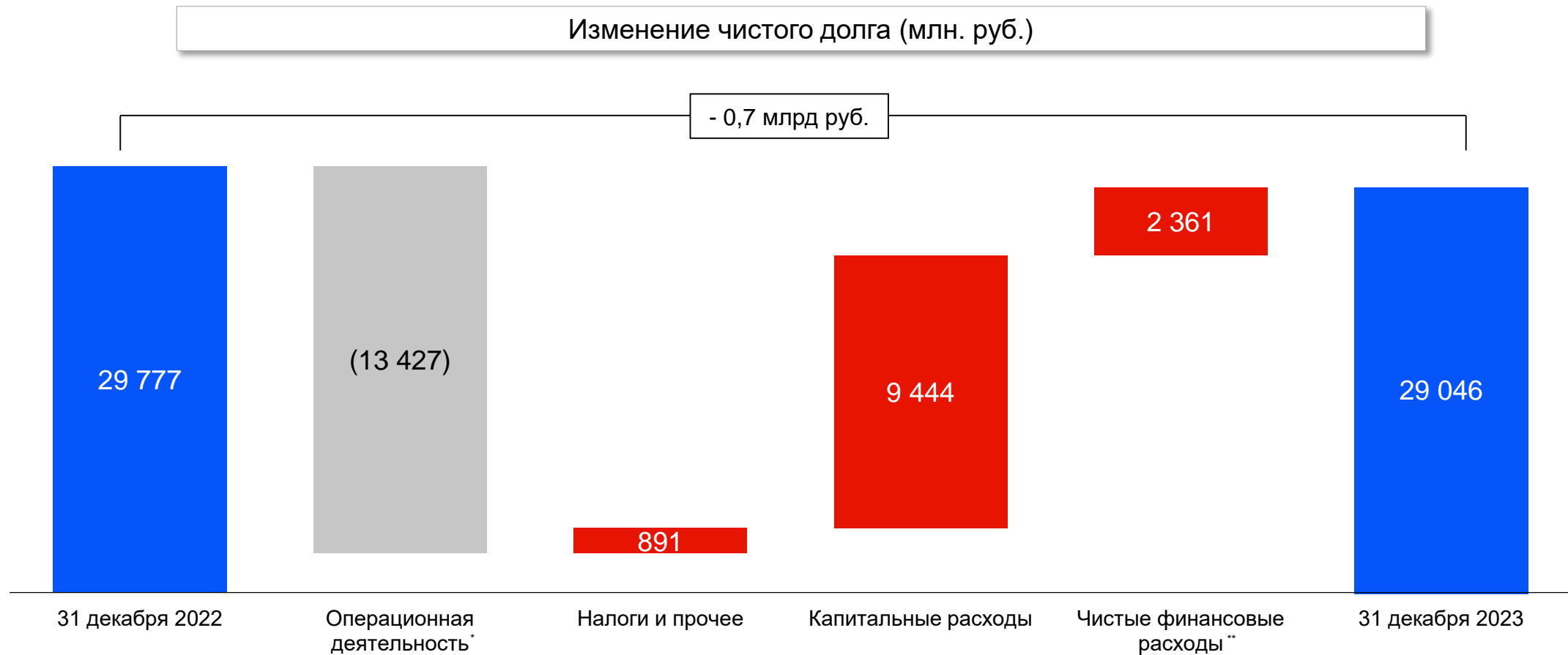
Рост EBITDA за счет динамики маржинальной прибыли



Ключевые показатели ниже EBITDA (млн. руб.)

	2023	2022	Δ ГкГ
EBITDA	12 141	9 382	+29,4%
Обесценение, амортизация и резервы	(3 545)	(32 960)	-
- из которых обесценение активов	(130)	(29 460)	-
ЕВІТ от обычных видов деятельности	8 727	5 882	+48,4%
Чистые финансовые расходы	(2 732)	(1 545)	+76,8%
Налог на прибыль	(1 240)	4 906	-
Чистая прибыль от обычных видов деятельности	4 729	3 350	+41,2%

Чистый долг и движение денежных средств



* с учетом изменений чистого оборотного капитала

** с учетом эффектов дисконтирования

❁ Долговой портфель и доступные средства

Общий долг

31 декабря 2022 г.



31 декабря 2023 г.



■ Проектное финансирование ■ Общекорпоративное финансирование

Долгосрочные кредитные рейтинги

Эксперт РА

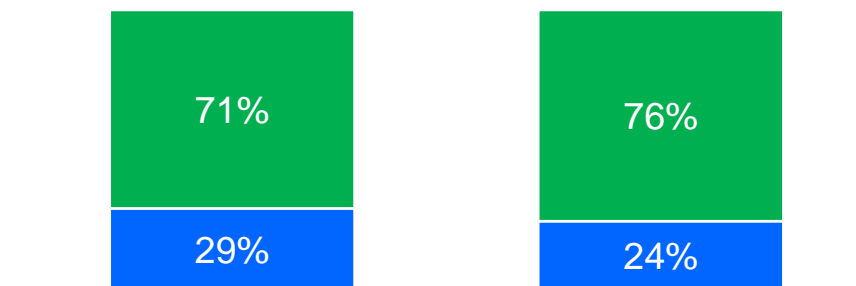
Рейтинг

ruAA-

Прогноз

стабильный

Общий долг по срочности погашения



31 декабря 2022

31 декабря 2023

■ Краткосрочная часть ■ Долгосрочная часть

Параметры заемного финансирования

	2022	2023
Средняя стоимость долга (%)	8,5%	10,1%
Заемное финансирование: доступное и использованное (млрд. руб.)	100,4	110,1
Использованное заемное финансирование (%)	34,4%	27,3%

Планы и прогнозы на 2024 год

Ключевые предпосылки и планы на 2024 год

*Уверенные
операционные
результаты*

**Небольшое
снижение
полезного отпуска
из-за плановых
ремонтов
компенсируется
сильной рыночной
конъюнктурой**

*Устойчивые
финансовые
показатели*

**Сохранение уровня
долговой нагрузки
(Чистый долг /
ЕБИТДА) на уровне
2023 года в
условиях активных
капиталовложений**

*Плановые ремонты
генерирующего
оборудования*

**Капитальные
ремонты на
высоко-
эффективных
блоках ПГУ для
продления срока
эксплуатации**

*Реализация проектов
модернизации*

**Завершение
модернизации на
ТГ-7 и проведение
существенного
объема работ на
ТГ-6
Среднеуральской
ГРЭС**

Отчет о ходе реализации ключевых проектов

Проекты ВИЭ



Азовская ВЭС (90 МВт)

Введена в эксплуатацию в мае 2021 года

КИУМ за 2023 год: ~35%



Кольская ВЭС (202 МВт)

1-ая очередь введена в эксплуатацию в декабре 2022 года

2-ая очередь введена в эксплуатацию в марте 2023 года

КИУМ за 2023 год: ~29%

Проекты КОММод



НГРЭС ТГ4 (50 МВт)

Введена в эксплуатацию в январе 2022 года



СГРЭС ТГ7 (120 МВт)

Планируется ввод в эксплуатацию до января 2025 года

На текущий момент производятся монтажные работы турбины



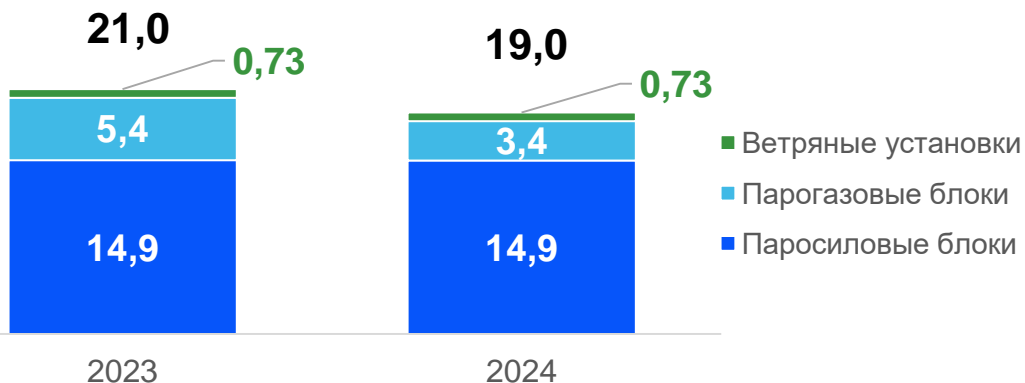
СГРЭС ТГ6 (120 МВт)

Планируется ввод в эксплуатацию до декабря 2025 года

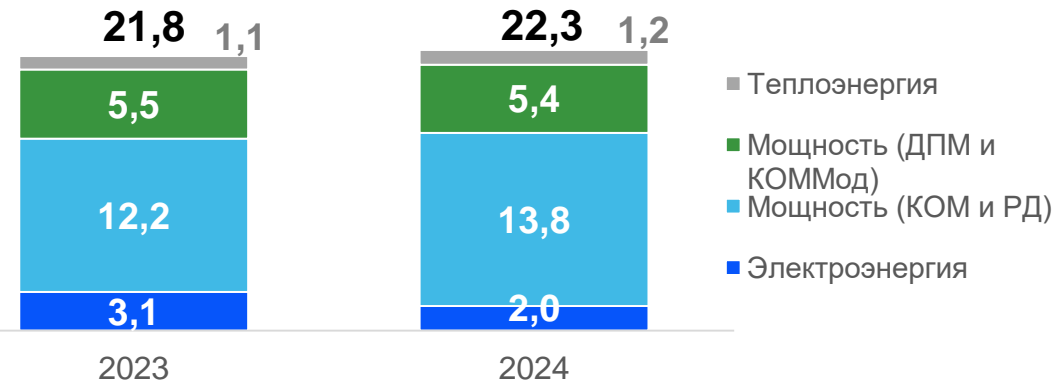
На текущий момент проводится проектирование и изготовление оборудования

✿ Бизнес-план на 2024-2026 гг.: ожидания на 2024 год (1)

Полезный отпуск электроэнергии (ТВт*ч)



Маржинальная прибыль (млрд. руб.)*



Основные драйверы:

- сдержанные прогнозы по динамике потребления в 1-ой Ценовой зоне
- плановый ремонт парогазовых блоков на НГРЭС и СГРЭС
- стабильный отпуск на паросиловых блоках и ветроэнергоустановках

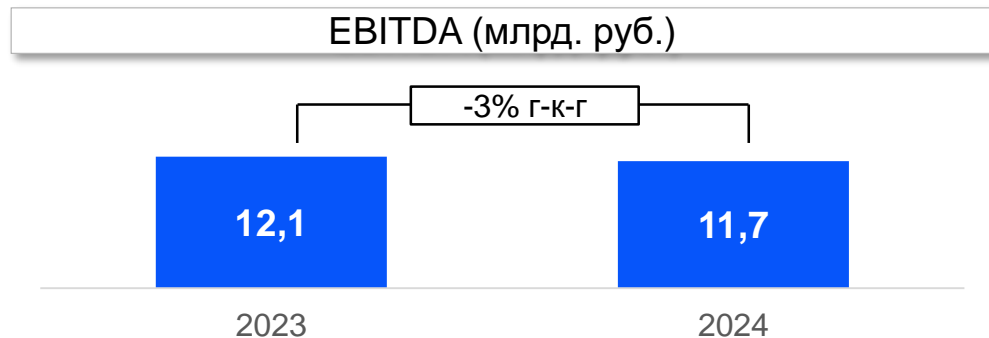
Основные драйверы:

- рост маржинальной прибыли от реализации мощности на фоне роста цены КОМ
- снижение маржинальной прибыли от продаж электроэнергии по причине ремонта парогазовых блоков на НГРЭС и СГРЭС
- стабильный уровень маржинальной прибыли от продаж теплоэнергии

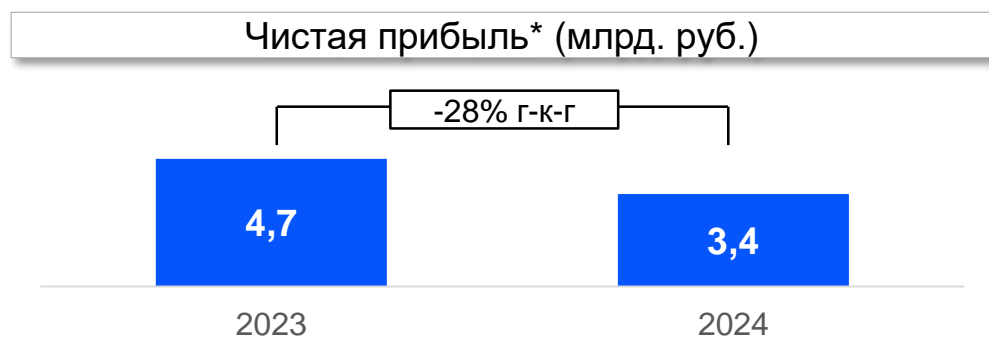
Маржинальная прибыль в 2024 ожидается чуть **выше уровня предыдущего года**: рост платы за мощность компенсирует снижение доходов от продаж электроэнергии

* от основных видов деятельности

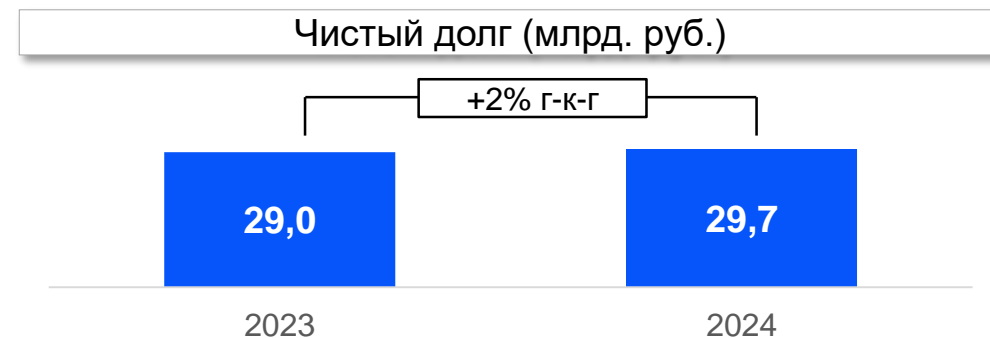
Бизнес-план на 2024-2026 гг.: ожидания на 2024 год (2)



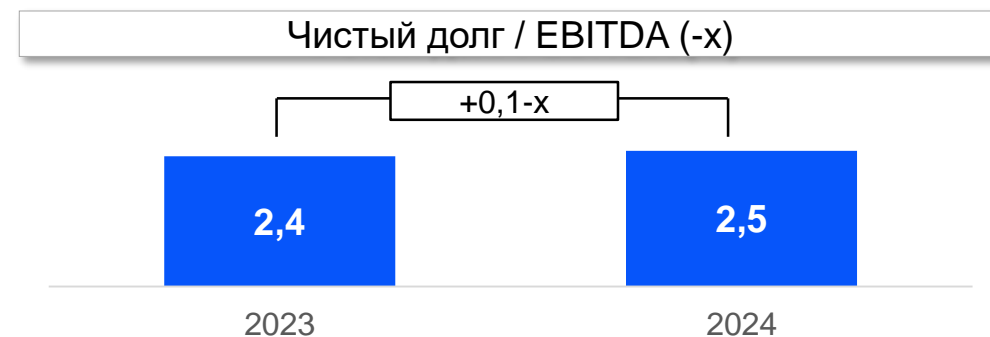
Основные драйверы:
Небольшой рост маржинальной прибыли в условиях плановых ремонтов ПГУ компенсирован увеличением постоянных расходов в условиях инфляции



Основные драйверы:
Динамика EBITDA и рост финансовых расходов вслед за повышением рыночных уровней ставок



Основные драйверы:
Денежный поток от операционной деятельности покрывает расходы на инвестиционную программу и обслуживание долга



Основные драйверы:
Динамика EBITDA и Чистого долга приводят к незначительному увеличению долговой нагрузки

* от обычных видов деятельности



Наши контакты

Илья Калинин

Связи с инвесторами

Email ilya.kalinin@el5-energo.ru

Тел. +7 495 539 31 31 доб. 7843