

Návrh strategie Plzeňské teplárenské pro období od roku 2017

Prezentace pro statutární orgány a vlastníka společnosti

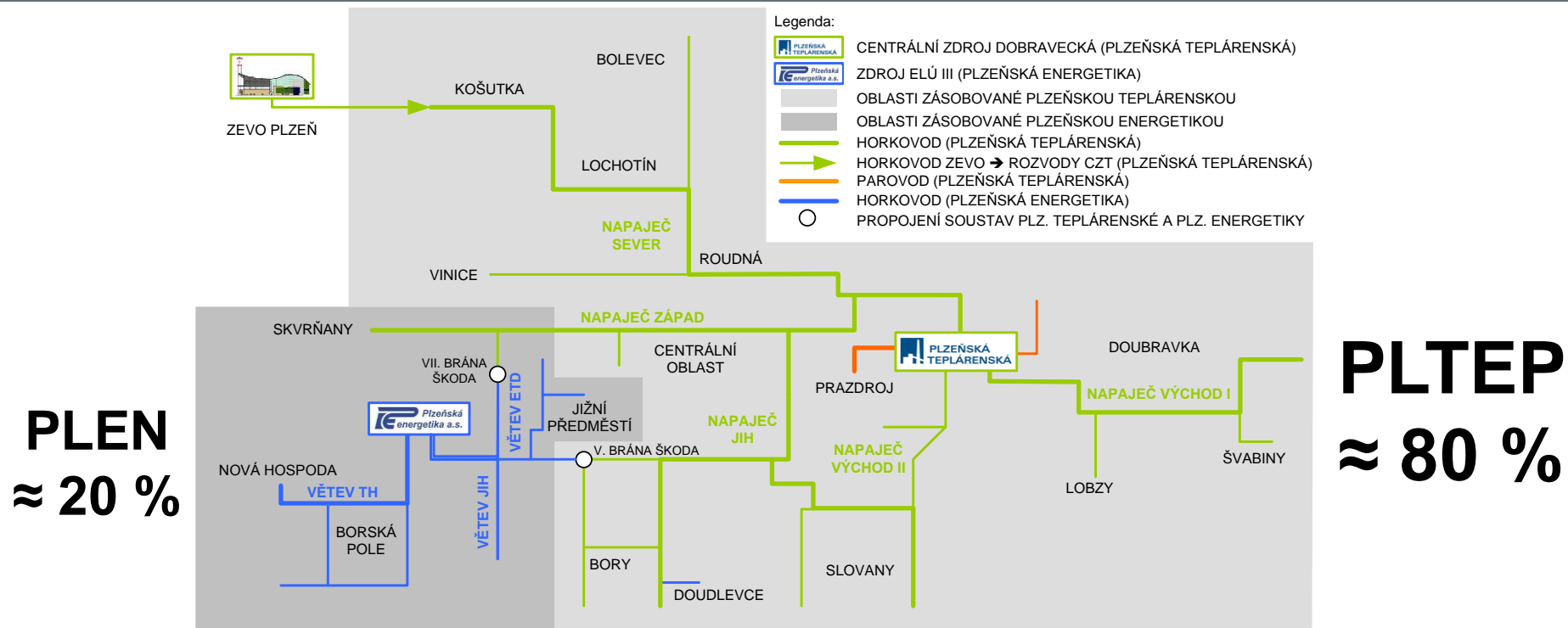
ÚČEL A CÍLE STUDIE

- Zanalyzovat vnitřní a vnější podmínky ovlivňující strategický výhled provozu, obnovy a rozvoje PLTEP



- Navrhnout a posoudit varianty strategie PLTEP pro zajištění bezpečné, spolehlivé a cenově přijatelné dodávky tepla, a to při udržení výroby v souladu se všemi environmentálními požadavky EU a ČR

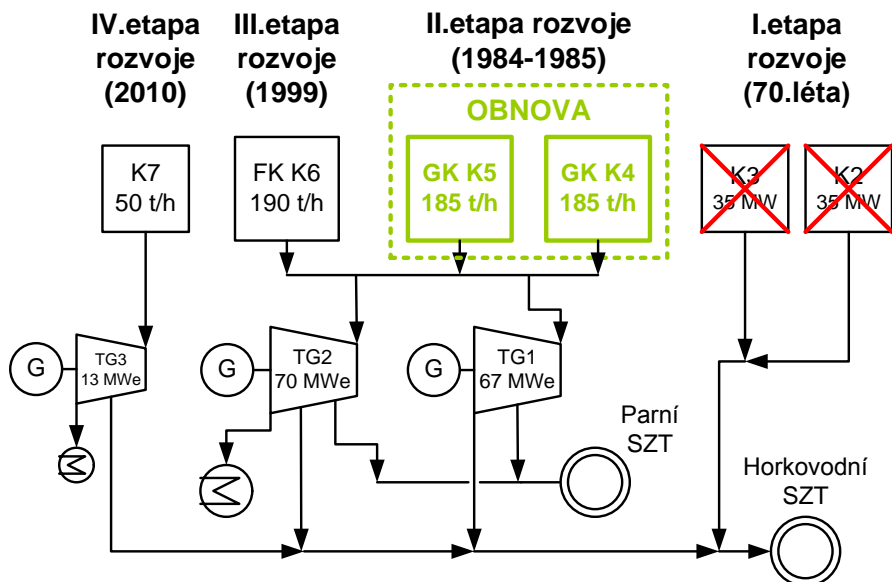
Klíčové předpoklady pro návrh strategie SOUSTAVA CZT



- 2 nezávislé systémy CZT s možností vzájemné výpomoci
- Smlouva mezi PLTEP a PLEN platná do konce roku 2017
- PLEN s ohledem na nejistoty na trhu nabízí pouze roční prodloužení smlouvy s opcí na rok 2019
- PLEN nabízí společná jednání k prohloubení spolupráce, která by umožnila provozní a investiční optimalizace na obou zdrojích

Klíčové předpoklady pro návrh strategie ZDROJ DOUBRAVECKÁ

STAV TECHNOLOGIE

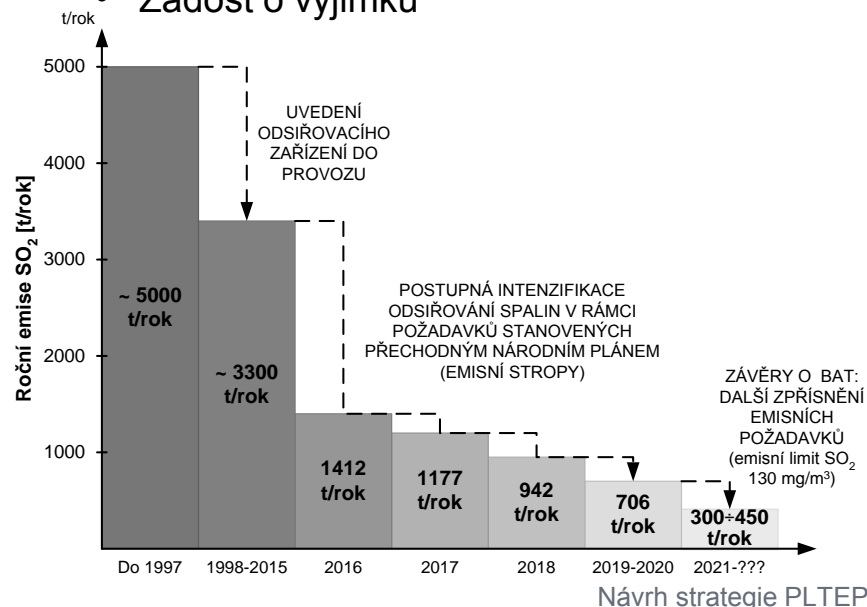


→ **Spolehlivý provoz po období 2020-2023 je podmíněn rozsáhlejší rekonstrukcí kotlů z II. etapy rozvoje**

→ Životnost záložních kotlů z I. etapy rozvoje PLTEP je vyčerpána, z pohledu spolehlivosti lze zvažovat i jejich náhradu novým špičkovým zdrojem tepla

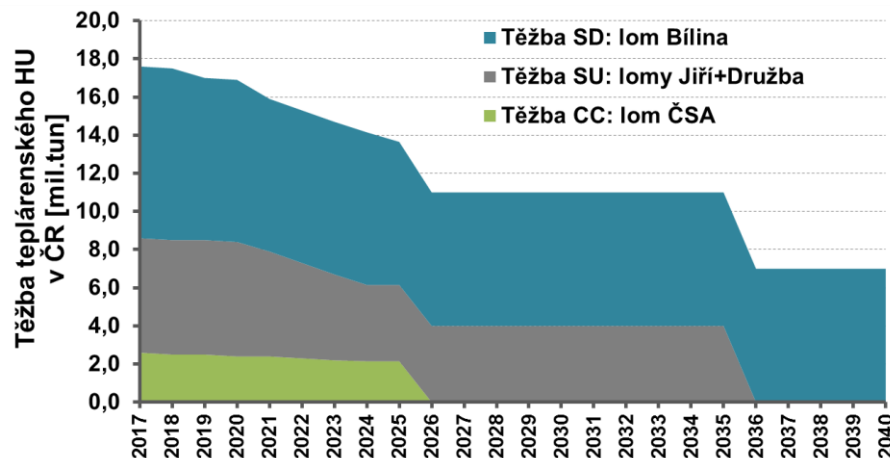
EMISE SO₂, NO_x, TZL

- Od roku 2016 zpřísněny enviro požadavky → PLTEP po opatřeních vyhoví podmínkám
- Další zpřísnění v důsledku přijetí Rozhodnutí EK o závěrech o BAT (účinnost cca 2021-2022) → Bude potřeba provést další opatření
 - Provozní opatření (palivo, omezený výkon)
 - Náhrada části spalovacích zařízení nebo nové odsíření
 - Žádost o výjimku



Klíčové předpoklady pro návrh strategie ZDROJ DOUBRAVECKÁ

HNĚDÉ UHLÍ



- Stávající smlouva do roku 2021
- Zahájena jednání se stávajícími dodavateli (potenciál prodloužení cca 12 let)
- Následně by mělo být k dispozici uhlí z SD (uhlí za zrušenými územně ekologickými limity)

➔ I přes nejistoty by mělo být hnědé uhlí dosažitelným palivem pro strategické výhledy PLTEP

VÝVOJ NA EN. TRŽÍCH

- Velkoobchodní ceny elektřiny se drží historických minim, zotavení trhu nelze hodnověrně predikovat
- Profitabilitu výroby elektřiny podporuje flexibilita PLTEP (poskytování PpS)
- V budoucím období porostou náklady na emisní povolenky (růst cen a snižování bezplatných přidělů)
- Zemní plyn není s ohledem na volatilitu ceny vhodný pro krytí základního zatížení
- V oblasti provozních podpor jsou značné nejistoty, dotační prostředky pro teplárenství jsou do značné míry vyčerpány

➔ V tomto prostředí nelze realizovat velké rozvojové projekty

➔ Z provozního hlediska je optimální zaměřit se na maximálně efektivní teplárenský provoz s KVET a na poskytování PpS

SWOT ANALÝZA PLTEP A MOŽNOSTI STRATEGICKÉHO SMĚŘOVÁNÍ PLTEP

Silné stránky

- Pozice na trhu s teplem
- Diverzifikovaná palivová základna
- Dostupnost flexibilního výkonu pro poskytování PpS

Slabé stránky

- Potřeba obnovy výrobní technologie
- Omezené možnosti financování investic z externích zdrojů a potřeba tvorby rezerv na investice
- Omezené možnosti (bez rezerv na výpadek) pokrytí špičkové dodávky tepla pro celou Plzeň

Příležitosti

- Prodloužení stávající smlouvy na hnědé uhlí do roku 2033
- Hnědé uhlí za původními limity na lomu Bílina by mělo být přednostně k dispozici pro teplárenství (cca po roce 2035)

Rizika

- Další zpřísnění emisních limitů (BAT)
- Nízké velkoobchodní ceny elektřiny
- Očekávaný růst cen a nákladů na povolenky CO₂
- Nejasné výhledy na trzích i v oblasti podpor pro nové zdroje
- Obecně negativní postoj EU vůči uhelným technologiím

1. Obnova PLTEP a pokračování stávající spolupráce s PLEN

2. Odložení obnovy PLTEP

3. Strategická spolupráce PLTEP a PLEN

Strategie 1: Obnova PLTEP a pokračování stávající spolupráce s PLEN

- Předpokladem strategie je dlouhodobé pokračování spolupráce PLTEP a PLEN v dodávkách tepla, která je za stávajících podmínek smluvně zajištěna do konce roku 2017.
- PLEN kvůli nejistotám v energetice nabízí pouze roční prodloužení s eventuální opcí na rok 2019
- PLTEP by musela samostatně zajistit obnovu centrálního zdroje Doubravecká, která umožní dlouhodobě spolehlivý a ekologický provoz technologických zařízení
- Po úvodním vyhodnocení bylo navrženo a podrobně posouzeno 5 možných variant obnovy centrálního zdroje:



Varianta 1: Prostá obnova a udržení technologie
Varianta 2: Obnova a výstavba nového odsíření
Varianta 3: Obnova a výstavba nového fluidního kotle
Varianta 4: Obnova a realizace paroplynového cyklu
Varianta 5: Obnova a doplnění technologie o centrální MTG jednotky

Strategie 1: Obnova PLTEP a pokračování stávající spolupráce s PLEN

INVESTICE

VARIANTA 1 Udržení technologie	VARIANTA 2 Odsíření	VARIANTA 3 Fluid	VARIANTA 4 PPC	VARIANTA 5 MTG
	Nové odsíření 700 mil. Kč (dokončení 2022)	Nový fluidní kotel „FK8“ na místě K4 900 mil. Kč (dokončení 2022)	Plynová turbína s HRSG na místě K4 1 500 mil. Kč (dokončení 2022)	Centrální MTG mimo kotelnu 450 mil. Kč (dokončení 2022)
		Nový záložní plynový kotel 120 mil. Kč (dokončení 2020)		
Výměna tlakového celku (retrofit) kotle K4 – 370 mil. Kč (2022)				Retrofit kotle K4 – 370 mil. Kč (2022)
Výměna tlakového celku kotle (retrofit) K5 – 370 mil. Kč (2023)				
+ Další menší investice				
Σ 903 mil. Kč	Σ 1 588 mil. Kč	Σ 1 533 mil. Kč	Σ 2 133 mil. Kč	Σ 1 353 mil. Kč

(nad úroveň běžných investic na zdroji a rozvodech)

- Jako ekonomicky optimální byla vyhodnocena Varianta 1 s předpokladem realizace pouze nezbytně nutných investic (retrofitem kotlů K4 a K5).
- Řešení požadavků na budoucí emisní limity uvažováno prostřednictvím použitého paliva a omezeného provozního režimu granulačních kotlů.
- Pro období před realizací investic bude nezbytné uzpůsobit dividendovou politiku, která by měla umožnit realizaci potřebných investičních akcí.
- V období po realizaci lze očekávat ziskovost cca 70 mil. Kč/rok.

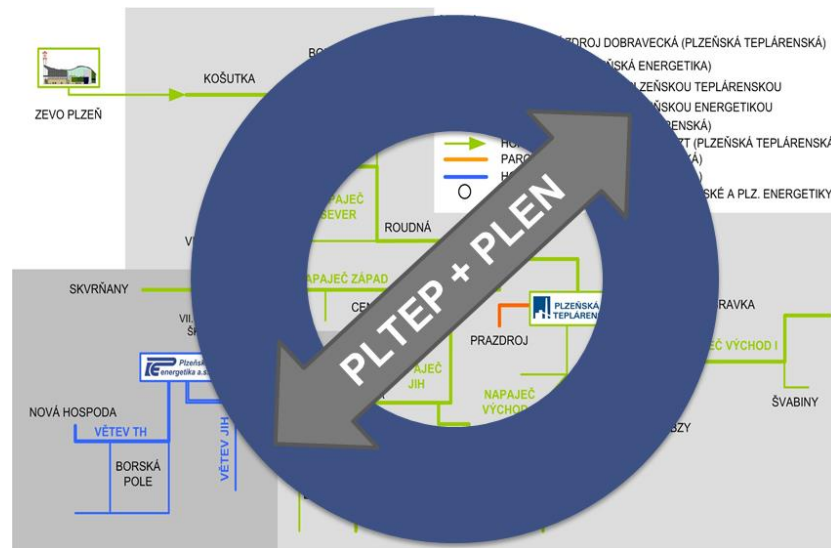
Strategie 2: Odložení obnovy PLTEP

- Strategie by vycházela z rozhodnutí o odložení nezbytných investic v PLTEP.
- V krátkodobém výhledu může tato strategie představovat finanční přínosy.
- V dlouhodobém výhledu by tento postup vedl ke snížení bezpečnosti a spolehlivosti výroby tepla v důsledku dožití tlakového celku kotlů K4 a K5.
- Případná kumulace poruch na obou těchto kotlích v průběhu topného období není z pohledu bezpečné a spolehlivé dodávky tepla akceptovatelná.

!!! Tato strategie není v žádném případě doporučena

Strategie 3: Strategická spolupráce PLTEP a PLEN

- **Jednu z možností představuje strategická spolupráce společností PLTEP a PLEN**
- **Z rámcového posouzení vyplývají potenciální příležitosti a synergie**
 - Neměla být ohrožena souhrnná úroveň tržeb oddělených společností, spíše existuje potenciál pro jejich mírné zvýšení
 - Na straně nákladů a investic lze očekávat synergické efekty této spolupráce.
 - Možnost snadnějšího profinancování potřebných investic
- **S touto přeměnou by museli souhlasit dodavatelé uhlí do PLTEP (smluvní závazky města)**



Strategie 3: Strategická spolupráce PLTEP a PLEN

- **Doporučení: Podrobněji rozpracovat problematiku možné strategické spolupráce v součinnosti se všemi zainteresovanými subjekty.**
- **Konkrétní práce by měly být zaměřeny na oblasti:**
 - Optimalizace rozložení dodávky a ceny tepla z pohledu zákazníka a související optimalizace provozního režimu pro efektivní výrobu elektřiny a maximální rozsah poskytování podpůrných služeb
 - Optimalizace investic a jejich financování
 - Analýzy synergií v oblasti provozních nákladů
 - Zajištění souhlasu dodavatelů uhlí se strategickou spoluprací
 - Ocenění společností pro případ sloučení nebo jiné formy jejich přeměny
 - Definování vztahových požadavků jednotlivých stran (např. požadavky na zastoupení ve statutárních orgánech, způsob řízení, dividendová politika a různé požadavky a nabídky obou stran).

DOPORUČENÍ DALŠÍCH KROKŮ

- **Provést podrobné posouzení možnosti strategické spolupráce společností PLTEP a PLEN za účasti vlastníků, managementu a odborných pracovníků**
- **Projednat závěry s dodavatelem uhlí**
- **Posouzení dokončit co nejdříve s ohledem na potřebu případného zahájení přípravy investic souvisejících s obnovou centrálního zdroje PLTEP**
- **V případě neshody stran na podmínkách strategické spolupráce rozhodnout o:**
 - Variantě obnovy centrálního zdroje PLTEP
 - Další omezené spolupráci společností