

Публичное акционерное общество «Европейская Электротехника» представило консолидированную финансовую отчетность за 2023 год.

Российская инжиниринговая компания ПАО «Европейская Электротехника» является материнской компанией Группы, которая ведёт активную деятельность на рынке стратегически важных и сложных объектов, реализуя комплексные решения в сфере инженерных и технологических систем для нефтегазового сектора, промышленности, строительства и развития инфраструктуры. Группа делает акцент на собственных разработках, владеет уникальными технологиями и патентами на собственную продукцию. В составе компании есть собственный научно-исследовательский отдел.

ПАО «Европейская Электротехника» принимала активное участие в следующих крупных проектах: первая в мире плавучая атомная теплоэлектростанция (ПАТЭС), газопровод Сила Сибири, Ямал СПГ, Смоленская АЭС, ЦОД СБ РФ, аэропорты Домодедово, Шереметьево, Пулково.

В рамках развития международного направления компания планирует реализацию проектов в Эквадоре, Египте, Алжире, Саудовской Аравии, Ираке и других странах Ближнего Востока.

Ежегодно эмитент демонстрирует стабильный рост финансовых показателей. Особенно удачным для Группы стал 2022 год, когда рынок покинули многие иностранные конкуренты, при этом, сама компания на 99% не зависит от импортных деталей и комплектующих, а немногие импортные комплектующие компания получает в полном объеме от контрагентов из стран-партнеров – Казахстана и Беларуси.

Ниже рассмотрим финансовые показатели группы за 2023 год.

Финансовые показатели Группы «ЕВРОПЕЙСКАЯ ЭЛЕКТРОТЕХНИКА» за 2019–2023 гг. млн руб.

Показатель PL	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка	3 268,7	3 526,7	4 557,1	7 128,7	4 999,0
Прирост АППГ ¹		7,9%	29,2%	56,4%	-29,9%
Валовая прибыль	938,4	842,8	1 043,2	1 786,6	1 447,8
Прирост АППГ		-10,2%	23,8%	71,3%	-19,0%
Рентабельность ВП	28,7%	23,9%	22,9%	25,1%	29,0%
Чистая прибыль	298,9	367,1	407,4	947,5	601,2
Прирост АППГ		22,8%	11,0%	132,6%	-36,5%
Рентабельность ЧП	9,1%	10,4%	8,9%	13,3%	12,0%
EBITDA	431,3	503,1	587,3	1 204,5	944,4
Прирост АППГ		16,6%	16,7%	105,1%	-21,6%
Рентабельность EBITDA	13,2%	14,3%	12,9%	16,9%	18,9%

¹ АППГ – аналогичный период прошлого года.

Балансовые показатели	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	31.12.23
Валюта баланса	1 834	2 338	3 958	3 914	5 440
Основные средства	280	485	468	718	967
в т.ч. ППА ¹	89	83	78	125	285
Запасы	306	985	981	701	1 996
в т.ч. готовая продукция	69	–	–	–	740
Дебиторская задолженность	1 148	694	1 701	2 042	1 782
в т.ч. авансы выданные	110	113	181	317	768
Денежные средства	27	107	753	395	601
в т.ч. депозиты овернайт	0	0	535	323	177
Собственный капитал	886	1 171	1 294	2 036	2 150
в т.ч. нераспределенная прибыль	615	797	1 042	1 805	1 816
Кредиторская задолженность	669	833	2 481	1 706	2 897
в т.ч. авансы покупателей	70	105	1 120	706	2 128
Финансовый долг	182	194	80	–	–

¹ Активы в форме права пользования

Выручка за 2023 год составила 5 млрд руб., что на 30% ниже показателя 2022 года, при этом у компании значительно увеличилась сумма полученных авансов от покупателей (с 705 млн руб. до 2,1 млрд руб.), а также в строке баланса «запасы» отражена готовая продукция на 740 млн руб., что можно расценивать как незакрытые на 31.12.23 контракты, финансовый результат по которым будет отражен в 2024 году.

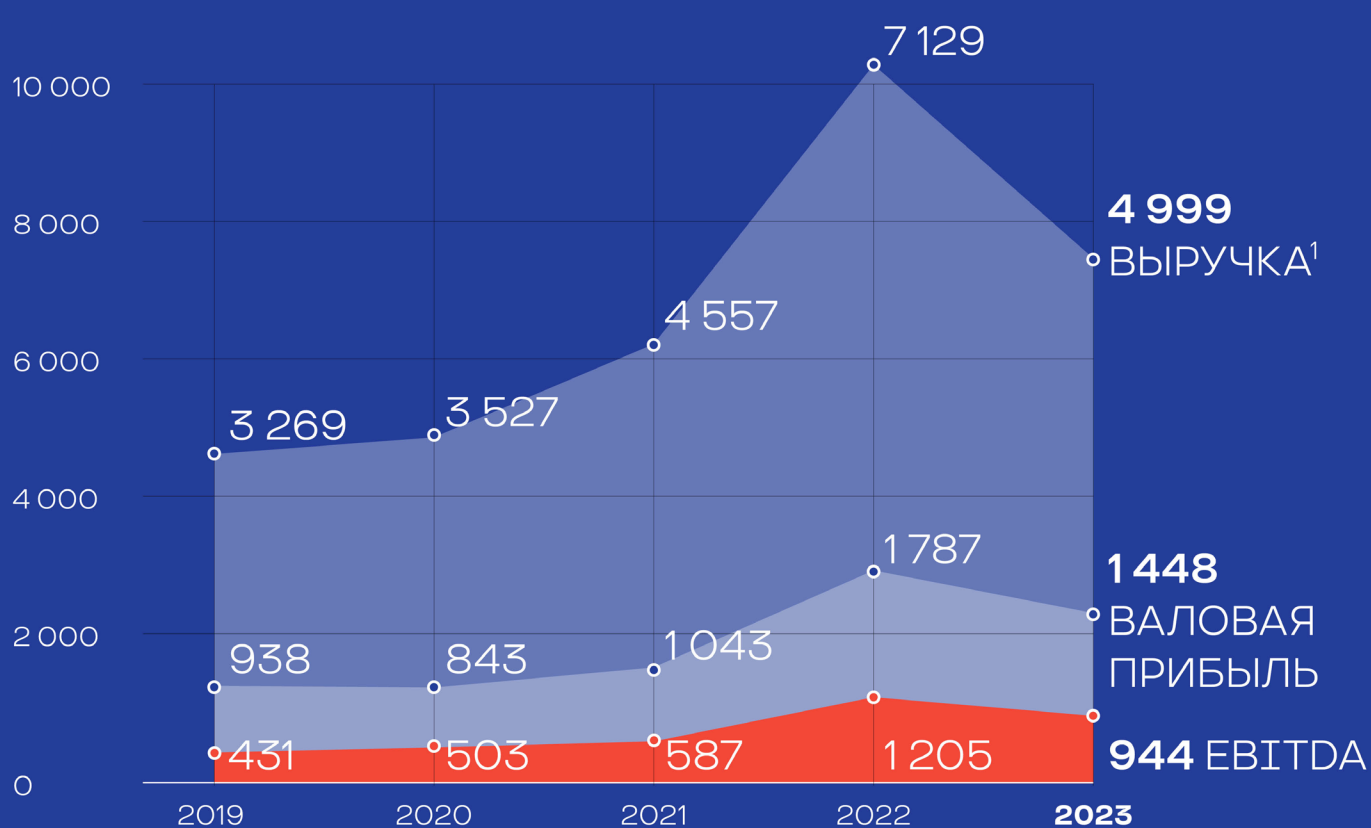
«Снижение финансовых показателей за прошлый год носит разовый характер и обусловлено переносом ряда отгрузок по крупным проектам на 2024 год. По итогам текущего года ожидаем увеличения выручки, EBITDA и чистой прибыли более чем в 2,5 раза», – Илья Каленков, Генеральный директор ПАО «Европейская Электротехника»

С учетом закрытия контрактов, по результатам 1 квартала и 1 полугодия можно ожидать, что компания покажет рост выручки на 50-80% относительно аналогичного периода 2023 года.

При этом, в 2023 году эмитент смог достичь исторических максимумов по рентабельности валовой прибыли и EBITDA: рентабельность валовой прибыли увеличилась за год на 3,9 процентных пункта, рентабельность EBITDA – на 2 п.п. Рентабельность чистой прибыли на 1,3 п.п. ниже значения 2022 года, в то же время этот показатель превышает данные за 2019-2021 годы на 1,5-3 процентных пункта. В суммовом выражении чистая прибыль компании за 2023 год составила 601 млн руб. (-36,5% к АППГ), EBITDA – 944 млн руб. (-21,6% к АППГ).

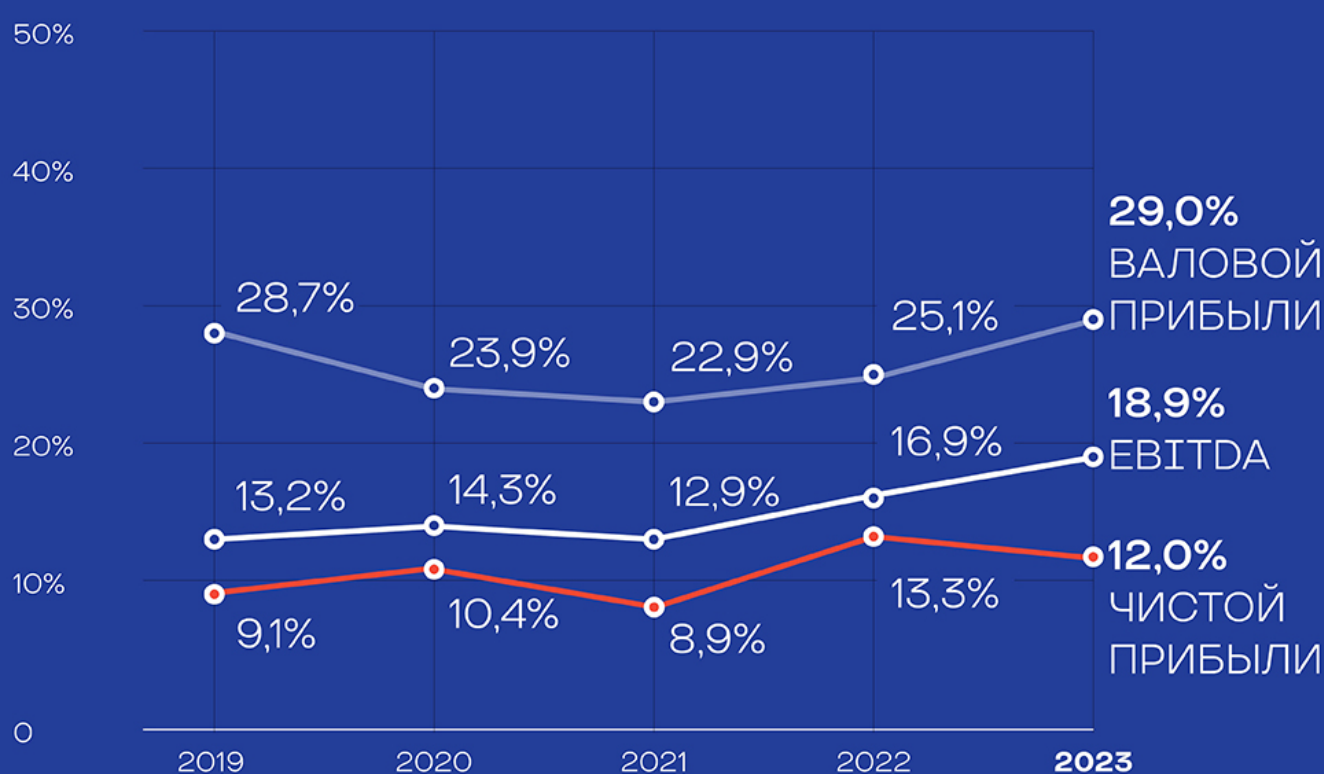
Ключевые финансовые показатели за 2019–2023 гг.

млн руб.



¹ Консолидированная выручка

Рентабельность



Этого удалось достичь за счет роста доли высоко прибыльных направлений и проектов, а также за счет увеличения числа контрактов.

В ТОП-10 новых контактов 2023 года вошли такие промышленные гиганты как:

- Иркутская нефтяная компания
- Инвест Трейд
- Новатэк
- Роскосмос
- Лукойл
- Газпром
- СУЭК
- Сириус
- Газпром Нефть
- Росатом

Кроме того, в мае 2023 года компания открыла новое направление бизнеса – вертикальный транспорт. После того, как российский рынок покинули основные европейские производители лифтов (Otis, Kone, Schindler, Thyssen Krupp), незанятыми оказались самые маржинальные сегменты в строительстве жилья комфорт и бизнес-класса. Поэтому компания утвердила концепцию выхода на рынок лифтов совместно с несколькими азиатскими брендами (SWORD, DIAO, TENAU, SJEC, KOYO, FUJI).

В настоящее время подписаны и ведутся работы по следующим направлениям:

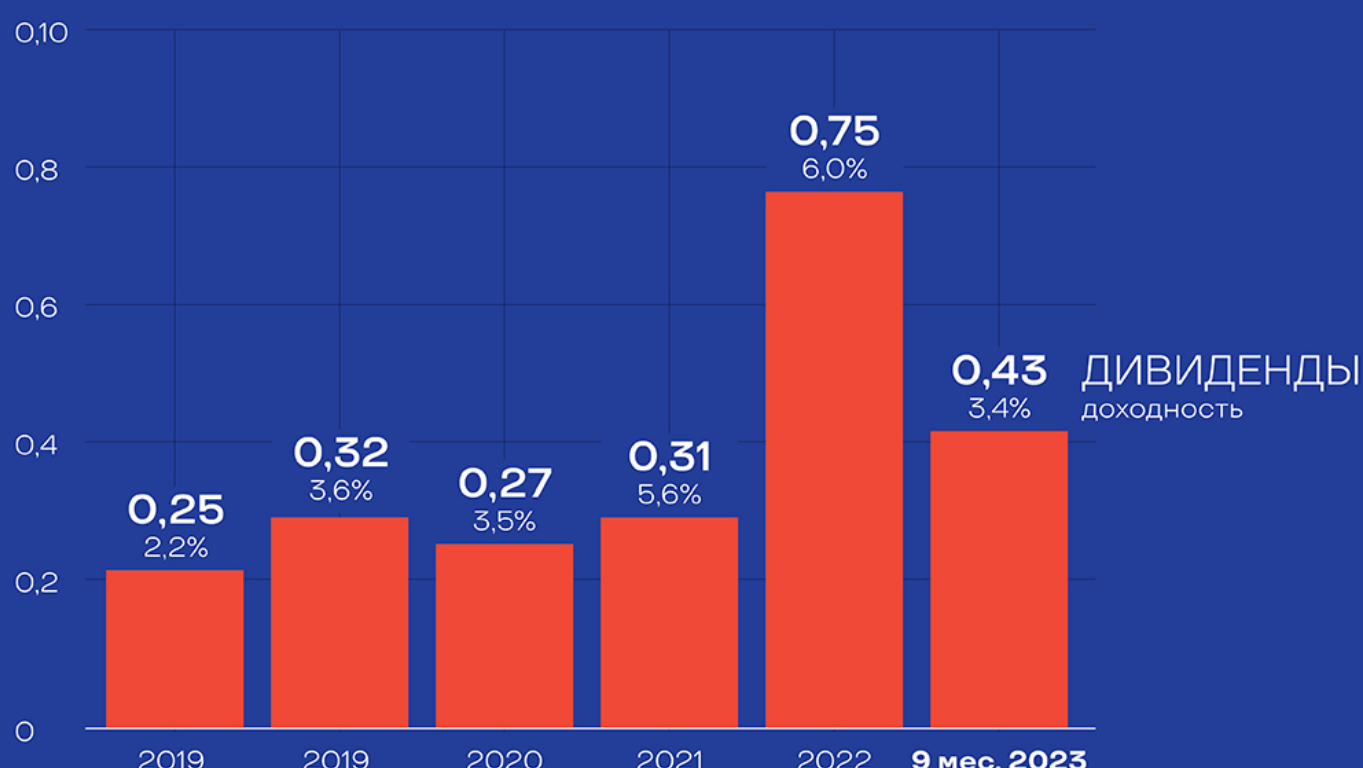
- АО «Русский Продукт» (крупный отечественный производитель продуктов питания),
- УК «Аэропорты регионов» (Аэропорты Магадана, Оренбурга, Благовещенска, Камчатки, Краснодар),
- Ряд жилых объектов у девелоперов UDS-GROUP, СТРОЙИНВЕСТ, Инград, КРОК, Унистрой, ANTTEQ (ANT YAP), КОРТРОС, ГЛОБАЛ МЭП, ГК ТОЧНО, Эталон, ЛЕВЕЛ

Законтрактованный объем по направлению вертикального транспорта на 2024 год – 700 млн руб., план на 2025 и 2026 годы – 1,6 и 2 млрд руб. соответственно.

29 июня 2023 года Общим собранием акционеров ПАО «Европейская Электротехника» принято решение выплатить по результатам 2022 отчетного года дивиденды в сумме 457 500 тыс. руб. (0,75 рублей на акцию), что составляет 48,3% от чистой прибыли по МСФО Группы за 2022 год. Выплата дивидендов по результатам 2022 отчетного года была осуществлена 11 июля 2023 года. 13 декабря 2023 года Общим собранием акционеров было принято решение о выплате дивидендов по результатам работы за 9 месяцев 2023 года в размере 0,43 рубля на 1 акцию (262,3 млн руб., 47,34% от прибыли по МСФО за 9 месяцев). Всего на выплату дивидендов инвесторам в 2023 году было направлено 719,8 млн руб.

Таким образом, компания продолжила хорошую традицию наращивать дивидендную доходность акций.

Динамика дивидендной доходности руб./акцию



Балансовые показатели – в положительной динамике, по ним можно судить о расширении производства:

- Собственный капитал составляет 40% от валюты баланса.
- Основные средства увеличились на 250 млн руб., в том числе 160 млн руб. за счет роста стоимости активов в форме права пользования, 90 млн руб. за счет приобретения машин и оборудования.
- Запасы увеличились на 1,3 млрд руб., в том числе 740 млн руб. – готовая продукция по выполняемым заказам, 157 млн руб. – рост товаров для перепродажи, 152 млн руб. – рост незавершенного строительства, 234 млн руб. – рост сырья и материалов.
- Дебиторская задолженность – сократилась на 260 млн руб. в основном за счет сокращения торговой дебиторской задолженности на 748 млн руб., в то время как выданные авансы поставщикам увеличились на 450 млн руб.
- Кредиторская задолженность увеличилась на 1,2 млрд руб., в том числе 1,4 млрд руб. – рост авансов от покупателей, 234 млн руб. – сокращение торговой кредиторской задолженности.
- Финансовый долг отсутствует в течение последних двух лет.
- Коэффициент текущей ликвидности составил 1,5х.

Также в отчетности Группы отражено сообщение о событии после отчетной даты: приобретение 13 марта 2024 года АО «ААА Управление капиталом» (ИНН 7722515837) права распоряжаться 61,02% голосов, принадлежащих на голосующие акции, составляющие уставный капитал ПАО «Европейская Электротехника». По результатам сделки эмитент присоединился к группе ОМЗ, сохранив независимость управления и собственный вектор развития.

Интерес к компании со стороны крупных инвесторов отражает ее перспективы развития на рынках присутствия. Благодаря собственным разработкам, почти полностью локализованному производству у компании есть все возможности занять еще большую долю в профильных отраслях.

За прошедший период котировки акции компании показали существенный рост и по мнению аналитиков инвестиционной компании «Юнисервис Капитал» тенденция в среднесрочной перспективе с высокой вероятностью сохранится в случае реализации заявленных планов по выручке.