



**ЭНЕРГО
ТЕХ СЕРВИС**

Выпуск биржевых облигаций «ЭнергоТехСервис»

Декабрь 2019 г.

INNIO JENBACHER
Waukesha
Distributor & Service Provider

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА



Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «ЭнергоТехСервис»
Поручитель	Отсутствует
Кредитный рейтинг Эмитента	Отсутствует
Объем размещения	250 млн рублей
Период обращения	3 года (амортизация 10 % в даты выплаты 5-го, 6-го, 7-го, 8-го, 9-го, 10-го, 11-го купонов)
Купонный период	91 день
Ставка купона	12%
Планируемый уровень листинга	III уровень
Круг инвесторов	Рыночные участники
Цель выхода на организованный рынок	Развитие бизнеса
Организатор	ООО «АТОН», АО ИФК «СОЛИД»

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ



Наименование эмитента	Общество с ограниченной ответственностью «ЭнергоТехСервис»
Место нахождения (адрес регистрации)	625019, Тюменская обл., г. Тюмень, ул. Гилеровская роща, д. 14, офис 305
Дата регистрации Эмитента	26.08.2002
ОГРН	1027200786524
ИНН	7203126844
Основной вид деятельности	Производство электроэнергии тепловыми электростанциями
Уставный капитал	70 000 000 рублей
Количество сотрудников в штате	более 800 человек
Аудитор	ООО АФ «Кодастр»
Органы управления	Директор, сформированы
ЕИО	Свергин Александр Александрович
Корпоративный сайт	www.tmenergo.ru

ЭНЕРГОТЕХСЕРВИС – КЛЮЧЕВОЙ ИГРОК В СТРОИТЕЛЬСТВЕ И ЭКСПЛУАТАЦИИ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ ОБЪЕКТОВ НА НЕФТЯНЫХ И ГАЗОВЫХ ПРОМЫСЛАХ



ТОП-3 крупнейших российских независимых компаний распределенной энергетики в нефтегазовой сфере

3,4 млрд руб. – выручка в 2018 г.

350+ МВт установленной мощности в обслуживании

Официальный дистрибьютор оборудования **INNIO / General Electric** в России

17 лет успешной работы на рынке

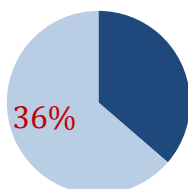
СТРУКТУРА ЗАКАЗЧИКОВ В 2018 Г.



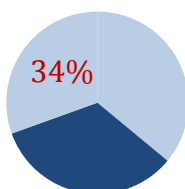
ОСНОВНЫЕ СФЕРЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ДОЛЯ В ВЫРУЧКЕ В 2018 Г.)



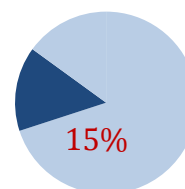
Генерация электроэнергии



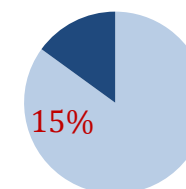
Продажа оборудования



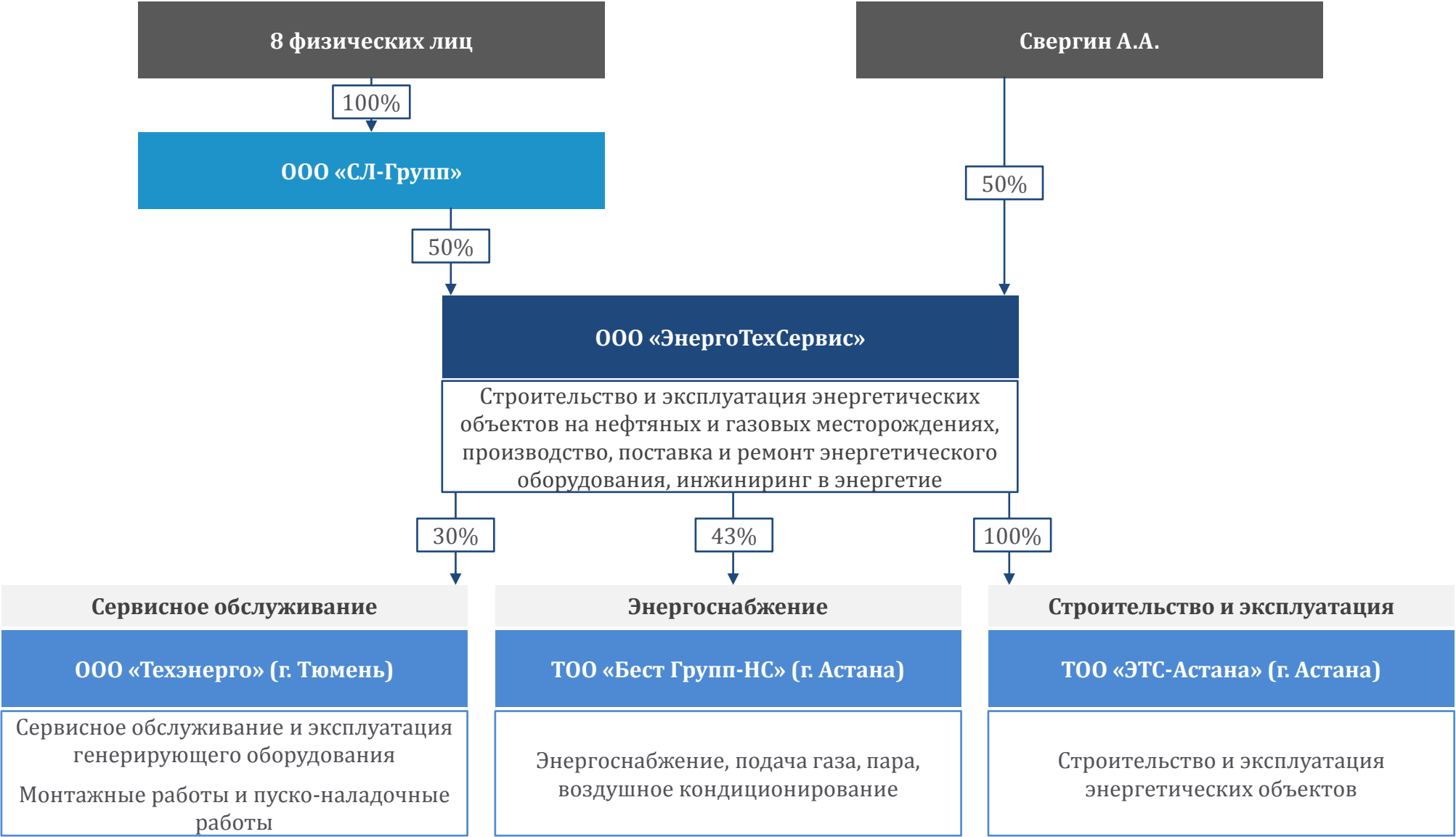
Эксплуатация и техническое обслуживание



Капитальный ремонт и строительство

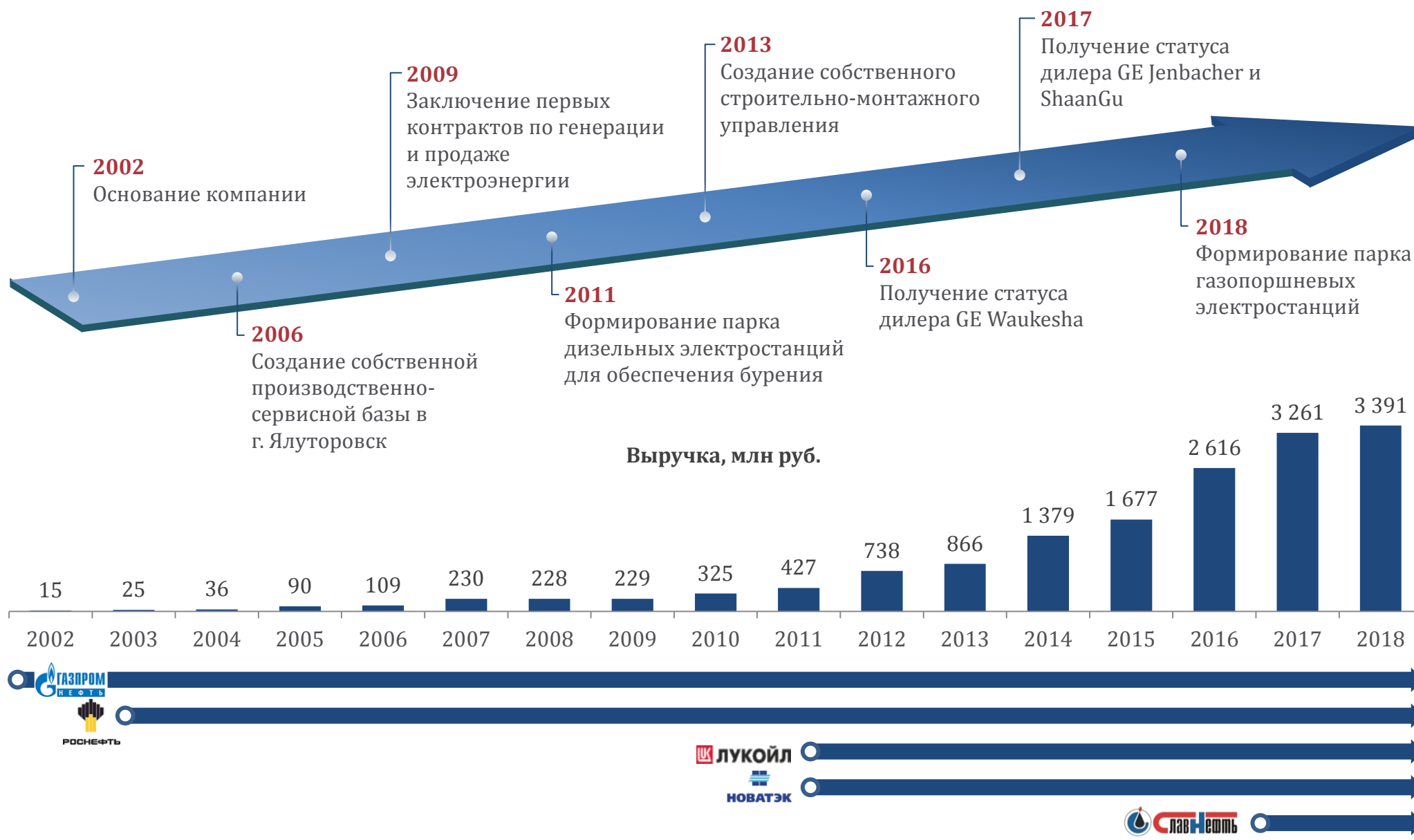


АКЦИОНЕРНАЯ И КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА



Источник: данные Компании

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ: ЗАВОЕВАНИЕ ЛИДИРУЮЩИХ ПОЗИЦИЙ НА РЫНКЕ МАЛОЙ ЭЛЕКТРОГЕНЕРАЦИИ



Источник: данные Компании

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



ЭнергоТехСервис – один из лидеров по оказанию специализированных услуг в области электроэнергетики, обладающий существенным опытом работы на объектах по всей территории РФ

ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ МОЩНОСТИ В ЭКСПЛУАТАЦИИ И ШИРОКАЯ ГЕОГРАФИЯ ПРИСУТСТВИЯ



Численность персонала – более **800** человек

- ⦿ Офисы, управления, представительства
- Электростанции и электросети
- Котельные и сети ТВСиК
- Водоочистные сооружения и канализационные очистные сооружения
- Технологические объекты

Более **350 МВт** электрической и тепловой мощности в обслуживании



85 МВт

Газотурбинные установки



85 МВт

Котельные



17 ед.

Водоочистные сооружения



113 МВт

Газопоршневые электростанции



8 ед.

Канализационные очистные сооружения



69 МВт

Дизельные электростанции

Электросетевое хозяйство



Воздушные линии электропередач **592,8 км**

Кабельные линии **1 293,1 км**

Подстанции **126 ед.**

Переключающие пункты **84 ед.**

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ: КОМПЛЕКСНЫЕ РЕШЕНИЯ ПО ВЫРАБОТКЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ



ОСНОВНЫЕ ВИДЫ УСЛУГ

- 1 Генерация электроэнергии
- 2 Продажа оборудования
- 3 Эксплуатация и техническое обслуживание
- 4 Капитальный ремонт и строительство

ФОКУС НА УВЕЛИЧЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- Увеличение доли проектов в генерации
- Использование мобильных электростанций
- Нарращивание контрактов по бурению с использованием газопоршневых электростанций
- Усиление сотрудничества с промышленными объектами, торговыми и офисными центрами

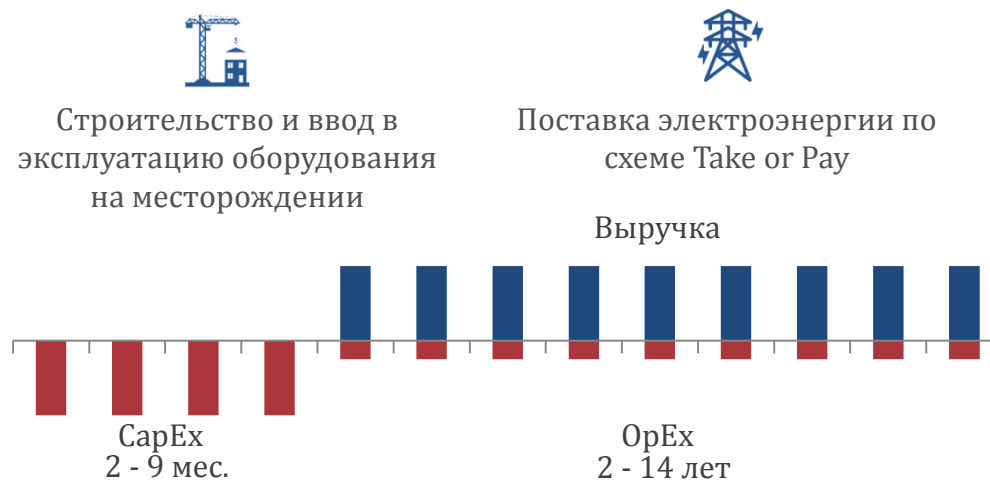
СТРАТЕГИЯ: УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ ПРОЕКТОВ ПО ГЕНЕРАЦИИ



ТИПЫ ПРОЕКТОВ

	Эксплуатация	Генерация
Выработка энергии	На оборудовании заказчика	На собственном оборудовании
Операционные затраты	70 - 80% выручки	15 - 60% выручки
Капитальные затраты	до 5% от общей выручки	30 - 60% от общей выручки
Срок	1 - 3 года	2 - 14 лет

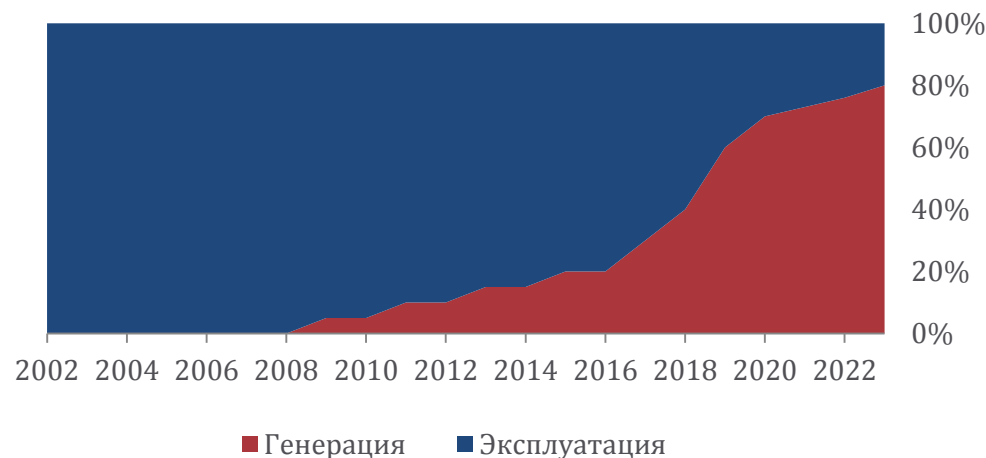
УСРЕДНЕННЫЙ ПРОЕКТ ПО ГЕНЕРАЦИИ ДЛЯ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА



ФОКУС НА ПРОЕКТАХ ПО ГЕНЕРАЦИИ С ЦЕЛЬЮ ПОЛУЧЕНИЯ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ ДОХОДОВ С БОЛЬШЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ - ПРОДАЖА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ С ДИСКОНТОМ К СЕТЕВЫМ ТАРИФАМ ПРИ ИХ ОЖИДАЕМОМ РОСТЕ В РФ

Преимущества проектов по генерации

- 1 Высокая маржинальность
- 2 Устойчивая прогнозируемая выручка:
 - Контракты заключаются на несколько лет
 - Заказчики обязаны приобрести оговоренный объем по заранее согласованной цене
 - Высокая степень пролонгации проектов



КОНЦЕПЦИЯ ПАРКА МОБИЛЬНЫХ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ



Преимущества концепции

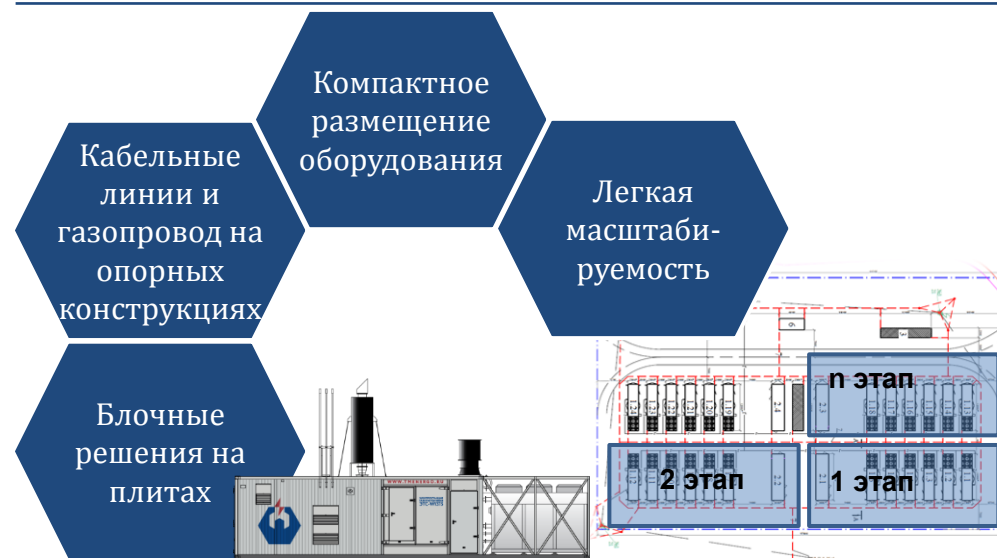


Одна электростанция участвует в нескольких проектах в течении срока своей эксплуатации



За счет контейнерного исполнения затраты на логистику при перевозке с одного проекта на другой минимизируются

ТИПОВОЙ ПРОЕКТ ЭНЕРГОЦЕНТРА - ИНСТРУМЕНТ ОПТИМИЗАЦИИ СРОКОВ И РЕСУРСОВ ПРИ СТРОИТЕЛЬСТВЕ



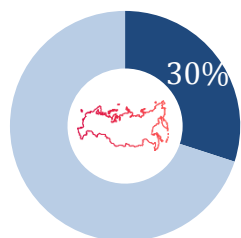
Преимущества газопоршневой электростанции ЭТС-W1375 собственного производства

- 1 Надежность и универсальность
- 2 Блок-модуль полной заводской готовности
- 3 Быстрая доставка и монтаж на площадке
- 4 Мобильность и приемистость сравнима с ДЭС
- 5 Универсальное решение по выдаче мощности

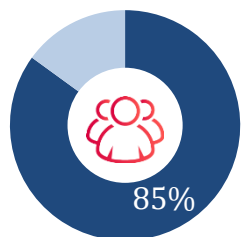
ИНВЕСТИЦИИ В ДОБЫЧУ НЕФТИ СТИМУЛИРУЮТ РОСТ РЫНКА



ПРОНИКНОВЕНИЕ СИСТЕМЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО ЭЛЕКТРОСНАБЖЕНИЯ



Территории



Населения

ПОТРЕБНОСТЬ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ ИСТОЧНИКОВ АУТОНОМНОГО ЭНЕРГОСНАБЖЕНИЯ

Основные источники спроса малых объектов генерации

- ◆ Нефтегазовая промышленность
- ◆ Угольная промышленность
- ◆ Горнодобывающая отрасль
- ◆ Производство промышленных товаров
- ◆ Сельское хозяйство
- ◆ ЖКХ

40-50%
экспорта

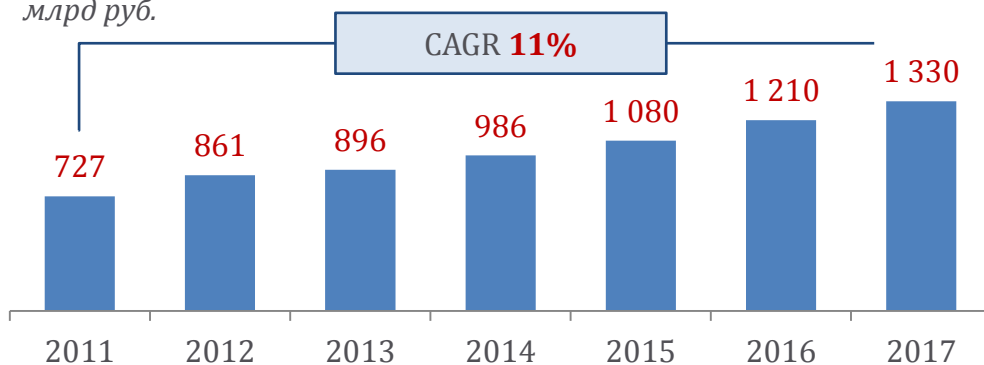
35-50%
доходов бюджета

Автономная генерация также особо востребована в регионах с высокой степенью износа объектов «большой» энергетики при длительных сроках реализации инвестпрограмм

САРЕХ ПРОГРАММЫ НЕФТЕДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ – ОСНОВНЫЕ ДРАЙВЕРЫ РЫНКА

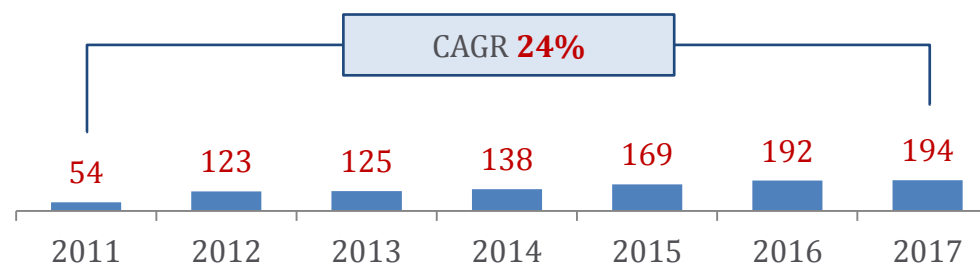
Капитальные вложения ВИНК в нефтедобычу

млрд руб.



Инвестиции в модернизацию газонефтехимических производств

млрд руб.

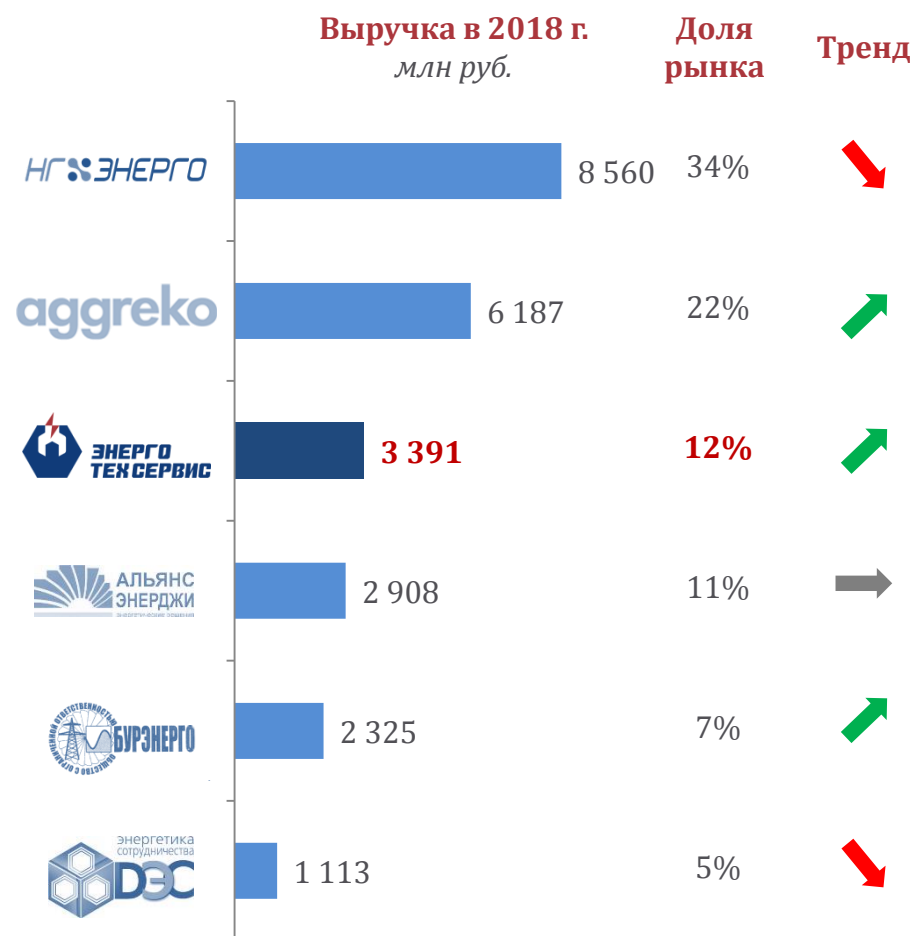


Источник: Министерство энергетики РФ

КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА – ВЫСОКИЕ БАРЬЕРЫ ВХОДА НА РЫНОК



ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ НА РЫНКЕ МАЛОЙ ЭЛЕКТРОГЕНЕРАЦИИ



КЛЮЧЕВЫЕ КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ЭНЕРГОТЕХСЕРВИС

- 1** Быстрая мобилизация и строительство преимущественно собственными силами, без привлечения субподрядчиков
- 2** Комплексные решения - выдача электроэнергии «под ключ» с использованием газопоршневых электростанций (ГПЭС) собственного производства
- 3** Качество и надежность энергоснабжения - сертифицированный персонал службы сервиса (двигатели INNIO / GE), наличие собственной службы эксплуатации
- 4** Более низкая по сравнению с оптовым рынком стоимость электроэнергии благодаря наличию собственного производства ГПЭС
- 5** Инновационное использование газопоршневых электростанций для бурения - возможность использования попутного газа вместо дизельного топлива, экономия ок. 23%
- 6** Возможность работы в условиях крайнего севера

Рынок малой электрогенерации высоко консолидирован и контролируется участниками, у которых сложились длительные отношения с заказчиками - замена поставщика по проектам электрогенерации сопряжена с высокими издержками

КРУПНЕЙШИЕ РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ



Место	Чатылькинское, Тагульское, Аригольское	Яро-Яхинское месторождение	Ново-Уренгойское и Восточно-Уренгойское месторождения	Самбургское месторождение	Новопортовское месторождение
Вид работ	Капитальный ремонт ГПУ	Строительство, комплексная эксплуатация	Обслуживание эл. сетей, оборудования и ТВГС	Обслуживание электрических сетей и подстанций	Строительство, комплексная эксплуатация
Заказчик	ПАО "Газпром нефть"/ Славнефть МНГ	ПАО «НОВАТЭК»	ПАО «НК «Роснефть»	ПАО «НОВАТЭК»	ООО «Газпром нефть Новый Порт»
Срок реализации	2015-2019	2015-2018	2014-2017	2012-2017	2011-2016
Объем	15 шт.	24 МВт	12 460 у.е. оборудования	4 662 у.е. оборудования	26 МВт

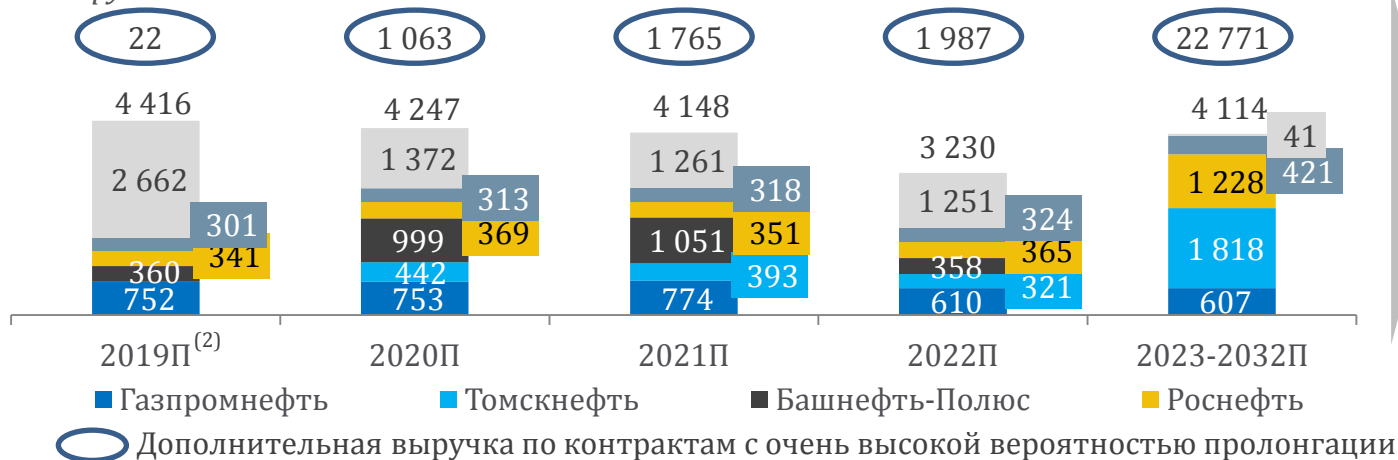
Источник: данные Компании

СУЩЕСТВЕННЫЙ РАЗМЕР БЭКЛОГА

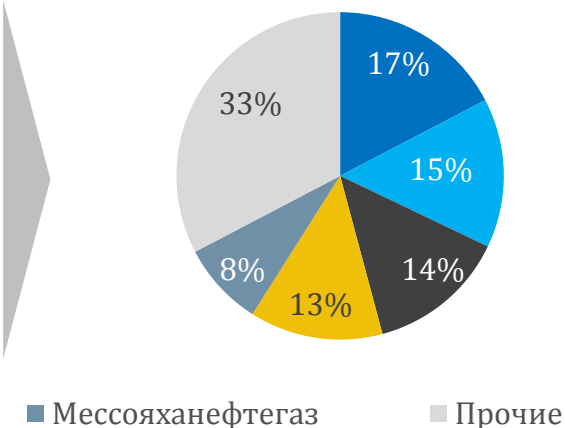


ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ СОСТАВЛЯЕТ ОК. **18,3⁽¹⁾** МЛРД РУБ.

млн руб.

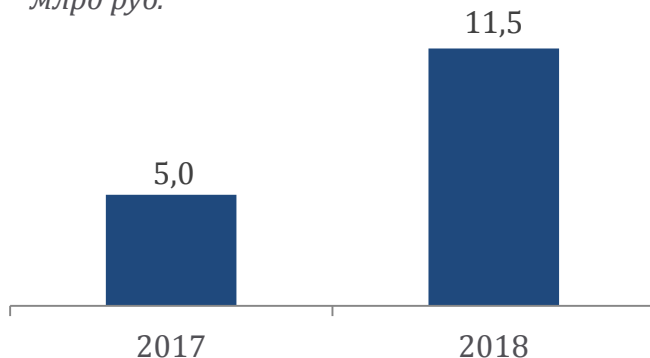


СТРУКТУРА БЭКЛОГА ПО ЗАКАЗЧИКАМ



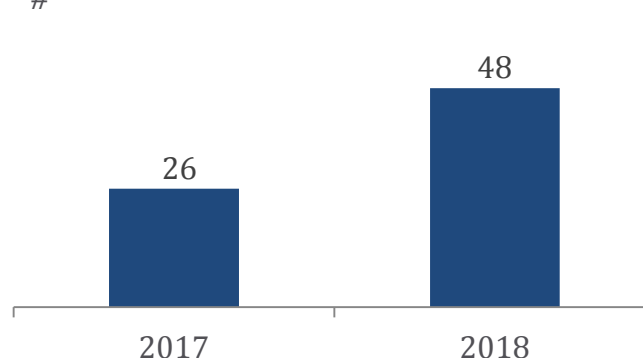
ОБЪЕМ ВЫИГРАННЫХ ТЕНДЕРОВ

млрд руб.



КОЛИЧЕСТВО ВЫИГРАННЫХ ТЕНДЕРОВ

#



КРУПНЕЙШИЕ КОНТРАКТЫ, ВЫИГРАННЫЕ В 2018-2019 ГГ.

млрд руб.



Основную часть контрактов компания получает путем участия в тендерах
В 2018 г. выиграно тендеров на общую сумму в 11,5 млрд руб.

(1) По состоянию на 01.07.2019 (без учета текущих контрактов с высокой вероятностью пролонгации)

(2) С учетом контрактов, завершающихся в 1 полугодии 2019 г.

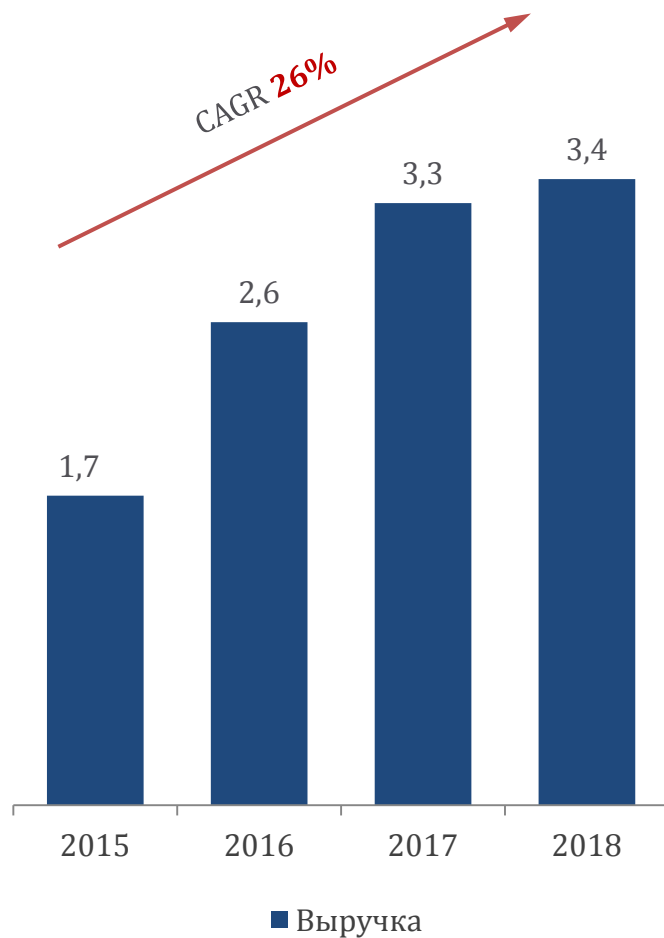
Источник: данные Компании

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



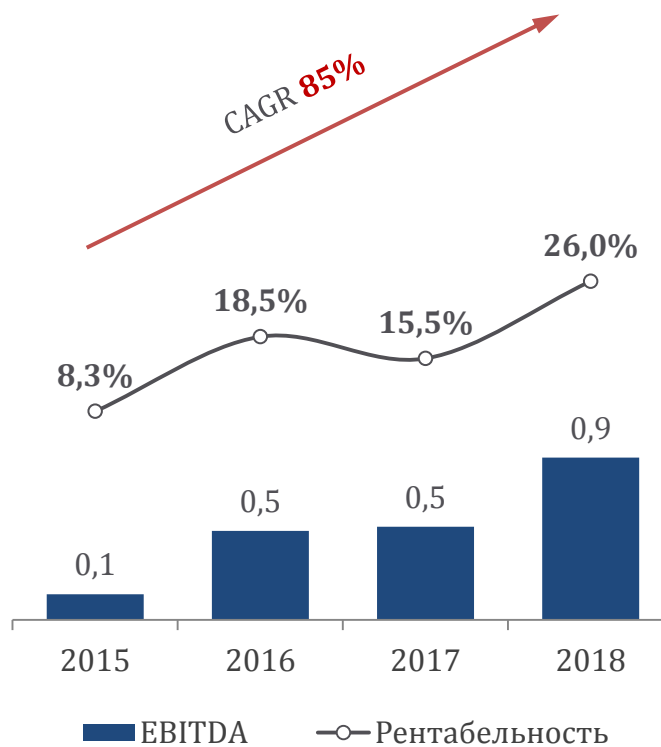
УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ

млрд руб.



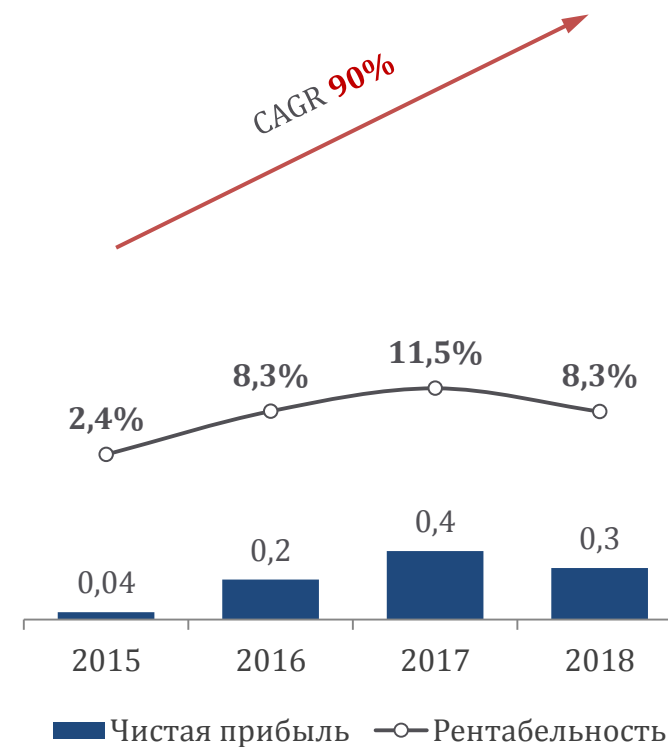
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA...

млрд руб.



...И ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

млрд руб.



Источник: данные Компании

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ



УМЕРЕННАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

млрд руб.



ОСНОВНЫЕ КРЕДИТОРЫ



РоссельхозБанк



Райффайзен
БАНК

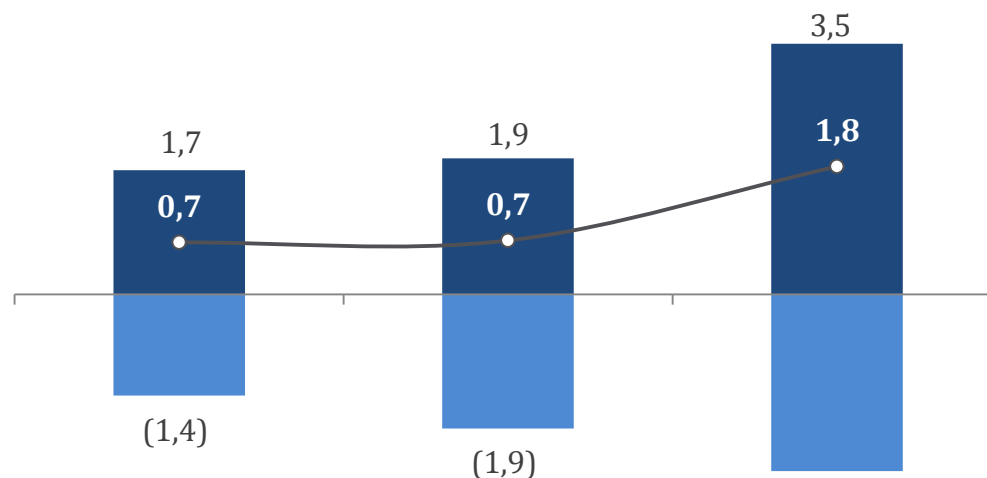
КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ

млрд руб.

Средневзвешенная ставка привлечения кредитов и займов

15,4%	12,5%	11,2%
-------	-------	-------

Получение кредитов



Погашение кредитов

2016

2017

2018

—○— Объем задолженности

Низко рискованный кредитный портфель:

- ♦ все кредиты в рублях,
- ♦ фиксированные процентные ставки



**ЭНЕРГО
ТЕХ СЕРВИС**

