

ОАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО
и итоги деятельности за 2011 год

26 апреля 2012 г.
Санкт-Петербург

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ОАО «ТГК-1» (далее – «ТГК-1» или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность «ТГК-1» и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. «ТГК-1» не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. «ТГК-1» предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету «ТГК-1».

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции «ТГК-1». Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Основные показатели

Показатель	2010	2011	Изм.
Установленная электрическая мощность, МВт	6 278	6 837	+8,9%
Выработка электроэнергии, млн кВт ч, в т.ч.:	27 162	28 362	+4,4%
ТЭЦ	14 239	16 339	+14,8%
ГЭС	12 923	12 023	-7,0%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт ч	32 034	32 961	+2,9%
Реализация мощности, МВт	73 953	58 796	-20,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал	28 818	26 053	-9,6%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс Гкал	27 985	26 314	-6,0%
Удельный расход топлива на э/э*, гр/кВт ч	301,4	291,5	-3,3%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	138,4	138,7	+0,2%
КИУМ**, %, в т.ч.:	49,3	48,1	-1,2 п.п.
ТЭЦ	47,9	48,9	+1,0 п.п.
ГЭС	50,9	47,2	-3,7 п.п.

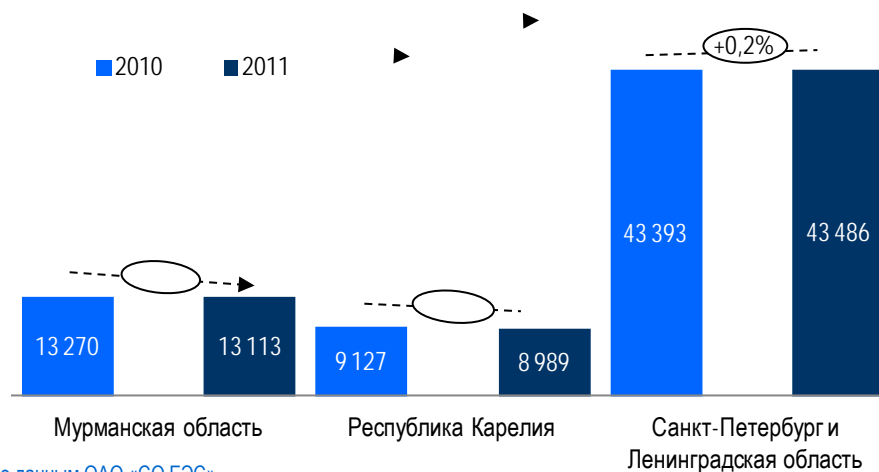
*Без учета МТЭЦ, УРУТ МТЭЦ за 2011 г.: 445,9 г/кВтч электроэнергии и 172,8 кг/Гкал тепла

**Без учета МТЭЦ, КИУМ МТЭЦ за 2011 г. 28,1%

Основные причины изменения операционных показателей

- Увеличение выработки ТЭЦ за счет ввода новых ПГУ на Южной и Первомайской ТЭЦ – выработка новых энергоблоков составила 3 345 млн кВтч (11,8% от общей выработки)
- Сокращение выработки ГЭС в связи с низкой водностью 2011 г.
- Снижение теплоотпуска по причине более высоких температур наружного воздуха в регионах присутствия Компании. В 4-ом квартале 2011 г. снижение отпуска тепла – 19,7%.
- Сокращение объема реализации мощности в связи с изменением модели оплаты мощности (с 2011 г. оплачивается объем фактически поставленной мощности)

Региональное потребление электроэнергии¹, млн. кВтч

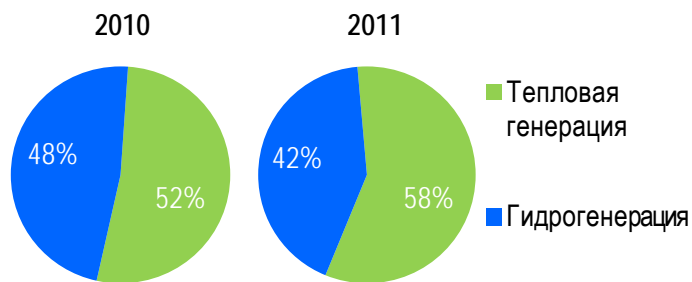


¹ По данным ОАО «СО ЕЭС»

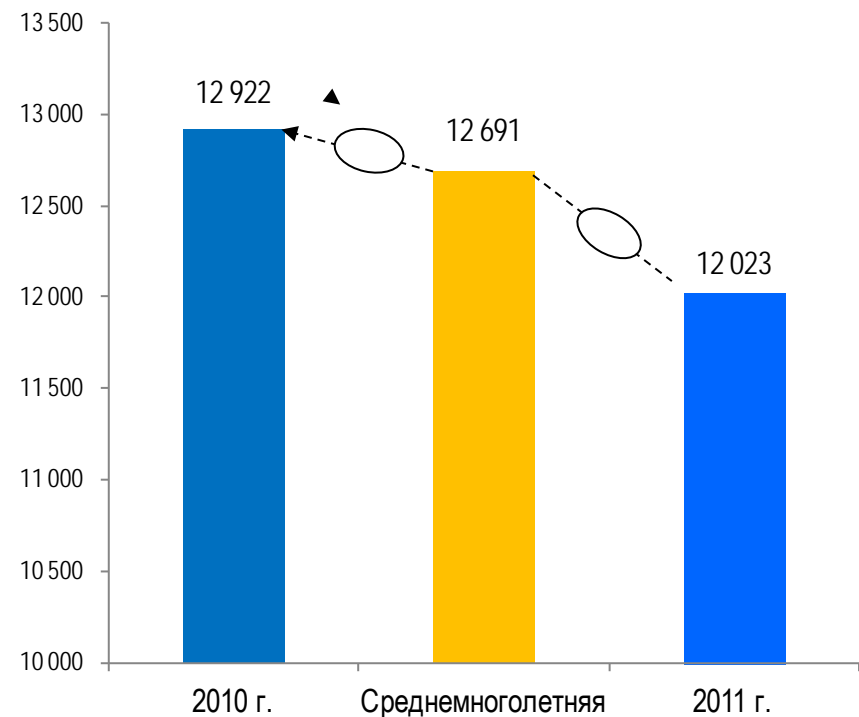
Влияние водности на выработку ГЭС

В 2011 году приток воды в водохранилища ГЭС ТГК-1 зафиксирован на уровне ниже среднееголетних значений. Тогда как в 2010 году приток воды был выше среднееголетних значений

Структура выработки электроэнергии



Выработка электроэнергии на ГЭС ОАО «ТГК-1», млн кВт ч



Первомайская ТЭЦ – 360 МВт



- Поставка мощности ПГУ-180 №1 на оптовый рынок — с 1 марта 2011 г.
- ПГУ-180 №2 введен в эксплуатацию с 1 декабря 2011 г., поставка мощности на рынок — с 1 января 2012 г.

Южная ТЭЦ – 450 МВт



- Поставка мощности на оптовый рынок — с 1 апреля 2011 г.
- В июле новый блок на Южной ТЭЦ начал отпуск тепловой энергии

Лесогорская ГЭС – 29,5 МВт



- Поставка мощности на оптовый рынок — с 1 июля 2011 г.

Светогорская ГЭС – 30,5 МВт



- Поставка мощности на оптовый рынок — с 1 января 2012 г.

Операционные результаты работы новой генерации за 2011 г.

	Южная ТЭЦ (ПГУ-450)	Первомайская ТЭЦ (ПГУ-180 №1)	Первомайская ТЭЦ (ПГУ-180 №2)*
Выработка электроэнергии, млн кВтч	2 217,6	933,5	193,9
Отпуск тепла, тыс Гкал	468,8	232,1	55,6
Удельный расход топлива на э/э, г/кВтч	244	256	251
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	125	125	125
КИУМ, %	79,0	59,2	72,2

* Показатели УРУТ и КИУМ приведены за декабрь 2011 г. Данные по выработке э/э и отпуску т/э – с учетом предпусковых испытаний (сентябрь-декабрь 2011 г.)

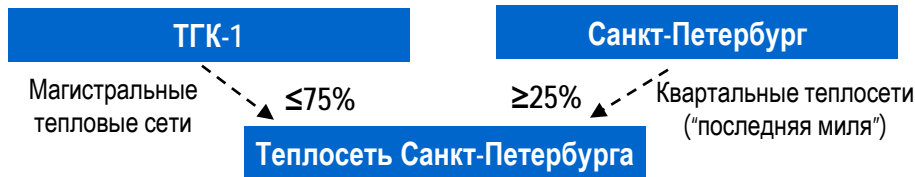
Финансовые результаты работы новой генерации за 2011 г.

млн руб.	Южная ТЭЦ (ПГУ-450)	Первомайская ТЭЦ (ПГУ-180 №1)	Первомайская ТЭЦ (ПГУ-180 №2)**
Выручка, в т.ч.	4 063	1 903	257
Объем реализации электроэнергии	2 163	1 011	224
Объем реализации мощности	1 623	755	0
Объем реализации тепла	277	137	33
Покупка энергии	252	93	0
Топливо	1 634	731	155
Маржинальный доход	2 177	1 079	102

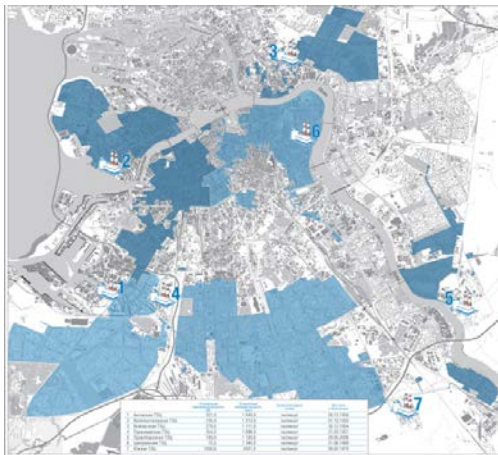
** Показатели указаны с учетом предпусковых испытаний

ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»

В 2011 г. завершено создание единой зоны теплоснабжения для ТЭЦ ТГК-1 с целью повышения надежности и качества обеспечения жителей Санкт-Петербурга теплом и горячей водой за счет единого управления тепловыми сетями



■ География районов ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»



- Общая протяженность сетей около 2 500 км
~800 км – магистральные,
1700 км – квартальные (распределительные)
- Уставный капитал сформирован в размере 31,3 млрд руб.

Тепломагистраль от Апатитской ТЭЦ до г. Кировск



- Совместно с Правительством Мурманской области и ОАО «Апатит» ТГК-1 приступило к реализации проекта по строительству тепломагистрали от Апатитской ТЭЦ до г. Кировск Мурманской области
- Проект позволит увеличить нагрузку Апатитской ТЭЦ, имеющую значительный резерв мощности, и изъять дорогостоящий мазут из топливного баланса района
- 25 ноября 2011 г. состоялась сварка первого стыка трубопровода.
- Объем капитальных вложений в строительство тепломагистрали и ЦТП оценивается в 3,05 млрд руб., в проведение реконструкции Апатитской ТЭЦ – около 450 млн руб. (с НДС)
- 800 млн руб. для строительства теплотрассы и ЦТП будут внесены ТГК-1 и ОАО «Апатит» равными долями, остальное – заемное финансирование. Реконструкцию ТЭЦ ТГК-1 осуществит за счет собственных средств
- Завершение работ по проекту – 2013 г.
- Ожидаемая ежегодная дополнительная выработка теплоэнергии Апатитской ТЭЦ – до 650 тыс Гкал

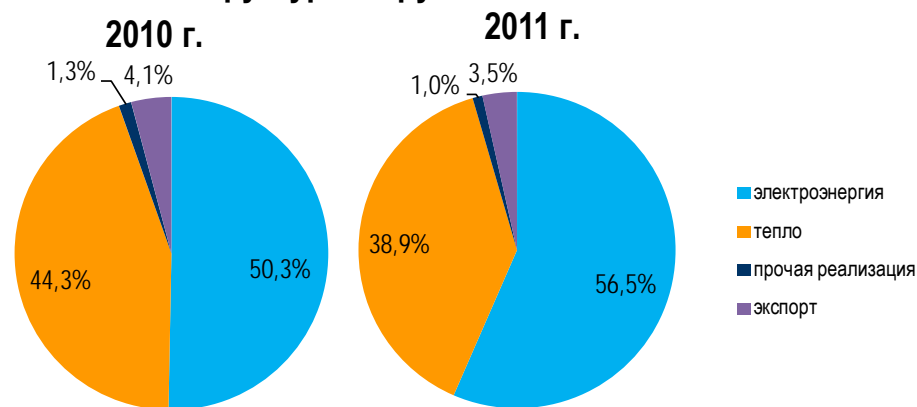
Основные показатели, млн руб.

	2010	2011	Изм.
Выручка	50 487	60 252	+19%
Операционные затраты	42 102	53 235	+26%
Скорректированные операционные затраты ¹	46 067	53 207	+16%
Операционная прибыль	8 384	7 017	-16%
Скорректированная операционная прибыль ¹	4 420	7 045	+59%
Прибыль до налогообложения	8 262	5 286	-36%
ЕБИТДА ²	11 768	11 837	+1%
Скорректированная ЕБИТДА ¹	7 804	11 864	+52%
Прибыль за год	6 517	3 902	-40%
Скорректированная прибыль за год ¹	3 345	3 924	+17,3%

Основные причины изменения выручки

- Увеличение выручки от продажи электроэнергии и мощности (по сравнению с 2010 г. +31,6%) за счет ввода новой генерации и повышения отпускных цен и тарифов
- Рост выручки от реализации тепловой энергии (+5,0%) в связи с увеличением тарифов на фоне снижения отпуска тепла
- Снижение доходов от продажи мощности во втором-четвертом кварталах 2011 г. в связи с изменениями параметров оплаты вынужденной генерации
- Увеличение доходов ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга» за счет получения тарифа на поставку тепла по Суздальской теплотрассе в середине июня 2011 г.

Структура выручки



1. Для скорректированных значений исключено влияние статей «Восстановление резерва по обесценению основных средств за год» (4 007 млн руб. – в 2010 г., 0 руб. – в 2011 г.) и «Начисление резерва по обесценению основных средств за год» (43 млн руб. – в 2010 г., 27 млн. руб. – в 2011 г.)

2. ЕБИТДА = Операционная прибыль + величина амортизации основных средств и нематериальных активов

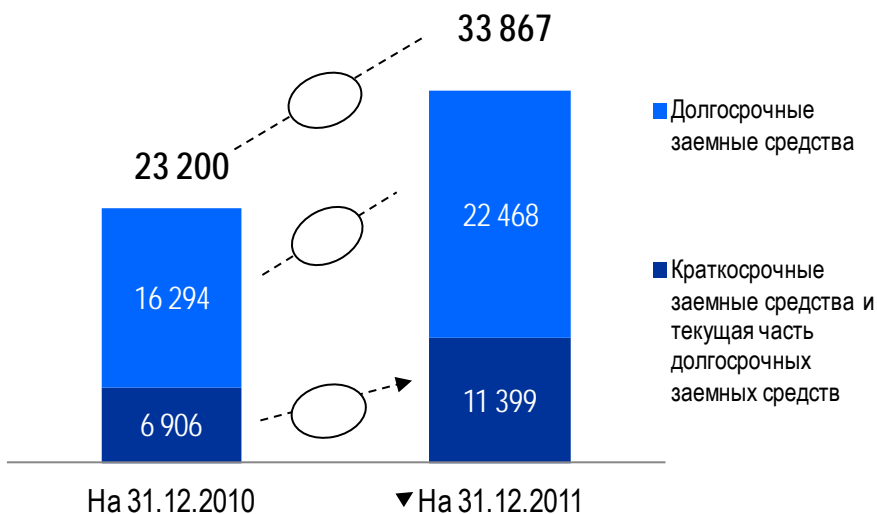
Основные причины изменения статей затрат

- Рост расходов на топливо (+15%) в связи с увеличением собственной выработки ТЭЦ и повышением цен на топливо
- Увеличение расходов на приобретение тепловой и электрической энергии (+17%) для обеспечения свободных договоров и экспортных поставок, а также в связи с изменением нормативной базы по покупке электроэнергии на собственные нужды: с 2011 года покупкой является все потребление электроэнергии, вместо покупки объемов сверх установленного максимума на собственные нужды ранее
- Значительное влияние на отдельные статьи затрат оказал ввод новых мощностей. Это привело к росту затрат на сервисное обслуживание, услуги системного оператора и росту амортизации
- Другим важным фактором изменения статей затрат стало завершение формирования целевой структуры ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга». Это привело к росту расходов по статьям: вознаграждение работникам, затраты на ремонт и техническое обслуживание, амортизация; и снижению затрат по статьям: передача тепловой энергии (-39%), расходы на аренду (-61%)

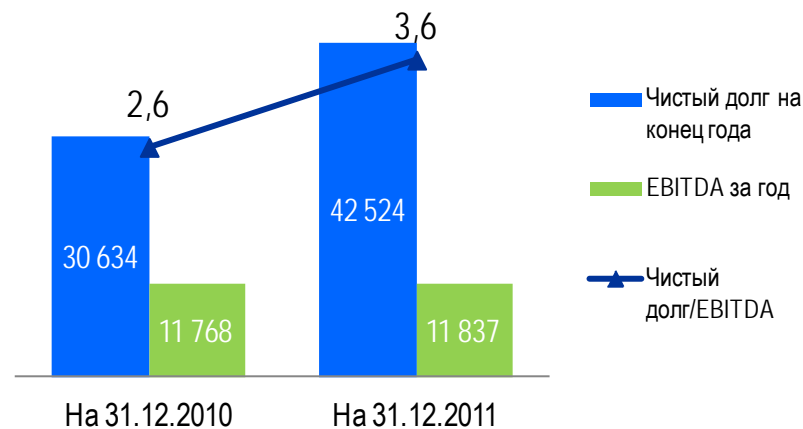
Основные показатели затрат, млн руб.

Операционные затраты	2010	2011	Изм.
Расходы на топливо	21 637	24 893	+15%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	5 086	5 939	+17%
Расходы по водоснабжению	1 881	2 098	+12%
Передача тепловой энергии	869	533	-39%
Всего переменные затраты	29 473	33 463	+14%
Вознаграждение работникам	5 518	6 381	+16%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 879	2 831	+51%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 068	1 176	+10%
Расходы на услуги системного оператора	638	785	+23%
Приобретение прочих материалов	374	576	+54%
Расходы на аренду	558	217	-61%
Расходы на страхование	218	196	-10%
Всего постоянные затраты	10 253	12 162	+19%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 384	4 820	+42%
Резервы (восстановление резервов) под обесценение	920	667	-28%
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	123	70	-43%
Убыток от продажи инвестиций	-212	0	-100%
Прочие операционные расходы	2 315	2 651	+15%
Прочие операционные доходы	-189	-626	+231%
Всего операционные затраты, нетто	46 067	53 207	+15%

Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг/ EBITDA ¹



1. Чистый долг (чистая задолженность) = Общая сумма заемных средств + Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность за вычетом Денежных средств и эквивалентов денежных средств

Управление долговым портфелем

- Средневзвешенная эффективная ставка по кредитному портфелю за 2011 год (нарастающих итогом с начала года) составила 8,10%
- В рамках финансирования инвестиционной программы Компании 8 декабря 2011 г. зарегистрированы выпуски и проспект облигаций серий 03-06 на общую сумму 8 млрд руб. 27 декабря 2011 г. состоялось размещение облигационного займа серии 03 объемом 2 млрд. руб.

Станция	Вид работ	Вводимая электрическая мощность (МВт)	Вводимая тепловая мощность (Гкал/ч)	Год ввода
Каскад Вуоксинских ГЭС	Поэтапная замена гидроагрегатов	8×30	-	2009-2013 (в 2009-2011 гг. введено 150,5 МВт)
Первомайская ТЭЦ	Реконструкция станции с заменой оборудования путем строительства двух блоков ПГУ-180	2×180	238	2011-2012 (реализовано)
Южная ТЭЦ	Расширение станции за счет строительства энергоблока №4 ПГУ-450	450	290	2011 (реализовано)
Правобережная ТЭЦ	Расширение станции за счет строительства энергоблока №2 ПГУ-450	450	318	2012
Первомайская ТЭЦ	Строительство вспомогательного комплекса	-	690	2013
Центральная ТЭЦ	Строительство ГТУ-ТЭЦ мощностью 100 МВт на территории, окруженной радиусом 4 км от Центральной ТЭЦ	2×50	120	2016

Благодарим за внимание!

Контактная информация для СМИ

+7 (812) 901-32-84
+7 (812) 901-34-77
press_tgc1@tgc1.ru

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

+7 (812) 901-32-96
+7 (812) 901-32-97
ir@tgc1.ru