



# ОАО «ТГК-1»:

финансовые результаты по МСФО  
и итоги деятельности Компании  
за 9 месяцев 2010 года

1 декабря 2010 г.  
Санкт-Петербург

## 1. Итоги деятельности ТГК-1 за 9 месяцев 2010 года

## 2. Финансовая отчетность по МСФО

## 3. Инвестиционная программа и корпоративное развитие

## Активная реализация инвестиционной программы

- Проведено комплексное опробование 1-го блока Первомайской ТЭЦ
- Завершается строительство энергоблока ПГУ-450 Южной ТЭЦ
- Введен в эксплуатацию новый гидроагрегат 30 МВт на Светогорской ГЭС в рамках проекта реконструкции Вуоксинского каскада
- Достигнута предварительная договоренность с УК «Лидер» о совместной реализации проекта достройки энергоблока ПГУ-450 на Правобережной ТЭЦ с использованием механизмов проектного финансирования

## Формирование новой корпоративной структуры

- Реализованы ключевые мероприятия по организации ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»
- Выполнены плановые мероприятия по программе оптимизации структуры и численности персонала

## Успешная операционная деятельность

- ТГК-1 успешно прошла аномально холодную зиму 2009/2010 гг. и экстремальную жару лета 2010 года
- Акционерами ТГК-1 принято решение о выплате дивидендов по итогам 2009 года
- Проведены мероприятия по переезду Управления ОАО «ТГК-1» в Санкт-Петербурге в новый офис; с 1 ноября 2010 г. – центральный офис ТГК-1 находится в бизнес-центре «Арена Холл»

## Нерешенные проблемы

- Вопрос о субсидировании убыточной деятельности Мурманской ТЭЦ не решен

## Конъюнктура рынка

- Доля свободного рынка электроэнергии увеличилась согласно графику либерализации: с 1 января – 60%, с 1 июля – 80% (от сводного прогнозного баланса ФСТ 2007 г.)
- Поступательное восстановление спроса на электроэнергию в России и регионах присутствия ТГК-1
- Существенно улучшились условия заимствования на рынке

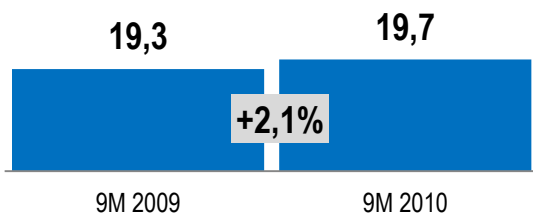
## Рынок мощности

- Согласованы и подписаны договоры о предоставлении мощности и агентские договоры
- Определены существенные условия проведения конкурентного отбора мощности

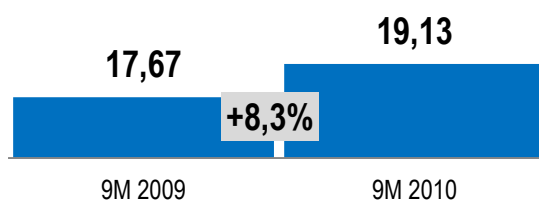
## Рынок теплоэнергии

- Принят закон «О теплоснабжении»
- Утверждена методика для расчета RAB в тепловых сетях
- Теплоснабжающая компания ООО «Петербургтеплоэнерго» получила в аренду 135 котельных и 9 центральных тепловых пунктов ГУП «ТЭК Санкт-Петербурга» в центре Петербурга для реконструкции. Более 90 будут закрыты и их потребители будут подключены к тепловым источникам ТГК-1

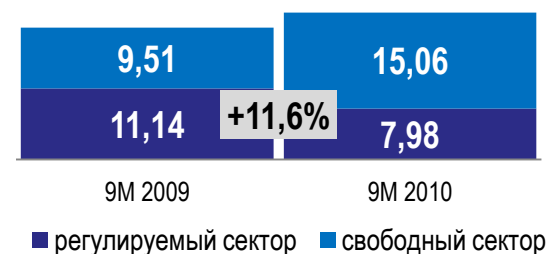
выработка электроэнергии,  
млрд. кВтч



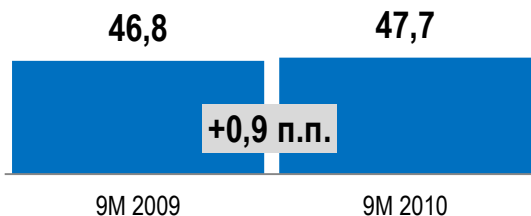
отпуск теплоэнергии с  
коллекторов, млн. ГКал



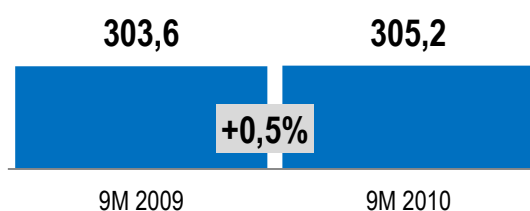
реализация  
электроэнергии, млрд. кВтч



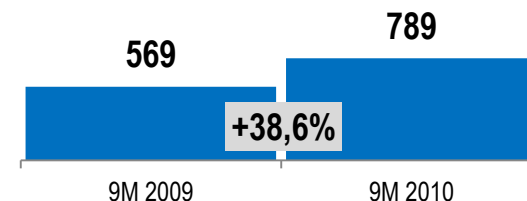
коэффициент использования  
уст. электромощности, %



удельные расходы топлива  
на электроэнергию, г/кВтч



средние цены продажи  
электроэнергии на РСВ,  
руб/МВтч



В регионах деятельности ТГК-1 наблюдается устойчивый рост потребления:

- **За 9 месяцев 2010 года:** в Санкт-Петербурге и Ленинградской области – 5,9%, в Карелии – 8%, в Мурманской области – 1%
- **В 3-м квартале 2010 года:** в Санкт-Петербурге и Ленинградской области – 5,3%, в Карелии – 8,8%, в Мурманской области – 2,6%

1. Итоги деятельности ТГК-1 за 9 месяцев 2010 года

2. Финансовая отчетность по МСФО

3. Инвестиционная программа и корпоративное развитие

- Сильное влияние традиционно убыточного 3-го квартала на результаты 9-ти месяцев
- Результаты 2009 года искажены единоразовым доходом, полученным от передачи основных средств (см. примечание 22 отчетности по МСФО за 2009 год)
- Рентабельность, по-прежнему, под давлением высокой базы 2009 года, обеспеченной поквартальным повышением цен на газ и более высокой выработкой ГЭС

	млн. рублей	9М 2010	9М 2009	Изм., %
Выручка		36 849,3	27 260,3	35
Продажа электроэнергии		16 005,2	9 873,7	62
Продажа мощности		5 665,5	4 820,7	18
Продажа тепловой энергии		14 737,9	11 804,9	25
Прочая реализация		440,7	761,0	-42
Операционные расходы		(33 678,8)	(23 210,7)	45
Операционная прибыль		3 170,5	4 049,6	-23
Прибыль до налогообложения		2 930,0	3 806,2	-23
ЕБИТДА		5 619,0	6 105,6	-9
Прибыль		2 391,9	2 784,8	-14
Рентабельность ЕБИТДА, %		15,2%	22,4%	n/a
Чистая рентабельность, %		6,5%	10,2%	n/a

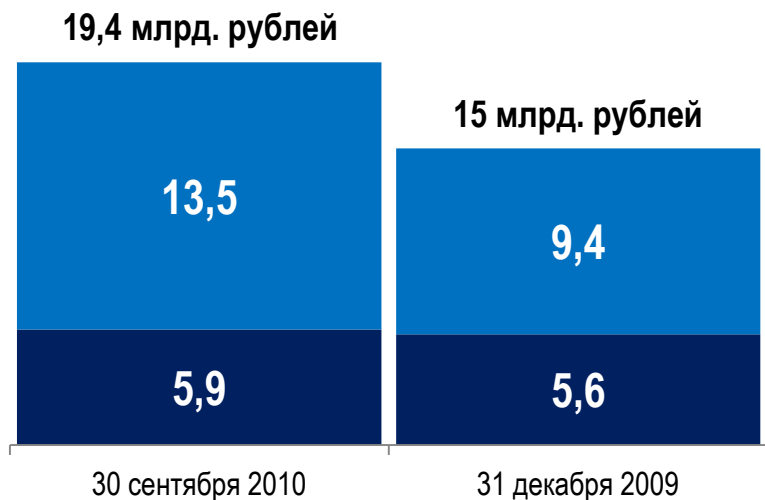
- увеличение продаж электроэнергии (+62%) в результате расширения доли свободного рынка с 1 января 2010 года – с 50% до 60% от базового прогнозного баланса электрической энергии на 2007 г – и с 1 июля 2010 года – до 80%, а также более высоких цен на рынке «на сутки вперед»;
- рост отпуска тепла и, соответственно, выручки от реализации тепловой энергии (+25%);
- эффективная работа Компании на рынке, в частности, заключение свободных договоров на продажу электроэнергии и мощности (СДЭМ). Так, выручка от СДЭМ за 9 месяцев 2010 года выросла более чем в 2 раза до 3 130 млн. рублей.

	9М 2010 млн. рублей	доля, %	9М 2009	доля, %	Изм., %
<b>Продажа электроэнергии, в т.ч.</b>	<b>16 005</b>	<b>43,4%</b>	<b>9 874</b>	<b>36,2%</b>	<b>62</b>
Регулируемые договоры	3 015	8,2%	3 654	13,4%	-17
РСВ	8 624	23,4%	4 363	16,0%	98
Балансирующий рынок	388	1,1%	251	0,9%	54
СДЭМ	822	2,2%	219	0,8%	275
СДД	1 594	4,3%	25	0,1%	6258
Экспортные поставки	1 481	4,0%	1 245	4,6%	19
Розничные поставки	81	0,2%	117	0,4%	-30
<b>Продажа мощности, в т.ч.</b>	<b>5 666</b>	<b>15,4%</b>	<b>4 821</b>	<b>17,7%</b>	<b>18</b>
Регулируемые договоры	2 112	5,7%	3 220	11,8%	-34
СДЭМ	2 309	6,3%	1 220	4,5%	89
ДДМ	333	0,9%	182	0,7%	83
Мощность КОМ	911	2,5%	199	0,7%	357
<b>Продажа тепловой энергии</b>	<b>14 738</b>	<b>40,0%</b>	<b>11 805</b>	<b>43,3%</b>	<b>25</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>441</b>	<b>1,2%</b>	<b>761</b>	<b>2,8%</b>	<b>-42</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>36 849</b>	<b>100</b>	<b>27 260</b>	<b>100</b>	<b>35</b>



- рост расходов на топливо вследствие существенного роста выработки энергии на ТЭЦ и одновременного, а не поквартального как в 2009 году, повышения цен на газ в 2010 году; существенным удорожанием мазута, являющегося основным топливом для Мурманской ТЭЦ (+75%);
- рост выработки электроэнергии ТЭЦ в конденсационном режиме в 3-м квартале, что в условиях повышенного спроса на электроэнергию и снижения теплоотпуска предопределило меньшую топливную эффективность станций;
- увеличение затрат на покупку энергии на оптовом рынке для обеспечения свободных договоров и экспортных поставок, а также рост цен покупки на РСВ;
- уменьшение прочих одновременных доходов.

	9М 2010	9М 2009	Изм., %
Расходы на топливо	14 676	9 929	48
Вознаграждение работникам	4 379	3 889	13
Расходы на покупную электрическую и теплоэнергию	5 786	2 517	130
Амортизация	2 449	2 056	19
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 346	1 204	12
Расходы по водоснабжению	1 495	1 402	7
Передача тепловой энергии	349	861	-59
Налоги, кроме налога на прибыль	772	755	2
Расходы на услуги системного оператора	478	450	6
Услуги по обеспечению безопасности	241	244	-1
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	208	215	-3
Расходы на аренду	361	203	78
Расходы на страхование	165	165	0
Транспортные расходы	184	147	25
Телекоммуникационные услуги	82	97	-16
Штрафы и пени по хозяйственным договорам	161	105	53
Комиссионное вознаграждение	127	113	13
Доход от получения ОС по компенс. договорам		(1 375)	n/a
Прочие операционные доходы	(235)	(301)	-40
Прочие операционные расходы	657	534	23
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>33 679</b>	<b>23 211</b>	<b>46</b>



■ Долгосрочные заемные средства

■ Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств

	Объем (млн.руб.)	Валюта
Облигации 02	5 000	рубли
Банковские рублевые кредиты	12 570	рубли
Облигации 01	1 069	рубли
Валютные кредиты	761	евро

- Средневзвешенная эффективная ставку по кредитному портфелю - 10,88%, исключая облигационный заем серии 02 на 5 млрд. рублей - 8,49%;
- кредитный портфель на конец 2010 года ожидается менее 26 млрд. рублей;
- ТГК-1 в настоящее время привлекает кредитные ресурсы под ставку менее 7%.

1. Итоги деятельности ТГК-1 за 9 месяцев 2010 года

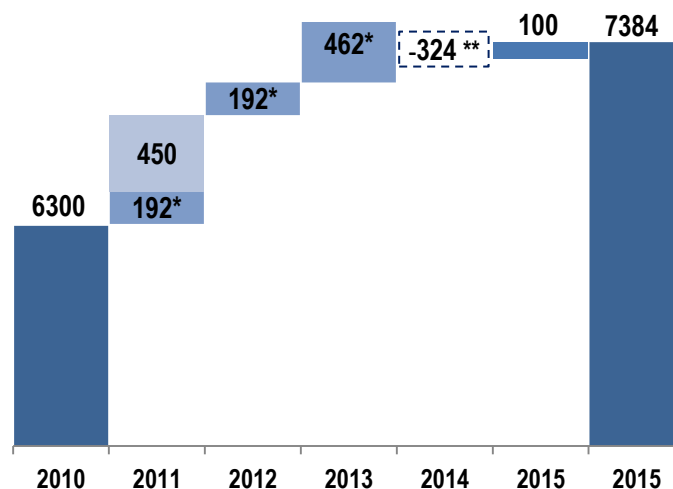
2. Финансовая отчетность по МСФО

3. Инвестиционная программа и корпоративное развитие

## Ключевые инвестиционные проекты

<b>Правобережная ТЭЦ</b>	Строительство блока ПГУ	450 МВт	2012
<b>Южная ТЭЦ</b>	Строительство блока ПГУ	450 МВт	2011
<b>Первомайская ТЭЦ</b>	Строительство блоков ПГУ	2×180 МВт	2011-2012
<b>Лесогорская ГЭС</b>	Замена гидроагрегатов	4×30 МВт	2009-2012
<b>Светогорская ГЭС</b>	Замена гидроагрегатов	4×30 МВт	2009-2012
<b>Охта ТЭЦ</b>	Строительство ГТУ-ТЭЦ	2×50 МВт	2015

## Изменение установленной мощности (с выводами), МВт



\* - учтен прирост мощности при замене гидроагрегатов Вуоксинского каскада

\*\* - вывод старой мощности Первомайской ТЭЦ (ожидание)

- Начало коммерческой эксплуатации 1-го блока ПГУ-180 Первомайской ТЭЦ и ПГУ-450 Южной ТЭЦ – 1 квартал 2011 года
- Достигнута предварительная договоренность с УК «Лидер» о совместной реализации проекта достройки энергоблока ПГУ-450 на Правобережной ТЭЦ с использованием механизмов проектного финансирования; планируется переход на твердую стоимость EPC-контракта

## ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»

дочернее инфраструктурное предприятие ТГК-1, осуществляющее передачу тепловой энергии, производимой ТЭЦ Компании, подключение потребителей к тепловым сетям и предоставляющее ТГК-1 агентские услуги по сбыту теплоэнергии



## ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Создание единой зоны теплоснабжения для ТЭЦ ТГК-1 с единым оператором
- Улучшение надежности и качества теплоснабжения, снижение потерь энергии
- Возможность перехода на новое долгосрочное регулирование, стимулирующее к новым инвестициям
- Участие города гарантирует необходимую поддержку

- ОАО «ТГК-1» и УК «Лидер» на паритетных началах выступят учредителями совместного предприятия (SPV) с уставным капиталом 5 млрд. рублей, которое станет собственником энергоблока ПГУ-450
- 5 млрд. рублей от размещения акций SPV направит на финансирование работ по строительству объекта. Незавершенное строительство блока, находящееся на балансе ТГК-1 передается SPV по договору купли-продажи имущества
- SPV размещает долгосрочный рыночный облигационный заем на сумму не менее 8 млрд. руб. Средства от займа направляются на дальнейшее финансирование проекта.
- По окончании строительства SPV сдает энергоблок в аренду ТГК-1. Срок аренды определяется сроками долгового финансирования SPV. Стоимость аренды учитывает стоимость погашения займов.



## ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Привлечение инвестиций в проект, включенный в ДПМ, без увеличения долговой нагрузки;
- Ввод блока в эксплуатацию – 2-3 кв. 2012 г.

- Проект предусматривает подключение к Апатитской ТЭЦ системы отопления и горячего водоснабжения г. Кировска, для чего необходима реконструкция Апатитской ТЭЦ, строительство тепломагистрالی от ТЭЦ до города и центрального теплового пункта в Кировске.
- Компания-оператор по проекту строительства тепломагистрالی и ЦТП – ОАО «Хибинская тепловая компания» (ХТК), созданная на паритетных началах ТГК-1 и ОАО «Апатит» в 2007 г.
- Объем капитальных вложений в строительство тепломагистрالی и ЦТП оценивается в 2,9 млрд. рублей (без НДС), в проведение реконструкции Апатитской ТЭЦ – около 300 млн. рублей (без НДС).
- 800 млн. рублей для строительства теплотрассы и ЦТП будут внесены ТГК-1 и ОАО «Апатит» равными долями в уставный капитал ОАО «ХТК», остальное – заемное финансирование. Реконструкцию ТЭЦ ТГК-1 осуществит за счет собственных средств.
- Завершение работ по проекту – 2012 год.



## ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- ежегодная дополнительная выработка теплотенергии Апатитской ТЭЦ – более 650 тыс. ГКал;
- снижение темпа роста конечного тарифа для потребителей

# Благодарим за внимание!

Контактная информация для СМИ

+7 (812) 901-32-84

+7 (812) 710-60-70

[press\\_tgc1@tgc1.ru](mailto:press_tgc1@tgc1.ru)

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

+7 (812) 901-32-96

+7 (812) 901-32-97

[ir@tgc1.ru](mailto:ir@tgc1.ru)