



РусГидро

День инвестора и аналитика

Москва
27 февраля 2019 года



РусГидро



*Председатель Правления -
Генеральный директор
Шульгинов Николай Григорьевич*



Итоги работы Группы РусГидро в 2018 году



**Стратегические приоритеты развития:
Модернизация и новое строительство
объектов энергетики ДФО**

Ключевые цифры

39,4

ГВт

Установленная
электрическая
мощность Группы
РусГидро ⁽¹⁾

144,2

млрд кВтч

Выработка
электроэнергии в
2018 году

70,5

тыс.

человек работает
в Группе РусГидро

>60%

Установленной
мощности ГЭС
России
контролируется
Группой РусГидро

~108

млрд руб.

составит
показатель EBITDA
по итогам 2018
года ⁽²⁾

>46

млрд руб.

дивидендов
выплачено в 2016-
2018 гг.

1,2x

чистый
долг/EBITDA ⁽²⁾

64%

средняя за 2015-
2018 гг. маржа по
EBITDA сегмента
гидрогенерации

-  **Крупнейшая генерирующая компания в России** и одна из крупнейших публичных компаний в мире с преобладающей долей гидрогенерации с установленной мощностью 39,4 ГВт⁽¹⁾ (около 16% от общей электрической мощности в России).
-  **Фокусирование на российском рынке:** реализация перспективных проектов нового строительства, увеличение срока службы и повышение эффективности действующих активов.
-  **Диверсифицированный холдинг** с активами в гидроэнергетике, тепловой энергетике, ВИЭ, передаче и распределении электроэнергии и тепла, сбытовом сегменте, проектировании и ремонте объектов энергетики.
-  **Устойчивая дивидендная история:** стабильная выплата дивидендов за последние 8 лет, начиная с 2010; выплата дивидендов в размере 50% чистой прибыли с 2016 года.
-  **Производитель экологически чистой энергии** – один из крупнейших мировых производителей энергии на базе возобновляемых источников, лидер в области устойчивого развития России.

(1) Показатель на конец 2018 года с учетом Богучанской ГЭС и с вводом гидроагрегата № 3 Усть-Среднеканской ГЭС, ТЭЦ Восточная, увеличения мощности в результате технического перевооружения и реконструкции.

(2) Ожидаемый показатель по МСФО за 2018 г. Чистый долг рассчитан как финансовый долг минус д/с и эквиваленты (включая банковские депозиты со сроком до 1 года)

2015		2018
38,7	Установленная электрическая мощность, ГВт	39,4 ⁽¹⁾
127,4	Выработка электроэнергии, млрд кВтч	144,2 ⁽¹⁾
73 20%	EBITDA, млрд руб. / Маржа EBITDA, %	~108 ⁽²⁾ ~27%
14,9 ⁽³⁾ 1,29 ⁽³⁾	Дивиденды, млрд руб. / Дивиденды на акцию (средн.), коп.	46,1 ⁽⁴⁾ 3,72 ⁽⁴⁾
222 2,4x	Совокупный долговой портфель, млрд руб. / Чистый долг/EBITDA	227,2 ⁽⁵⁾ 1,2x ⁽²⁾

(1) Показатель на конец 2018 года с учетом Богучанской ГЭС

(2) Ожидаемый показатель по МСФО за 2018 г. Чистый долг рассчитан как финансовый долг минус д/с и эквиваленты (включая банковские депозиты со сроком до 1 года)

(3) За период 2013-2015 гг.

(4) За период 2016-2018 гг.

(5) По состоянию на 31.12.2018



Производство



Достижение нового рекорда выработки по Группе в 2018 году – **144,2 млрд кВтч**

Инвестиционная программа



- Ввод в эксплуатацию **ТЭЦ Восточная (139,5 МВт / 432 Гкал/ч)**
- Ввод гидроагрегата №3 на **Усть-Среднеканской ГЭС (142,5 МВт)**
- Ввод в эксплуатацию уникальной **ВЭС (0,9 МВт)** в арктическом поселке Тикси

Финансовая политика



- **Успешный выход РусГидро на рынок еврооблигаций:** в феврале 2018 года - 20 млрд рублей, в ноябре 15 млрд рублей и «дим-сам» облигации в объеме 1,5 млрд китайских юаней (~15 млрд руб.)
- **Отмена поручительства РусГидро на 26 млрд руб.** за обязательства Богучанской ГЭС по кредиту ВЭБа
- «Чистый долг/EBITDA» по Группе РусГидро на конец 2018 года снижен до уровня **1,2х**

Дивиденды



- Выплачены дивиденды в размере 50% от чистой прибыли по МСФО на сумму **11,2 млрд рублей** за 2017 год или 2,63 коп. на акцию.

Реализация непрофильных активов



- Группа РусГидро реализовала 4,915% акций ПАО «Интер ПАО ЕЭС» за 17,2 млрд рублей.
- В 2016-2018 гг. Группа реализовала 475 объектов на сумму 32,5 млрд рублей.
- Количество подконтрольных организаций за период 2016-2018 гг. снизилось на 23%

Устойчивое развитие



- Советом Директоров утверждена обновленная экологическая политика с целью повышения экологической безопасности действующих и создаваемых энергетических объектов путем минимизации негативного воздействия на окружающую среду в том числе через увеличение установленной мощности низкоуглеродной генерации и снижение выбросов парниковых газов.
- Утверждены целевые показатели снижения парниковых газов на 6,1% к 2025 г (к 2015 г.).



Реализация ключевых инвестиционных проектов и ввод электрической мощности в 2018-2019 гг.

2018 год

- ✓ Введена ГТУ-ТЭЦ Восточная (139,5 МВт, 432 Гкал/ч), завершено комплексное опробование 3-го гидроагрегата Усть-Среднеканской ГЭС (142,5 МВт), получено разрешение на допуск энергоустановки в эксплуатацию, завершён 1-й этап газификации Анадырской ТЭЦ.
- ✓ Установленная мощность увеличена на 55,5 МВт в результате реализации мероприятий ТПИР, включая программу комплексной модернизации ГЭС.
- ✓ Завершено строительство заходов 110, 35 кВ на ПС 220 кВ «Майя», позволившее осуществить присоединение Центрального и Западного энергорайонов Якутии к ОЭС Востока.
- ✓ Количество исполненных за год договоров техприсоединения выросло на 1% (до 22,5 тыс.). Обеспечена технологическая возможность подключения потребителей (в том числе в ТОРах) максимальной мощностью 884,3 МВт.
- ✓ Введено 1 492 км электросетей и 1 101 МВА трансформаторной мощности.

2019 год

- Ввод Нижне-Бурейской ГЭС (320 МВт), Зарамагской ГЭС-1 (346 МВт), ТЭЦ в г. Советская Гавань (126 МВт, 200 Гкал/ч), Сахалинской ГРЭС-2 (120 МВт), проектов ДПМ ВИЭ – малых ГЭС.
- Увеличение установленной мощности РусГидро на 49 МВт за счет реализации мероприятий ТПИР, включая программу комплексной модернизации ГЭС.
- Реализация приоритетных проектов по развитию энергетической инфраструктуры в ДФО.

2018-2019



Долгосрочная программа замещения выбывающих мощностей: наиболее эффективные варианты замещения

Долгосрочная программа замещения выбывающих мощностей и развития энергосистем Дальнего Востока рассчитана на период до 2027 года

- ✓ Вывод из эксплуатации генерирующего оборудования: **1,6 ГВт**
- ✓ Ввод мощности в рамках Программы модернизации ТЭС: **1,3 ГВт**
- ✓ В соответствии с резолюцией Президента Российской Федерации В.В. Путина от **29.12.2018 Пр-2560** поручена проработка вопросов включения проектов Группы РусГидро в первую очередь Программы модернизации ТЭС



Для успешной реализации проектов по замещению выводимых ТЭС необходимо:

- Включение проектов в первую очередь общей программы модернизации генерирующих мощностей, запускаемой Правительством РФ;
- Установление нормы доходности на инвестированный капитал **не менее 14%** с оплатой стоимости реализуемых проектов всеми потребителями оптового рынка;
- По замещению Чаунской ТЭЦ – необходимо решение о выделении бюджетных средств на строительство ТЭЦ в г. Певеке **без увеличения уставного капитала РусГидро.**

Чаунская ТЭЦ Вывод из эксплуатации 30 МВт Ввод 36 МВт ТЭЦ в г. Певеке (источник финансирования не определен)	
Якутская ГРЭС-1 Вывод из эксплуатации 368 МВт Ввод 144 МВт (2-я оч.) на Якутской ГРЭС-2	
Усть-Среднеканская ГЭС Ввод 260 МВт (4 ГА, замена рабочих колес)	
Комсомольская ТЭЦ-2 модернизация 110 МВт (с приростом уст. мощности 10 МВт)	
Хабаровская ТЭЦ-1 Вывод из эксплуатации 435 МВт Ввод Хабаровской ТЭЦ-4 345 МВт	
Артёмовская ТЭЦ Вывод из эксплуатации 400 МВт Ввод Артёмовской ТЭЦ-2 455 МВт	
Владивостокская ТЭЦ-2 модернизация 203 МВт (с приростом уст. мощности 7 МВт)	



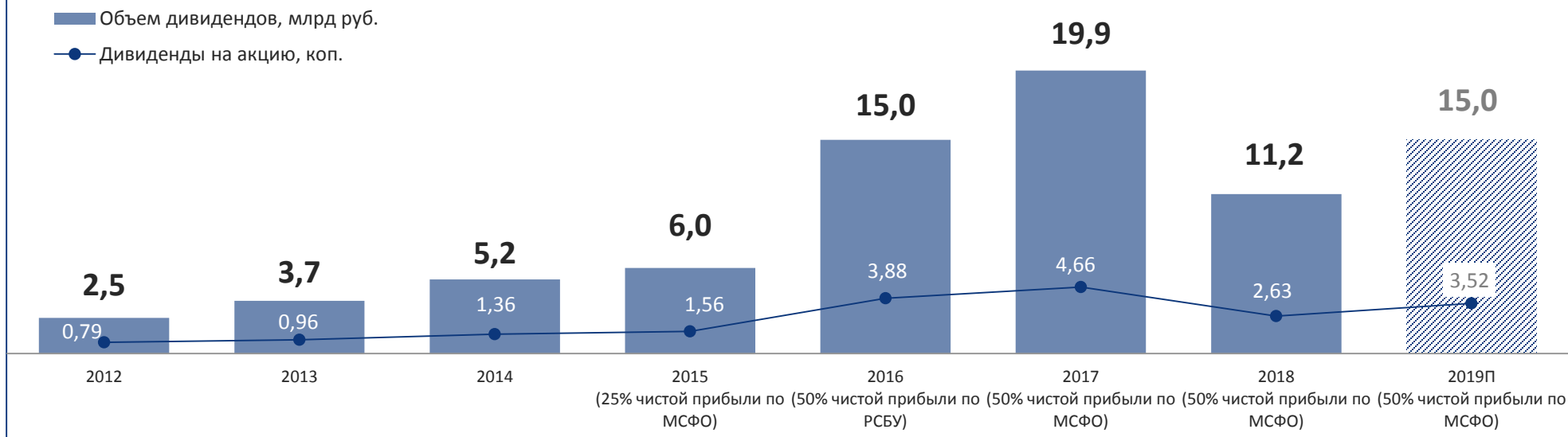
Предложения менеджмента по корректировке дивидендной политики

- ПАО «РусГидро» руководствуется решениями собрания акционеров при определении размера выплачиваемых дивидендов, при этом согласно постановлению Правительства РФ от 18.04.2016 №705-р⁽¹⁾ в качестве дивидендов выплачивается 50% от чистой прибыли по МСФО.
- Правление планирует представить Совету директоров в ближайшее время свои предложения по повышению прогнозируемости дивидендных выплат и установлению минимального размера (нижнего порога) дивидендов на уровне среднего размера дивидендных выплат за предыдущие 3 года, а именно:

$$Див_{порог} = (Див_{-3года} + Див_{-2года} + Див_{-1год}) / 3$$

- В текущих условиях оптимальным является утверждение дивидендной политики сроком на 3 года.

Дивидендная история компании





РусГидро



*Член Правления, первый заместитель
генерального директора
Богущ Борис Борисович*

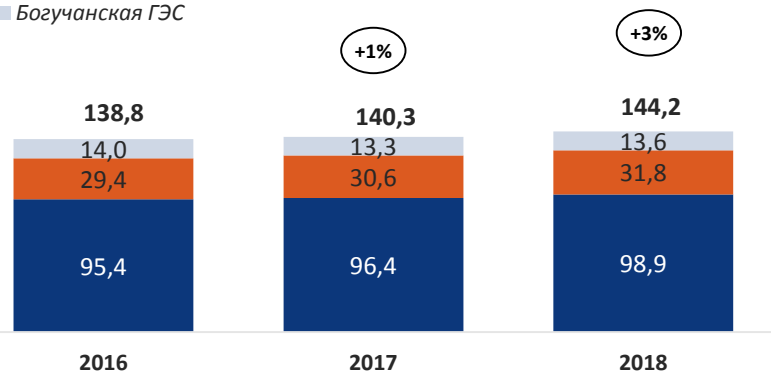
- **Производственные результаты Группы РусГидро в 2018 году**
- **Гидрологическая обстановка 2018-2019 гг.**
- **Мероприятия по обеспечению эффективности режимов работы ГЭС**
- **Мероприятия по ликвидации последствий оползня на Бурейском водохранилище**

Производственные показатели деятельности

- В 2018 году достигнут очередной максимум выработки электроэнергии по Группе РусГидро.
- В 2019 году исходя из складывающейся гидрологической обстановки и среднесезонного притока воды выработка электроэнергии по Группе РусГидро может составить **136-139 млрд кВт·ч**, в т.ч. по Богучанской ГЭС – **13,6 млрд кВт·ч**

Выработка электроэнергии, млрд кВт·ч

■ ГЭС, ВИЭ
■ ТЭС
■ Богучанская ГЭС

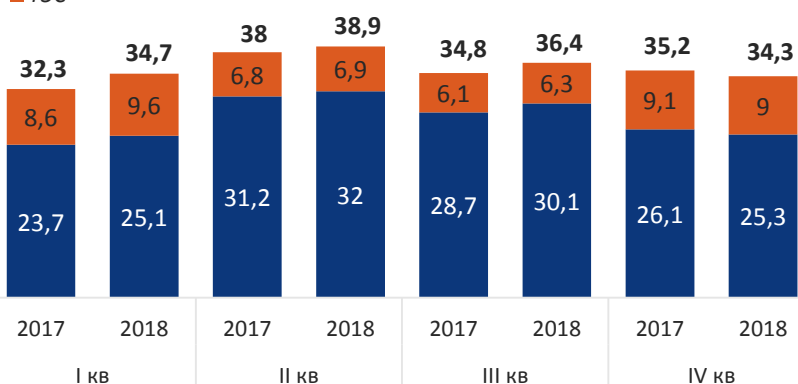


Обеспечение рационального использования водных ресурсов за счет:

- Оптимизации совместно с АО «СО ЕЭС» и ПАО «ФСК ЕЭС» графиков ремонтов сетевого и генерирующего оборудования на СШГЭС – дополнительная выработка электроэнергии около **250 млн кВт·ч** (исключены сбросы воды свыше турбинных расходов в августе 2018 г.);
- Оперативного перераспределения размещенных на ГЭС Волжско-Камского каскада в период половодья резервов АВРЧМ⁽¹⁾ – дополнительная выработка электроэнергии около **200 млн кВт·ч** (уменьшение сбросов воды свыше турбинных расходов на **3,5 км³**);
- Оперативной корректировки совместно с АО «СО ЕЭС» и Росводресурсами режимов работы ГЭС в период повышенной приточности воды в водохранилища – направлено **43** обращения, из которых полностью или частично учтено **34**;
- Работы Жигулевской ГЭС в период половодья с полным составом генерирующего оборудования, в результате завершения модернизации. Прирост мощности на **177,5 МВт** обеспечил увеличение выработки в период половодья на **80 млн кВт·ч**.

Квартальная выработка электроэнергии 2017/18, млрд кВт·ч

■ ГЭС, ВИЭ
■ ТЭС



Результаты эффективного управления режимами, млн кВт·ч.

Саяно-Шушенская ГЭС



превышен максимум месячной выработки электроэнергии с начала эксплуатации

Саяно-Шушенская ГЭС



превышен максимум годовой выработки электроэнергии с начала эксплуатации

Жигулевская ГЭС



Достигнут третий результат годовой выработки электроэнергии с начала эксплуатации, или первый результат за новейшую историю России

ГЭС Сулакского каскада



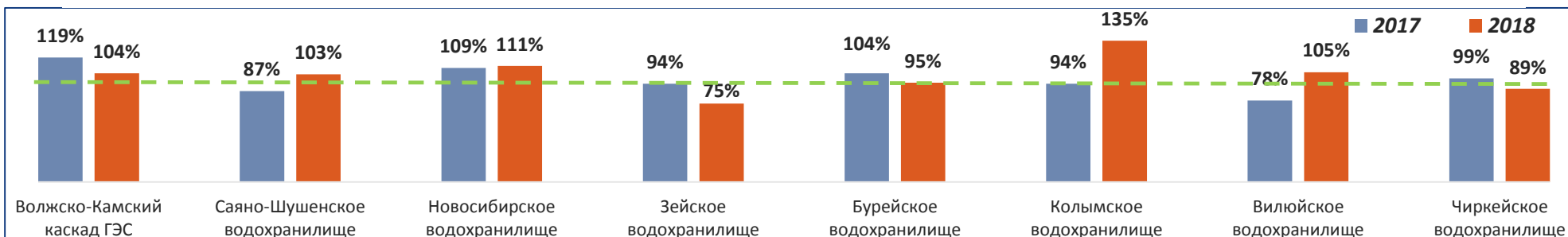
превышен максимум месячной выработки электроэнергии в августе за период эксплуатации



РусГидро

(1) Автоматическое регулирование частоты и активной мощности

Фактический приток воды в основные водохранилища ГЭС относительно нормы



- Водность на реках Волга и Кама была близка к среднесезонной. Весеннее половодье в бассейне Волги характеризовалось растянутым во времени прохождением. Объем стока половодья (с апреля по июнь) составил **153 км³** при норме **161 км³**. Суммарная выработка ГЭС ПАО «РусГидро», входящих в состав Волжско-Камского каскада, за период половодья была на **19%** выше среднесезонной.
- Водность Енисея в створе Саяно-Шушенской ГЭС была близка к норме. Наиболее напряженная гидрологическая обстановка наблюдалась в период третьей декады июля – августа (приток в третье декаде июля составлял **148%** нормы, в августе - **108%** нормы).
- Водность Оби в створе Новосибирской ГЭС на **11%** была выше нормы и чуть выше прошлогодней. Выработка электроэнергии Новосибирской ГЭС с начала года также незначительно превышает показатели прошлого года.
- Несмотря на сложившиеся маловодные условия в створе Зейской ГЭС были обеспечены повышенные относительно нормированных судоходные попуски для обеспечения проводки запланированных баржебуксирных составов.
- Сниженный на **5%** приток воды в Бурейское водохранилище характеризовался высокой неравномерностью в течение теплого периода года. За счет полного использования располагаемой в летний период полезной емкости водохранилища, удалось избежать наложения повышенных сбросных расходов Бурейской и Нижне-Бурейской ГЭС с гребнем проходящего по р. Амур паводка. Обеспечен безаварийный режим работы Нижне-Бурейской ГЭС в условиях выполнения ремонтно-восстановительных работ на водосливной плотине.
- Приток воды в Колымское водохранилище значительно (на **35%**) превысил норму. Повышенная приточность воды в водохранилище позволила обеспечить наполнение Усть-Среднеканского водохранилища до промежуточной подпорной отметки летнего периода, что позволило осуществить пуск ГА № 3 Усть-Среднеканской ГЭС со штатным рабочим колесом.

Текущие запасы полезных гидроресурсов в основных водохранилищах ГЭС Группы РусГидро близки к среднесезонным значениям, что позволяет гарантировать необходимый уровень энергоотдачи ГЭС РусГидро в осенне-зимний период 2018/19 годов.

Мероприятия по обеспечению эффективности режимов работы Саяно-Шушенской ГЭС

В бассейне Саяно-Шушенского водохранилища в период третьей декады июля-августа 2018 года наблюдалось прохождение паводков. В третьей декаде июля приток составил 148% нормы, в августе – 108% нормы. В результате повышенной приточности сохранение ранее реализуемого режима работы ГЭС привело бы к интенсивному наполнению водохранилища и, как следствие, скорому исчерпанию свободной емкости водохранилища.

Поставленные цели в период прохождения паводков

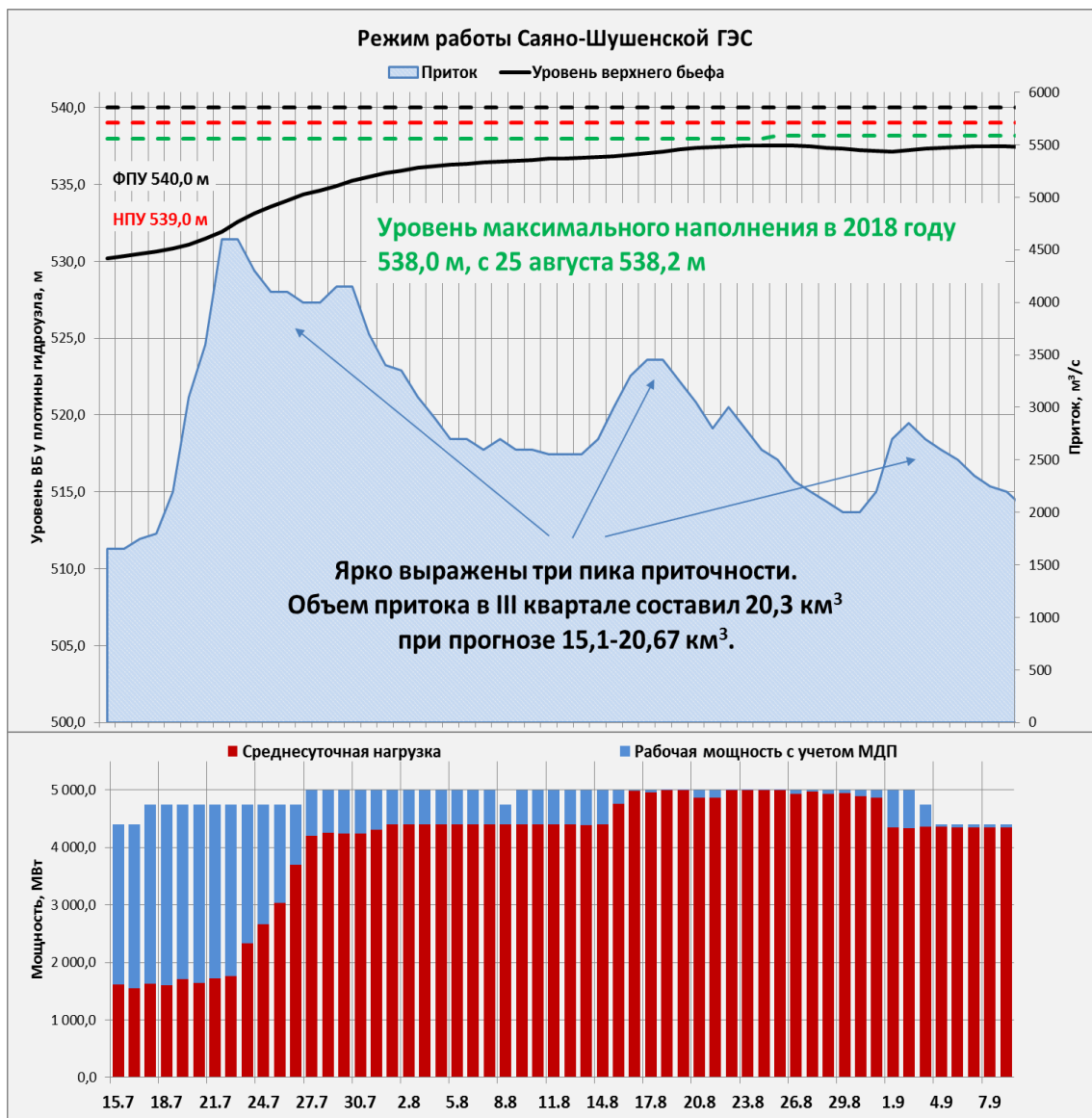
- Обеспечить безопасную эксплуатацию ГЭС;
- Обеспечить эффективное использование водных ресурсов.

Реализация поставленных задач

- В результате взаимодействия с АО «СО ЕЭС» и ПАО «ФСК» были перенесены ремонты сетевого и генерирующего оборудования;
- АО «СО ЕЭС» были созданы схемно-режимные условия в ОЭС Сибири, обеспечивающие максимальную до **5 000 МВт** длительную загрузку СШГЭС.

Итог

- Обеспечено выполнение требований безопасной эксплуатации ГЭС (интенсивность наполнения, фильтрация, радиальные перемещения гребня плотины в пределах допустимых значений);
- Паводки пропущены без осуществления сбросов воды свыше турбинных расходов;
- Выработка электроэнергии СШГЭС в августе 2018 года составила **3,49 млрд кВт.ч** (абсолютный максимум месячной выработки).



Мероприятия по обеспечению эффективности режимов работы ГЭС Сулакского каскада

В августе 2018 года в бассейне водохранилищ Сулакского каскада наблюдалось прохождение дождевых паводков, которое совпало с высокими уровнями наполнения осуществляющих сезонное регулирование стока водохранилищ каскада – Ирганайского и Чиркейского.

Поставленные цели в период прохождения паводков

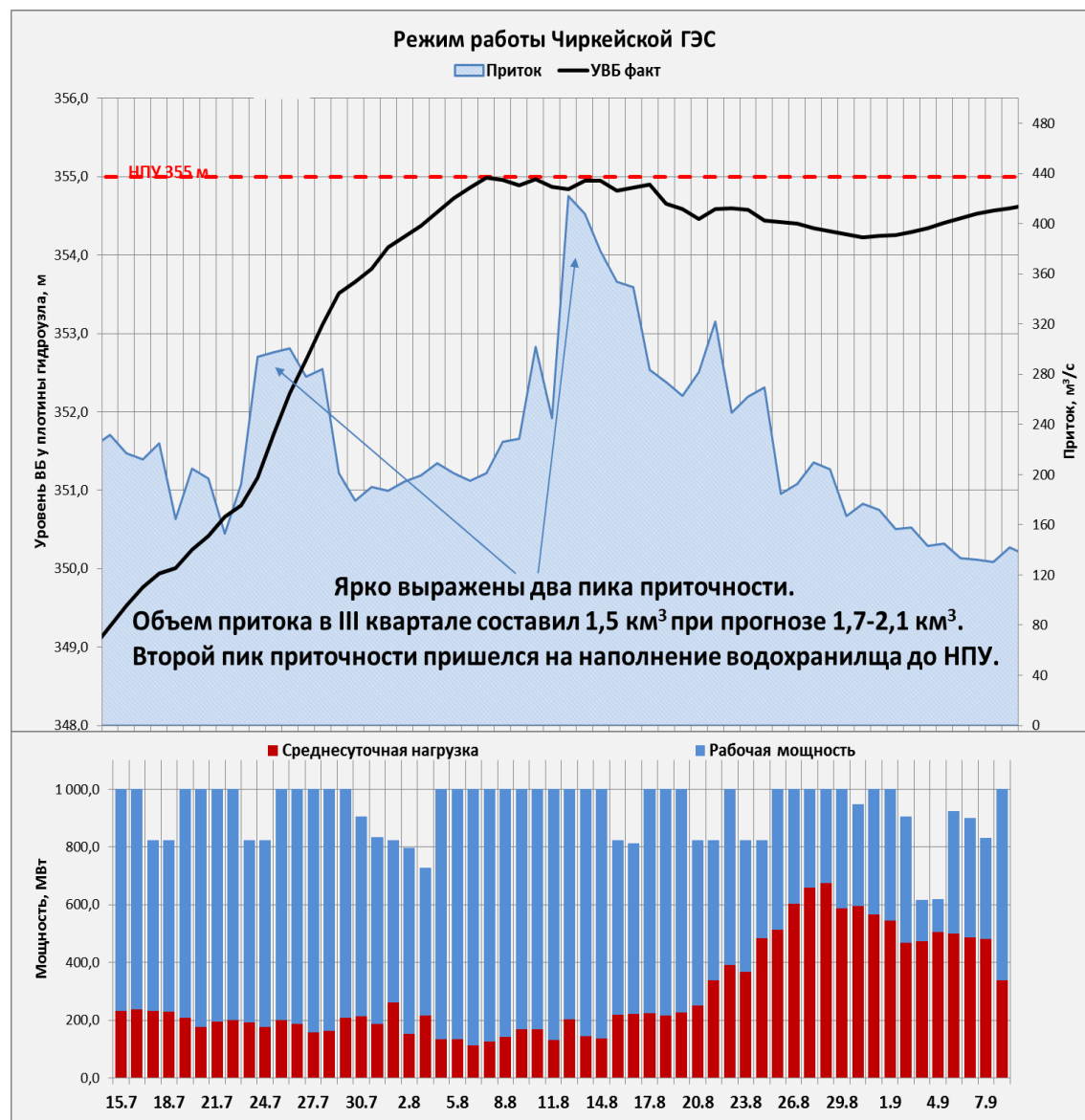
- Обеспечить эффективное использование водных ресурсов с исключением сбросов выше турбинных расходов Чиркейской ГЭС.

Реализация поставленных задач

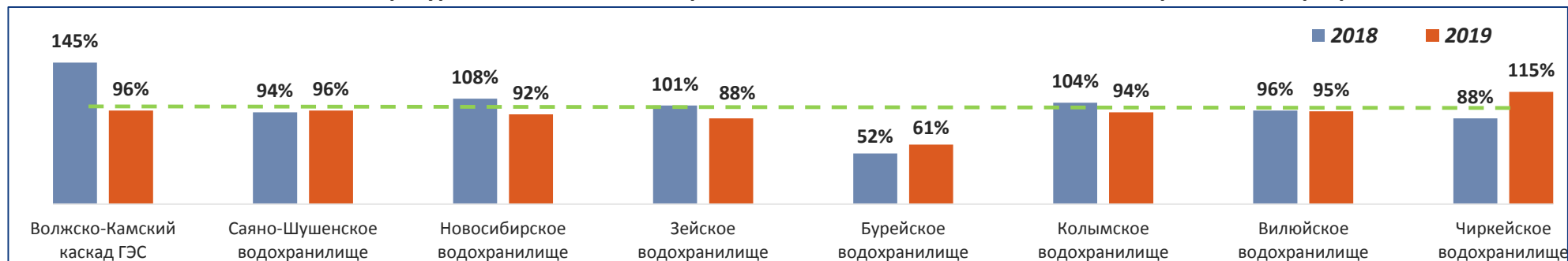
- Совместно с АО «СО ЕЭС» был выработан режим работы ГЭС Сулакского каскада, предусматривающий сохранение свободной емкости основных водохранилищ каскада на случай прохождения очередных волн паводка за счет их дополнительной загрузки.
- АО «СО ЕЭС» были созданы схемно-режимные условия в ОЭС Юга, обеспечивающие выполнение совместно выработанного режима работы ГЭС Сулакского каскада.

Итог

- Обеспечено наполнение водохранилищ до НПУ;
- Дождевые паводки пройдены без осуществления сбросов воды выше турбинных расходов на Чиркейской и Миатлинской ГЭС.
- Выработка электроэнергии в августе 2018 года на ГЭС Сулакского каскада составила **670,2 млн кВт.ч** (наибольшее значение с начала эксплуатации), в том числе наибольшие значения выработки для августа зафиксированы на Ирганайской (**197 млн кВт.ч**) и Миатлинской ГЭС (**84 млн кВт.ч**).



Запасы водных ресурсов в основных водохранилищах ГЭС по состоянию на конец второй декады февраля



К началу половодья ожидается сработка уровней воды в основных водохранилищах до предполоводных отметок, либо близких к ним.

Запасы водных ресурсов в основных водохранилищах ГЭС и снегозапасы по состоянию на февраль 2019 года

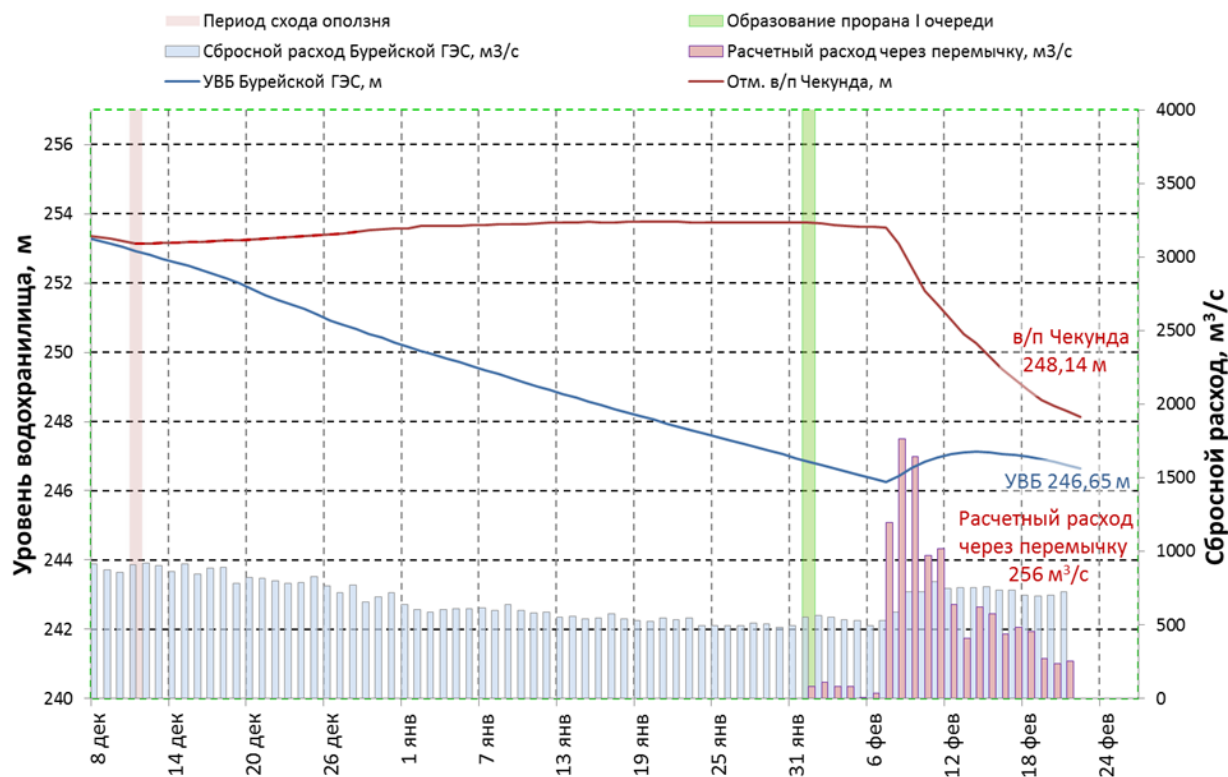


- В январе приток воды в большинство водохранилищ на Волге и Каме был близким к норме для этого времени года. При этом приток воды в Горьковское водохранилище оказался на 25% меньше нормы, а в Куйбышевское – на 70% больше её.
- Суммарный приток воды в водохранилища на Волге и Каме составил в январе **8,3 км³** (норма 7,1 км³).
- Приток воды к Чиркейской ГЭС на Сулаке составил 130% среднемноголетнего значения.
- Приток воды в Саяно-Шушенское водохранилище в январе 2019 года был близким к норме, в Новосибирское, Колымское, Зейское водохранилища – на 20-40% больше её.
- В целом в первом квартале 2019 года приток воды в водохранилища на Волге и Каме ожидается преимущественно близким к норме, лишь в Куйбышевское водохранилище превысит норму в 1,4-1,7 раза. Суммарный приток воды в водохранилища на Волге и Каме ожидается в первом квартале – **21,9-27,9 км³** (норма 21,3 км³).
- Приток воды в большинство водохранилищ на реках Сибири и Дальнего Востока, а также на р. Сулак ожидается близким к норме и на 10-20% больше. Приток воды в Саяно-Шушенское и Колымское водохранилища превысит норму в 1,3-1,7 раза.

Мероприятия по ликвидации последствий оползня на Бурейском водохранилище

- 11.12.2018** произошло обрушение скального массива в Бурейское водохранилище.
- 24.12.2018** поступила первая неофициальная информация об обрушении скального массива.
- 25.12.2018** по результатам обследования выявлено, что уровень верхней части водохранилища в районе образовавшейся в результате схода оползня перемычки составил 253,38 м. Перепад уровня в районе перемычки составил 2,32 м.
- 28.12.2018** проведено заседание Межведомственной рабочей группы по регулированию режимов работы Зейского, Бурейского и Нижне-Бурейского водохранилищ. Сбросные расходы Бурейской ГЭС снижены.
- 22.01.2019** начало буровзрывных работ. Произведен первый подрыв (10 т).
- 01.02.2019** частично восстановлена гидравлическая связь.
- с 01.02.2019 по 11.02.2019** выполнялись подрывы породы и работа тяжелой техники для расширения прорана.
- 12.02.2019** операция Минобороны завершена.

Мониторинг уровня Бурейского водохранилища



В результате восстановления гидравлической связи между двумя частями Бурейского водохранилища сняты риски затопления трех населенных пунктов Хабаровского края (с. Чекунда, пос. Станции Эльга, с. Усть-Ургал), подтопления инженерных сооружений Байкало-Амурской магистрали и восстановлен характерный для зимнего периода режим работы Бурейской ГЭС с повышенной энергоотдачей.



РусГидро



*Член Правления, первый заместитель
генерального директора
Киров Сергей Анатольевич*

- Предварительные финансовые результаты Группы РусГидро по МСФО за 2018 год
- Промежуточные результаты реализации плана повышения эффективности и сокращения издержек
- Инвестиционная программа Группы на период 2019-2023

Предварительные консолидированные финансовые результаты Группы по МСФО за 2018 г. ⁽¹⁾

400,5

млрд руб.

Выручка
2018 года (+5,1%)

315,9

млрд руб.

Расходы
2018 года (+5,3%)

108,0

млрд руб.

EBITDA
2018 года (+3,8%)

Положительные факторы:

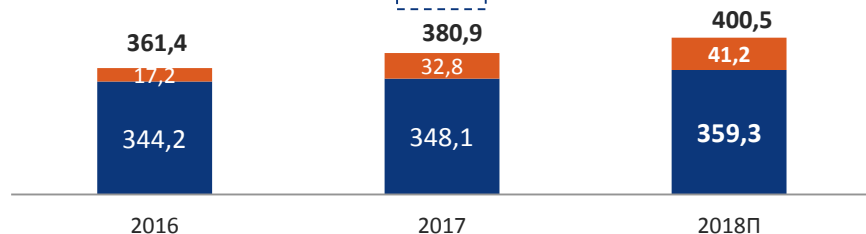
- Хорошие операционные результаты по ГЭС 1-й ценовой зоны;
- Рост выработки электроэнергии станциями Субгруппы «РАО ЭС Востока»;
- Рост выручки от реализации мощности на фоне индексации цен;
- Реализация программы сокращения издержек.

Отрицательные факторы:

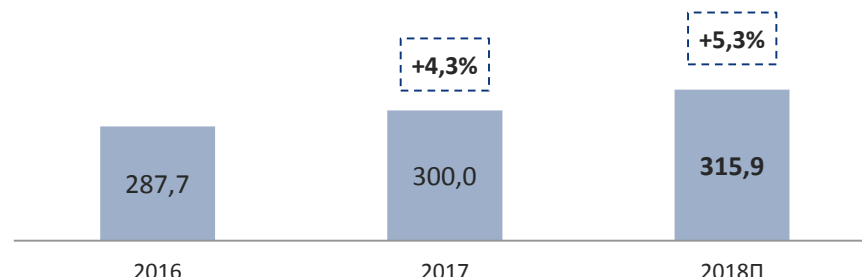
- Рост топливных затрат по Субгруппе РАО ЭС Востока.

Выручка, млрд руб.

■ Государственные субсидии
■ Операционная выручка

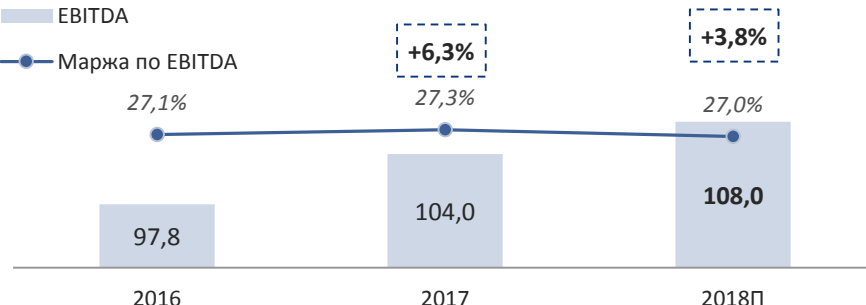


Операционные расходы, млрд руб.

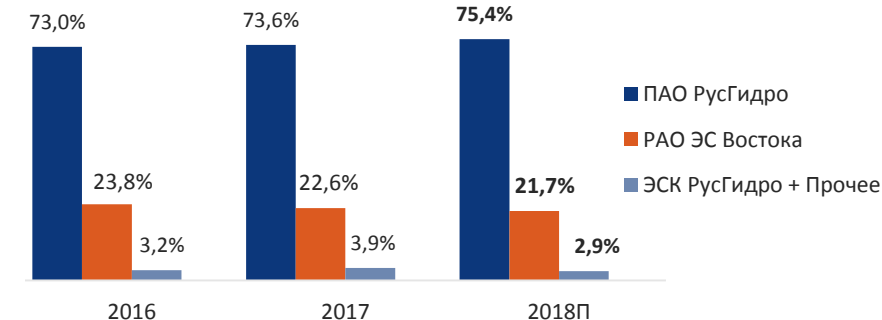


EBITDA, млрд руб.

■ EBITDA
— Маржа по EBITDA



EBITDA доля по сегментам

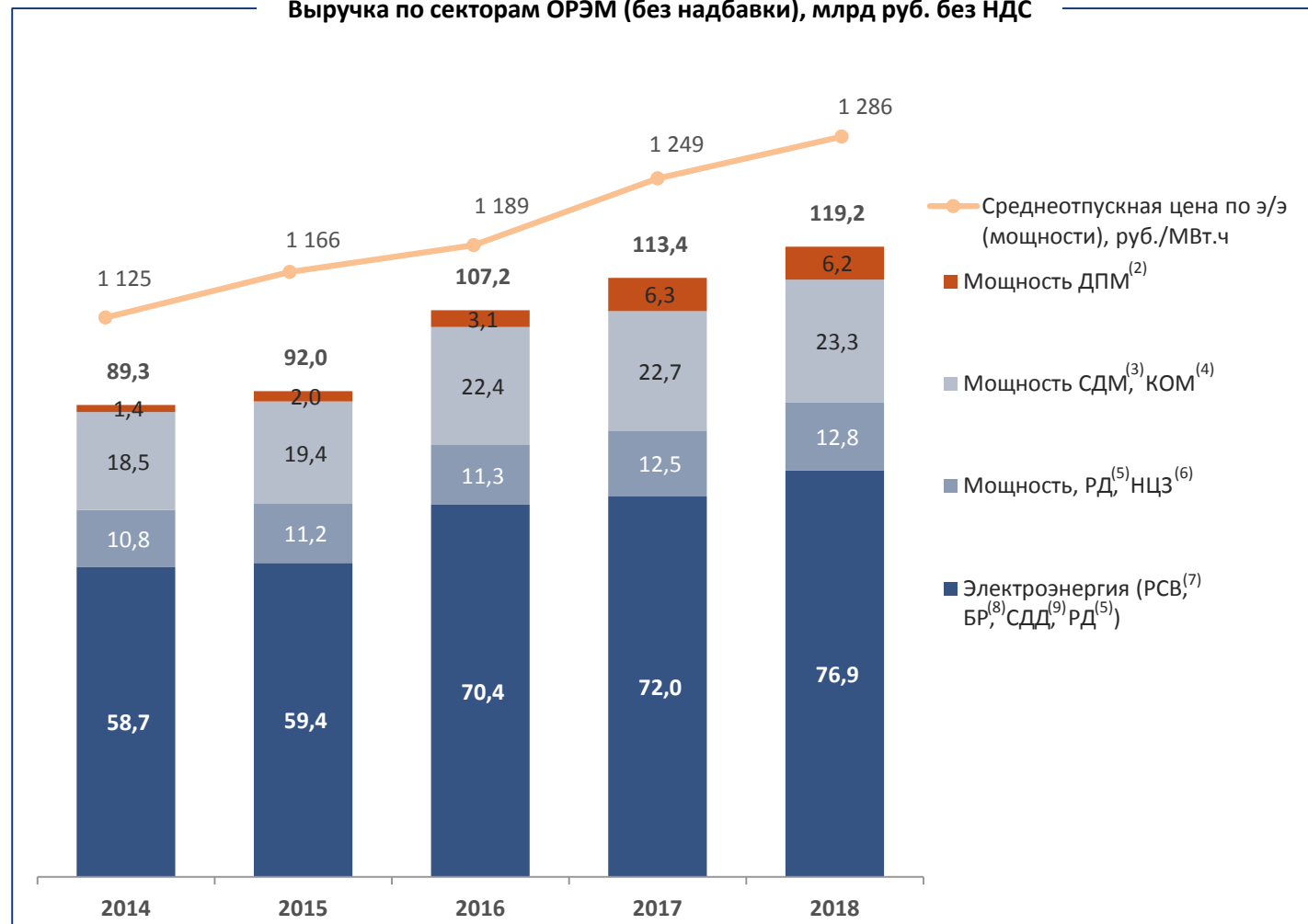


РусГидро

(1) ПАО «РусГидро» планирует опубликовать аудированную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, за 2018 год 14 марта 2019 года.

Основные показатели работы ПАО «РусГидро» на ОРЭМ⁽¹⁾

Выручка по секторам ОРЭМ (без надбавки), млрд руб. без НДС

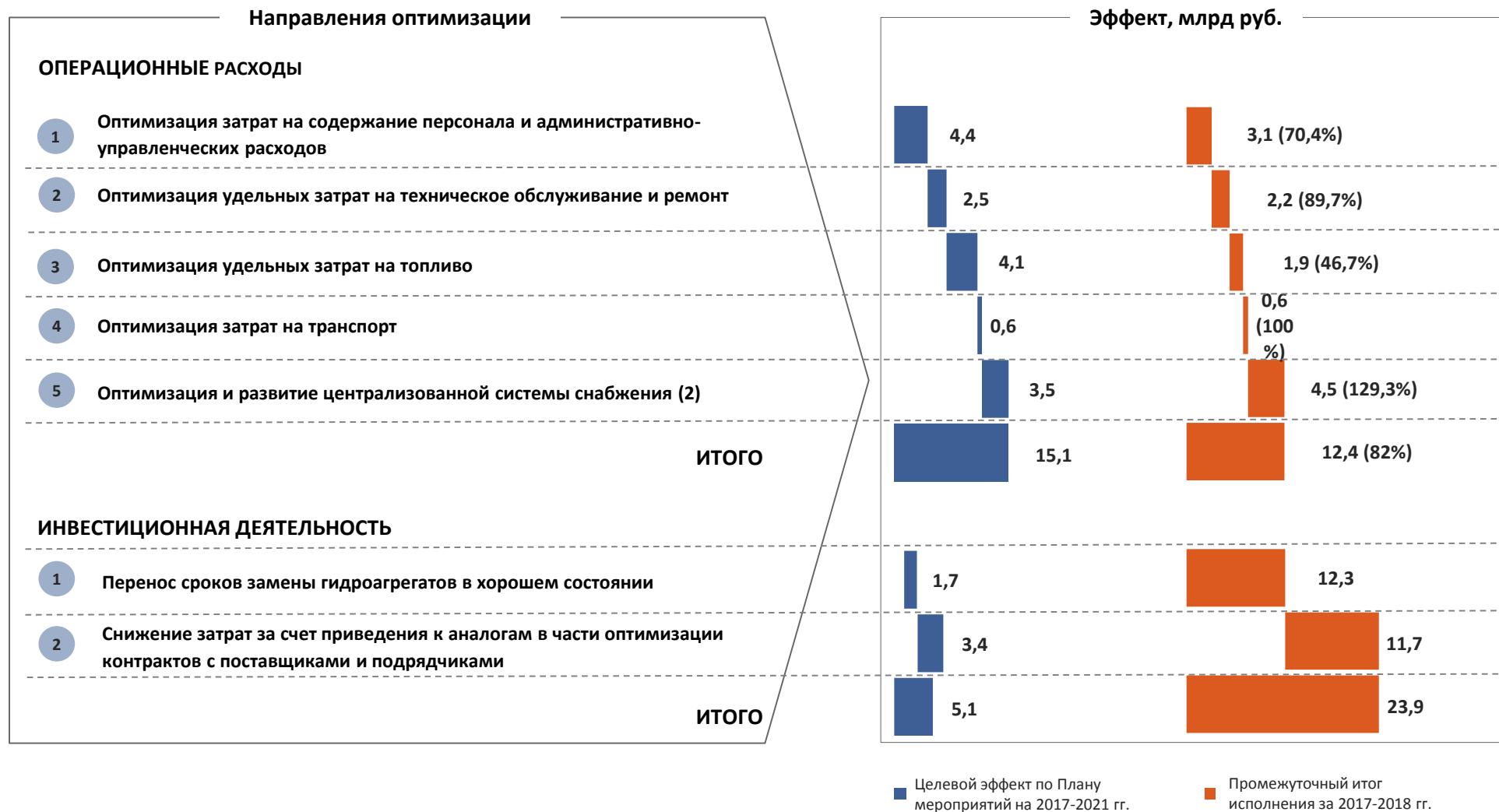


Факторы роста выручки в 2018 г.

- ↗ Увеличение выработки и мощности ГЭС.
- ↗ Рост цен РСВ в первой ценовой зоне.
- ↗ Эффективное использование водных ресурсов.
- ↗ Оптимизация графиков и параметров работы ГЭС в рамках работ по коммерческой диспетчеризации.
- ↗ Обеспечение интересов компании через нормативное регулирование (увеличение сроков плановых (оплачиваемых) ремонтов ГЭС со 180 до 270 суток).

- | | |
|--|------------------------------------|
| (1) Оптовый рынок электроэнергии и мощности | (5) Неценовая зона |
| (2) Договор поставки мощности | (6) Рынок на «сутки вперед» |
| (3) Свободный договор купли-продажи мощности | (7) Балансирующий рынок |
| (4) Конкурентный отбор мощности | (8) Свободный двусторонний договор |
| (5) Регулируемый договор | |

Промежуточные итоги исполнения Плана мероприятий по оптимизации затрат за 2017-18 гг. ⁽¹⁾



Инвестиционная программа Группы РусГидро в 2019-2023 гг., млрд рублей (с НДС)

Инвестиционная программа Группы в период 2019-2023 предполагает **ввод более 1,4 ГВт новой электрической мощности, 565 Гкал/ч тепловой мощности, строительство и реконструкцию более 130 км тепловых и 7,6 тыс. км электрических сетей**

Ввод мощности 2019 – 2023

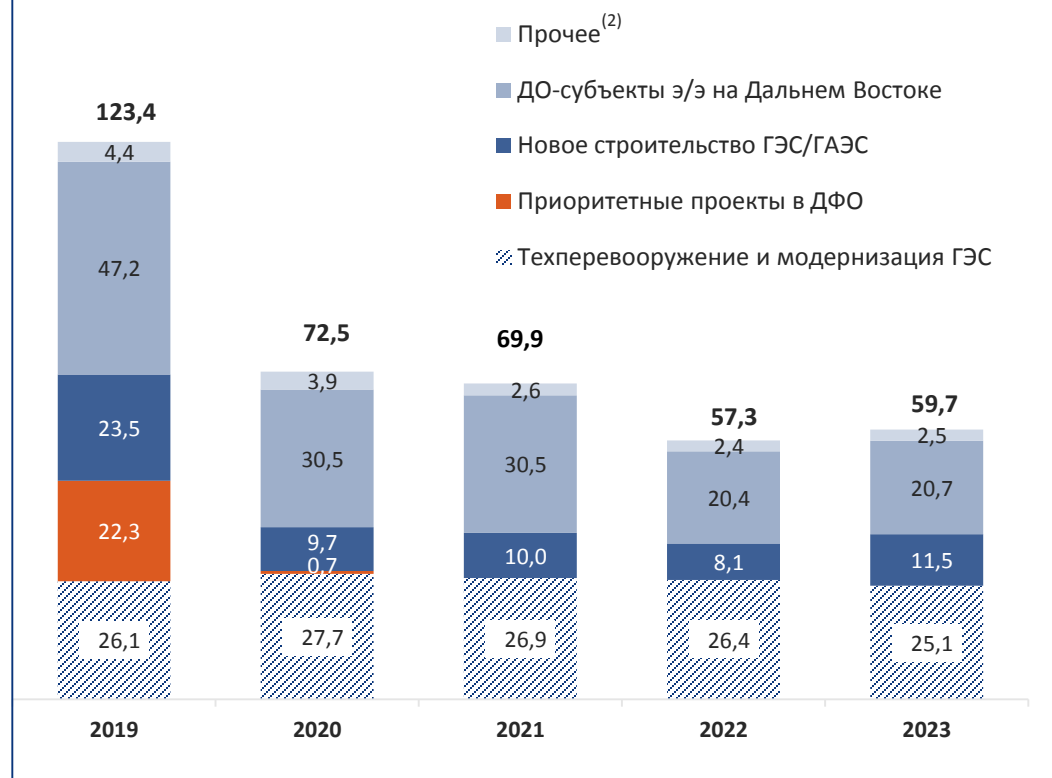
Электрическая мощность

+ 346 МВт	– Зарамагская ГЭС (ДПМ)
+ 320 МВт	– Нижне-Бурейская ГЭС
+ 259,5 МВт	– Усть-Среднеканская ГЭС ⁽¹⁾
+ 163,7 МВт	– ТПИР
+ 126 МВт	– ТЭЦ в г. Советская Гавань
+ 120 МВт	– Сахалинская ГРЭС-2
+ 70,5 МВт	– Малые ГЭС (ДПМ ВИЭ)
+ 38,2 МВт	– прочее

Тепловая мощность

+ 300 Гкал/ч	– Пиковая водогрейная котельная на территории Якутской ГРЭС
+ 200 Гкал/ч	– ТЭЦ в г. Советская Гавань
+ 65 Гкал/ч	– прочее

Инвестиционная программа Группы на 2019-2023, млрд руб. с НДС



Переход на учет основных средств по исторической стоимости

- ✓ **Бóльшая сопоставимость финансовой отчетности Группы.** Применение модели учета по первоначальной стоимости в большей степени соответствует практике российских предприятий электроэнергетической отрасли.
- ✓ **Повышение предсказуемости финансовых результатов.** Модель учета по переоцененной стоимости чувствительна к краткосрочным изменениям допущений, лежащих в ее основе, и может привести к существенным колебаниям финансовых результатов Группы.
- ✓ **Снижение балансовой стоимости** основных средств Группы по МСФО и чистых активов на 20% по сравнению с моделью учета по переоцененной стоимости.
- ✓ **Снижение величины годовой амортизации** ОС и соответствующее ему увеличение прибыли.

***Текущий статус:** выполнено, отражено в отчетности за 2018 год*

Создание объединенного центра обслуживания

- ✓ **Подготовка технико-экономического обоснования (ТЭО)** по переходу к ведению бухгалтерского и налогового учета и отчетности в Группе через Общий центр обслуживания
- ✓ **Повышение прозрачности отчетности** Группы и каждого отдельного общества.
- ✓ **Сокращение затрат** на подготовку и аудит отчетности

***Текущий статус:** этап расчета ТЭО проекта*

Налоговый мониторинг

- ✓ **Риск-ориентированный подход.** Надежнее система внутреннего контроля, подтвержденная налоговым органом – меньше количеств проверок и затрат на их поведение.
- ✓ **Официальное признание компании надежным ответственным налогоплательщиком.**
- ✓ **Сокращение штрафов** с учетом использования мотивированного мнения налогового органа.

***Текущий статус:** подготовительный этап*



РусГидро



**Ключевые направления повышения
стоимости Группы РусГидро**



**Долгосрочное тарифное регулирование в
ОЭС Востока**

*Член Правления, первый заместитель
генерального директора
Рижинашвили Джордж Ильич*

Ключевые параметры и преимущества форвардного контракта с Банком ВТБ



- Отсутствие обязательства РусГидро по выкупу акций у Банка ВТБ
- Зачет дивидендов в счет ежеквартальной предоплаты форварда
- Возможность получения РусГидро дополнительного дохода в случае последующей продажи пакета дороже 55 млрд рублей
- Возможность расчета в рамках форвардного контракта ранее истечения 5-летнего срока
- Пересмотр форвардной ставки одновременно с ключевой ставкой ЦБ
- Необходимость одобрения продажи пакета ВТБ со стороны государства

7,59%

Текущая эффективная ставка по форвардному инструменту

-0,09

проц. пункта
Снижение средней ставки по кредитному портфелю Группы РусГидро от форвардного контракта ⁽¹⁾

1,82

млрд руб.
экономия на платежах банку в результате снижения ставки ЦБ с момента заключения форварда

>5,8

млрд руб.
ожидаемая экономия на платежах банку в результате снижения ставки ЦБ за 5 лет

- Значительный объем потенциальных обязательств РусГидро будет покрыт за счет сторонних инвесторов по итогам продажи акций РусГидро, а также за счет полученных банком дивидендов
- Сделка ориентирует менеджмент на долгосрочный результат, мотивирует к максимизации стоимости компании в интересах всех акционеров
- Средства, привлеченные в рамках форвардной сделки, были направлены на погашение внешней ссудной задолженности компаний Субгруппы АО «РАО ЭС Востока», что позволило существенно снизить консолидированную долговую нагрузку Группы РусГидро.

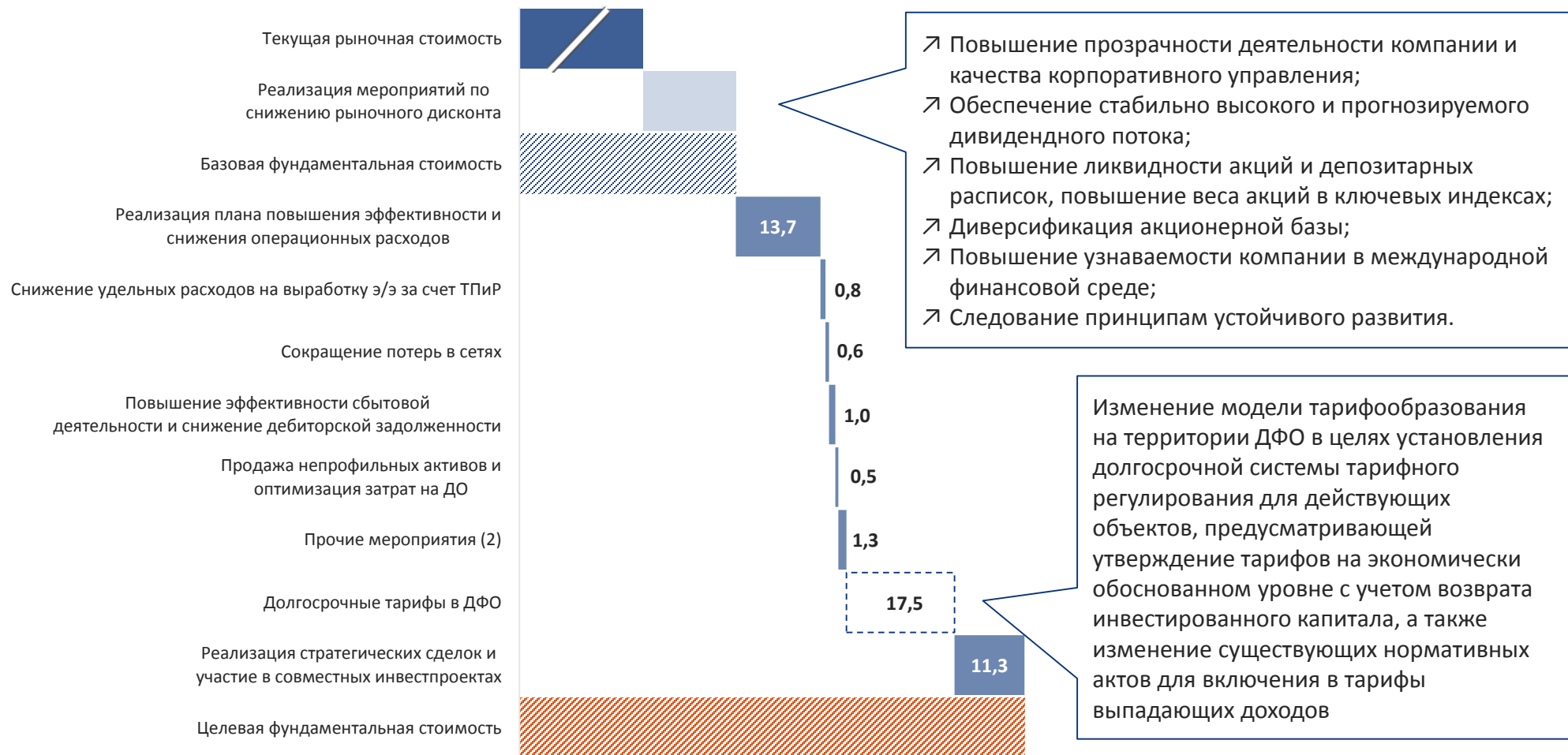


РусГидро

(1) По состоянию на 14.12.2018

Ключевые факторы роста стоимости Группы РусГидро ⁽¹⁾

Совет директоров 27 октября 2017 года утвердил План повышения стоимости Группы РусГидро на период до 2021 г. и поручил Правлению подготовить необходимые обращения в Правительство РФ для организации мероприятий по содействию в реализации Плана, а также проекты нормативных правовых актов, направленные на внедрение долгосрочных тарифов и механизма гарантированного возврата инвестиций.



(1) Оценка факторов приводится начиная с 2017 года.

(2) Мероприятия по повышению энергоэффективности, оптимизации деятельности дочерних обществ.

Изменение модели тарифообразования в энергетике Дальнего Востока – стратегический приоритет развития

Поручение Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации – полномочного представителя Президента Российской Федерации в Дальневосточном федеральном округе от 25 апреля 2018 года (ЮТ-П9-2454):

Минэнерго России (А.В. Новаку), Минэкономразвития России (М.С. Орешкину), ФАС России (И.Ю. Артемьеву)

Прошу совместно с ПАО "РусГидро" (Н.Г. Шульгиновым) подготовить и внести в Правительство РФ:

1. Проекты нормативных правовых актов об изменении системы тарифообразования объектов электроэнергетики в Дальневосточном федеральном округе, предусматривающие внедрение:

*...
- механизма установления долгосрочных тарифов, учитывающих экономически обоснованные расходы и норму доходности.*

Проведена работа по формированию проекта постановления Правительства Российской Федерации, обеспечивающего изменение системы тарифообразования с целью перехода на долгосрочные методы тарифного регулирования для действующих объектов электроэнергетики, учитывающего реальные расходы на топливо для энергокомпаний.

Долгосрочный период регулирования	≥ 5 лет
--	----------------

Долгосрочные параметры регулирования учитывают, в том числе:	✓ базовый уровень операционных расходов, ✓ индекс эффективности операционных расходов (фактор «Х») ✓ показатели энергосбережения и энергетической эффективности
--	---

В настоящее время проект проходит процедуру оценки регулирующего воздействия и получения заключения Минюста России. В целях обеспечения перерегулирования тарифов с 1 июля 2019 года необходимо ускорить внесение проекта в Правительство РФ.





РусГидро



-  Финансовая политика и долговой портфель
-  Корпоративно-правовое управление
-  Реализация непрофильных активов

*Член Правления, первый заместитель
Генерального директора
Казаченков Андрей Валентинович*

Устойчивые финансовые показатели

- ✓ Предельным уровнем долговой нагрузки для менеджмента является обеспечение показателя **Чистый долг /EBITDA не более 2,0x** (ожидание на 31.12.2018 – **1,2x⁽¹⁾**)
- ✓ **Сбалансированная и диверсифицированная структура долга** (кредиты банков и институтов развития, локальные облигации и еврооблигации) - 98% долга номинировано в рублях⁽²⁾, 91% - кредиты с фиксированной ставкой
- ✓ **Реализация непрофильных активов** как дополнительный ресурс диверсификации источников фондирования - **более 32 млрд рублей** за 2016-2018 гг.
- ✓ **Комплексная страховая защита** с учетом лучших отраслевых практик – страхование имущества и гражданской ответственности с **лимитами 46,6 и 35,5 млрд рублей** соответственно, применение Business Interruption Insurance к поставкам мощности⁽³⁾

Успешная кредитная история

- ✓ **Активное участие на международных рынках капитала** - за 2017 – 2018 гг. размещено 3 выпуска еврооблигаций на **55 млрд рублей** и дебютный выпуск «дим-сам» облигаций на **1,5 млрд китайских юаней**
- ✓ Сформирован **качественный пул институциональных инвесторов** из Азии и Европы
- ✓ Привлечено **льготное финансирование от ФРДВ** для реализации инфраструктурных проектов на Дальнем Востоке - **5 млрд рублей** под **5%** годовых с погашением в **2026** году
- ✓ **Отсутствие залога** материальных активов по кредитным соглашениям

Кредитные рейтинги инвестиционного уровня

- Реализация взвешенной кредитной политики и устойчивые финансовые результаты за последние 3 года позволили повысить **кредитный профиль** компании на **качественно новый уровень**:
- ✓ **Впервые в истории компании кредитные рейтинги РусГидро** от международных агентств **S&P/Moody's/Fitch** подтверждены на **суверенном уровне** в инвестиционной категории (BBB- / Baa3 / BBB-)
 - ✓ Рейтинг РусГидро по национальной шкале **подтвержден АКРА на высшем уровне надежности «AAA(RU)»**

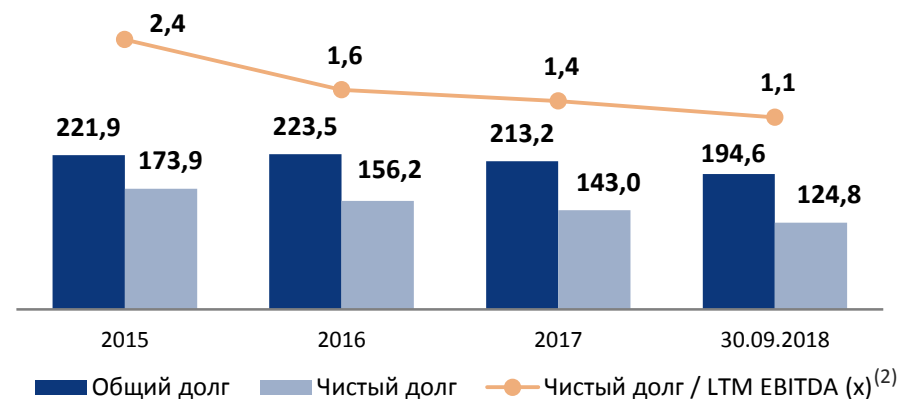
(1) Ожидаемый показатель по МСФО за 2018 г. Чистый долг рассчитан как финансовый долг минус д/с и эквиваленты (включая банковские депозиты со сроком до 1 года)
(2) С учетом хеджирования обязательств в китайских юанях по еврооблигациям
(3) Перерывы в работе ГА мощностью от 100 МВт

Структура кредитного портфеля РусГидро. Динамика долговой нагрузки

По состоянию на 31 января 2019

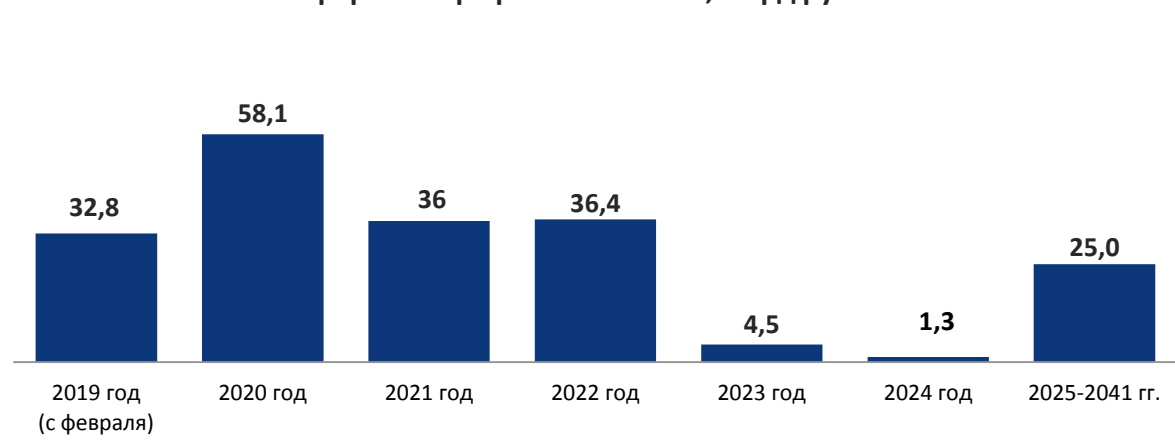
- ✓ Объем финансового долга Группы РусГидро – **226 млрд рублей**
- ✓ **Средневзвешенная ставка** заимствований в рублях – 8% годовых⁽³⁾
- ✓ **Средний срок до погашения** – 2,7 года⁽³⁾
- ✓ Валютные и процентные риски **минимальны**

Динамика долговой нагрузки, млрд рублей ⁽¹⁾



В текущем году дан старт проекту по автоматизации Единого казначейства Группы РусГидро: переход к централизованному консолидированному управлению ликвидностью – инструмент оптимизации долговой нагрузки

Комфортный график погашений, млрд рублей ⁽⁴⁾



Структура долга по инструментам⁽³⁾



(1) Фактические показатели на основе опубликованной финансовой отчетности Группы РусГидро по МСФО

(2) LTM EBITDA – расчет показателя EBITDA по данным МСФО за последние 12 мес.

(3) По данным управленческого учета Группы на 31.01.2019. Справедливая стоимость обязательств по форварду с Банком ВТБ на 31.12.2018 (по данным МСФО).

(4) Без учета процентных расходов, расчетов по форвард, лизинговых платежей



- ✓ В сентябре 2017 года РусГидро **вернулось** на международные рынки капитала, а за 2018 год разместило еще 3 выпуска: два в рублях и **дебютный** в офшорных китайских юанях
- ✓ Успешный выход на новый рынок с размещением «дим-сам» облигаций стал индикатором **доверия** международных инвесторов к РусГидро как к **надежному заемщику**
- ✓ Устойчивый **спрос** со стороны **инвесторов из Азии** подтверждает широкий интерес в реализации стратегических планов Группы РусГидро по развитию энергетики Дальнего Востока России

Премия Cbonds Awards

Выпуски еврооблигаций:

	 Сентябрь - 2017	 Февраль - 2018	Ноябрь - 2018	
Дата размещения	28/09/2017	15/02/2018	21/11/2018	27/11/2018
Объем эмиссии	RUB 20 млрд	RUB 20 млрд	CNH 1,5 млрд	RUB 15 млрд
Ставка купона	8,125%	7,4%	6,125%	8,975%
Период обращения	5 лет	3 года	3 года	3 года 2 месяца
Фондовая биржа	Euronext Dublin	Euronext Dublin	Euronext Dublin	Euronext Dublin
Доля азиатских инвесторов в размещении	41%	56%	82%	36%

- ✓ Сформирована широкая база инвесторов на международных рынках капитала
- ✓ Выход на Азиатские рынки - новые потенциальные источники финансирования для реализации программы модернизации тепловой генерации по ДПМ в ДФО
- ✓ Сохранены источники фондирования на локальном долговом рынке и банковские кредиты





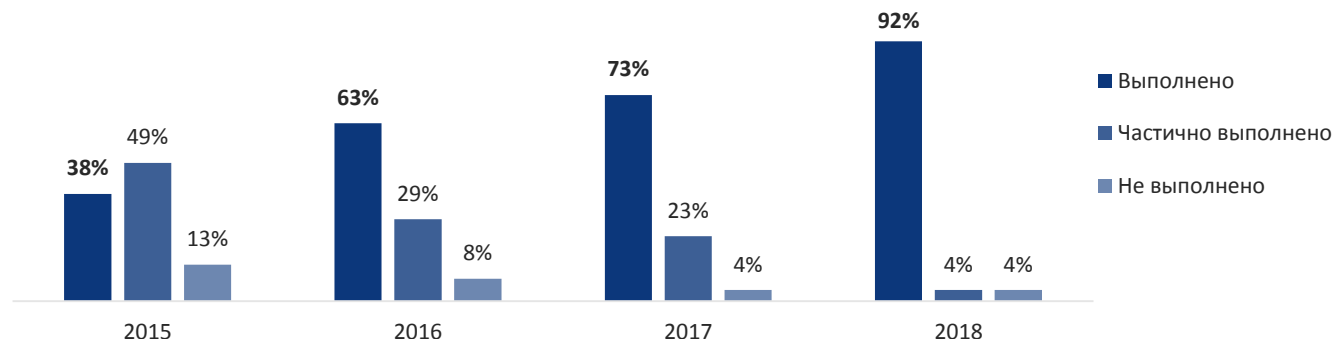
РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

8

рейтинг корпоративного
управления

(самое высокое значение
НРКУ компаний – участников
рейтинга⁽¹⁾)

Исполнение норм Кодекса корпоративного управления, %
(методика Банка России)



РусГидро в числе лидеров
индекса «Ответственность и
открытость» (2018)



Независимая оценка: Совет
директоров обладает сильным
набором компетенций,
знаний, навыков и лидерских
качеств



TopCompetence
Центр Корпоративного Развития

РусГидро в топ-10 лучших
компаний в области
корпоративного управления
(2018)



РусГидро впервые вошло в
рейтинг FTSE Russel
(корпоративное управление
оценено в 4,5 балла из 5)
(2018)



ESG – рейтинг РусГидро в 2019
году превышает среднее
значение по
электроэнергетической
отрасли



ISS оценивает риски
корпоративного управления
(Governance QualityScore) на
уровне 4 из 10 (обратная
шкала) (2019)



РусГидро вошло в тройку
наиболее прозрачных
энергокомпаний (2018)



Наивысшая оценка годового
отчета РусГидро среди
российских компаний (2018)



RusHydro

(1) помимо РусГидро, такой балл имеют только 4 компании – Алроса, АФК Система, Сбербанк, Трансконтейнер.

Система работы с непрофильными активами в Группе РусГидро выведена на новый уровень

Результаты работы

2018

18,7⁽¹⁾

млрд руб.

выручка от реализации
непрофильных активов
реализовано 116 объектов

на **15%**

оптимизирована структура
Группы РусГидро
сокращение подконтрольных
компаний со 104 до 89

2016-2018

32

млрд руб.

выручка от реализации
непрофильных активов
реализовано 475 объектов

на **23%**

оптимизирована структура
Группы РусГидро
сокращение подконтрольных
компаний со 116 до 89

Планы на последующие периоды

- В 2019 году продана 40% доля участия в ООО «ВолгаГидро»
- В 2019 году планируется реализация более 100 непрофильных объектов, ликвидация 4-х компаний, а также реорганизация 3-х компаний в Камчатском крае
- В течение 2-х лет планируется завершить реализацию основного массива непрофильных активов по Группе РусГидро

Количество реализованных объектов (штук)



Количество подконтрольных организаций (штук)





РусГидро

Благодарим за внимание!