



ОАО «ТГК-1»:

финансовые результаты по МСФО
и итоги деятельности Компании
за 2010 год

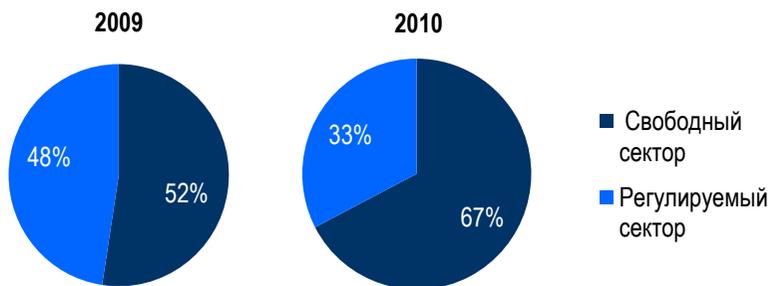
5 апреля 2011 г.
Санкт-Петербург

Операционные результаты

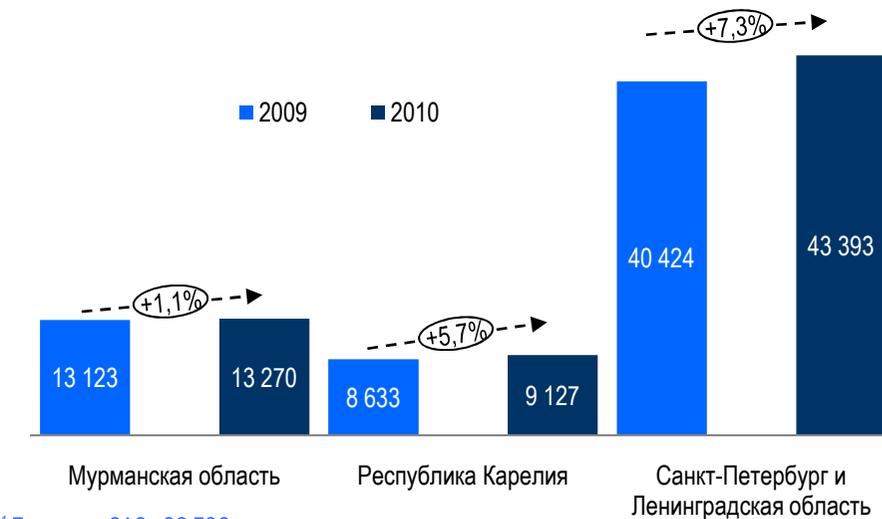
	2009	2010	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	26 761	27 162	+1,5%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	30 638	32 014	+4,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	26 916	28 818	+7,1%
Удельный расход топлива на э/э, г/кВтч	300,5	301,4	+0,3%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	138,8	138,4	-0,3%
КИУМ	49,8	49,3	-1,1%

- На рост объемов реализации электроэнергии и тепла оказали влияние более низкие по сравнению с 2009 г. температуры в зимний период.
- В 2010 г. произошел рост выработки электроэнергии ТЭЦ в конденсационном режиме, что в условиях повышенного спроса на электроэнергию и снижения теплоотпуска предопределило меньшую топливную эффективность станций.

Реализация электроэнергии в регулируемом и свободном секторах (млн. кВт/ч)



Региональное потребление электроэнергии¹, млн. кВтч

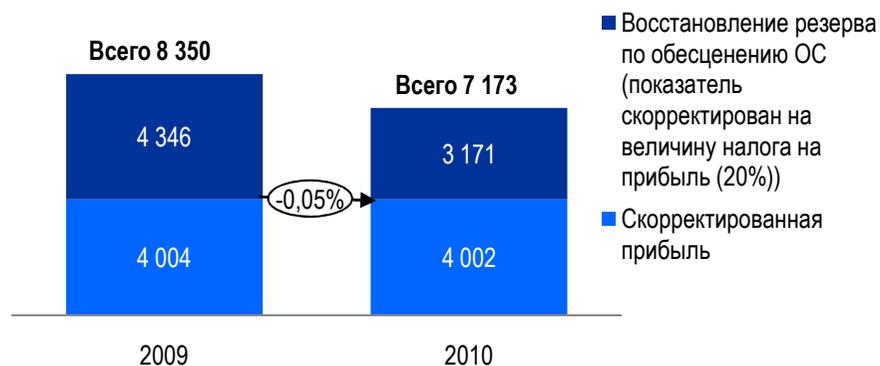


¹ По данным ОАО «СО ЕЭС»

Основные показатели, млн. руб.

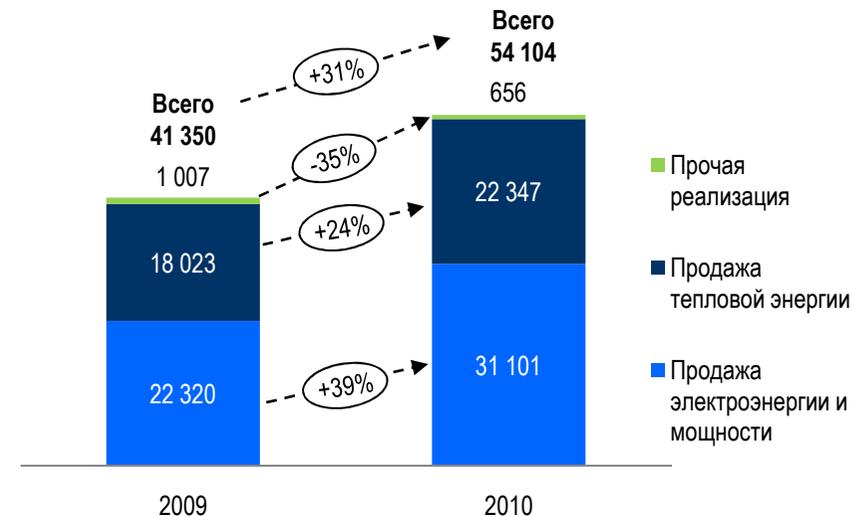
	2009	2010	Изм.
Выручка	41 350	54 104	+31%
Операционные затраты	(30 950)	(44 899)	+45%
Операционная прибыль	10 400	9 205	-11%
Прибыль до налогообложения	10 632	9 083	-15%
ЕБИТДА ¹	13 191	12 589	-5%
Прибыль за год	8 350	7 173	-14%
Прибыль за год (скорректированная) ²	4 004	4 002	-0,05%

Прибыль за год, млн. руб.



- ЕБИТДА = Операционная прибыль + величина амортизации основных средств и нематериальных активов
- Прибыль за год скорректирована на восстановление резерва по обесценению основных средств за год (нетто)

Структура выручки, млн. руб.



Факторы роста выручки

- Увеличение выработки электроэнергии и рост отпуска теплоэнергии
- Рост регулируемых и свободных цен на электроэнергию и мощность, рост тарифов на тепло
- Увеличение продаж электроэнергии и мощности в результате либерализации рынка

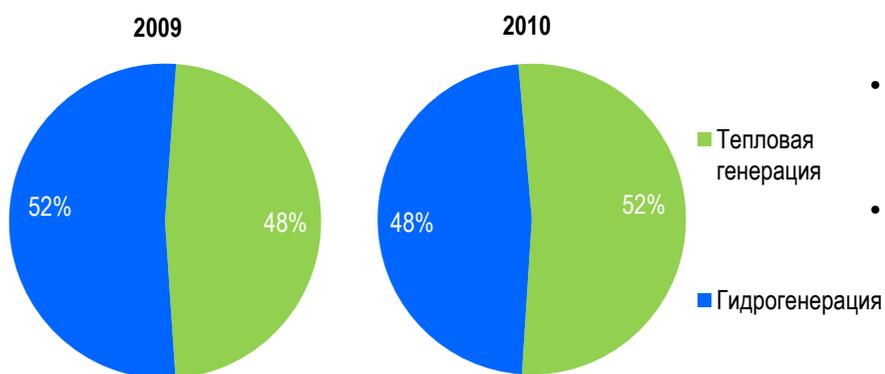
Структура переменных затрат, млн. руб.

Переменные затраты	2009	2010	Изм.
Расходы на топливо	15 693	21 637	38%
Расходы на покупную электрическую и теплоэнергию	4 740	8 703	84%
Расходы по водоснабжению	1 708	1 880	10%
Прочие материалы	375	374	0%
Передача тепловой энергии	1 192	869	-27%
Всего	23 708	33 463	41%

Структура постоянных затрат, млн. руб.

Постоянные затраты	2009	2010	Изм.
Вознаграждение работникам	5 150	5 518	7%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 784	1 879	5%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 032	1 068	4%
Расходы на услуги системного оператора	604	638	6%
Расходы на аренду	326	558	71%
Расходы на страхование	216	218	1%
Прочие операционные расходы	2 479	2 315	-7%
Всего	11 590	12 195	5%

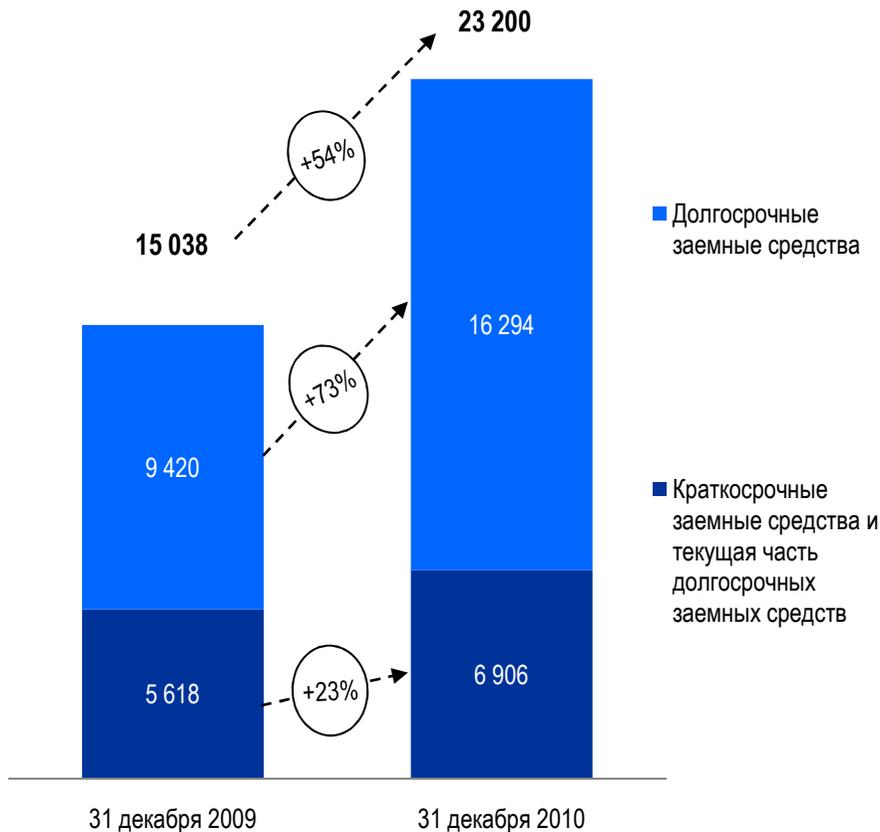
Структура выработки электроэнергии



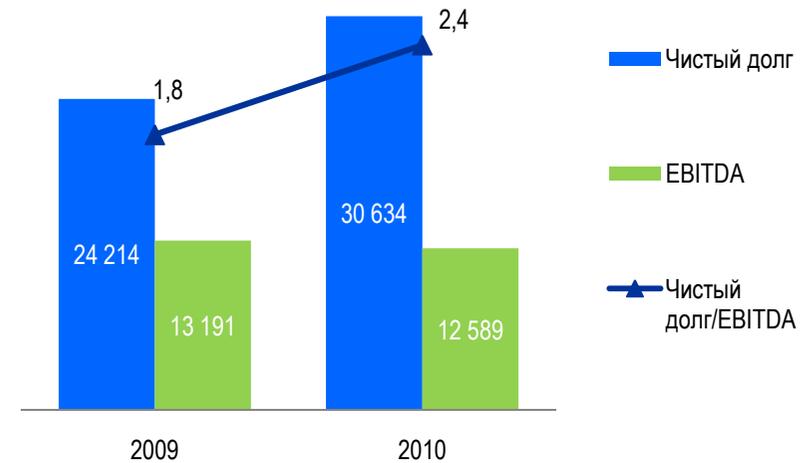
Причины увеличения затрат

- Рост расходов на топливо связан с единовременным, а не поквартальным, как в 2009 году, повышением цен на газ в 2010 году, а также увеличением выработки энергии на ТЭЦ
- Постоянные расходы находятся под контролем руководства Компании. Их рост находится в пределах уровня инфляции за 2010 год, который составил 8,8%
- Наибольший рост в структуре постоянных расходов пришелся на увеличение арендных расходов в связи с консолидацией тепловых сетей ГУП «ТЭК Санкт-Петербурга». Консолидация также вызвала отнесение расходов на передачу тепловой энергии по данным сетям на внутригрупповые операции, что отразилось на соответствующей статье переменных затрат (передача тепловой энергии)

Структура обязательств, млн. руб.



Чистый долг¹/EBITDA



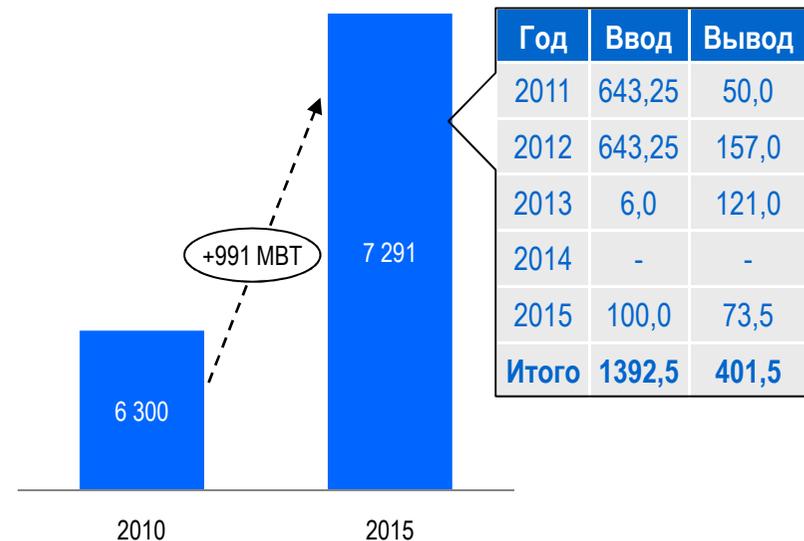
- Средневзвешенная эффективная ставка по кредитному портфелю – 9,47%, исключая облигационный заем серии 02 на 5 млрд. рублей – 7,06%
- ТГК-1 в настоящее время привлекает кредитные ресурсы под ставку менее 7%

¹ Чистый долг (чистая задолженность) = Общая сумма заемных средств + Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств

Ключевые инвестиционные проекты

Станция	Вид работ	Установленная мощность	Год ввода
Правобережная ТЭЦ	Строительство блока ПГУ	450 МВт	2012
Южная ТЭЦ	Строительство блока ПГУ	450 МВт	2011
Первомайская ТЭЦ	Строительство блоков ПГУ	2×180 МВт	2011-2012
Лесогорская ГЭС	Замена гидроагрегатов	4×30 МВт	2009-2013
Светогорская ГЭС	Замена гидроагрегатов	4×30 МВт	2009-2012
Центральная ТЭЦ	Строительство ГТУ-ТЭЦ	2×50 МВт	2015

Изменение установленной мощности, МВт



Итоги 2010 года

- Начались предпусковые испытания газовых турбин № 1 и 2 нового энергоблока ПГУ-450 Южной ТЭЦ
- Введен в эксплуатацию новый гидроагрегат 30 МВт на Светогорской ГЭС в рамках проекта реконструкции Вуоксинского каскада
- 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 механизма проектного финансирования; планируется переход на твердую стоимость EPC-контракта

Приложение

- 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.
- SPV размещает долгосрочный рыночный облигационный заем на сумму не менее 8 млрд. руб. Средства от займа по договору инвестирования 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.

- Решение о строительстве было принято на Совете Директоров от 29 ноября 2010 года
- Проект предусматривает подключение к Апатитской ТЭЦ системы отопления и горячего водоснабжения г. Кировска, для чего необходима реконструкция Апатитской ТЭЦ, строительство тепломагистрали от ТЭЦ до города и центрального теплового пункта в Кировске
- Компания-оператор по проекту строительства тепломагистрали и ЦТП – ОАО «Хибинская тепловая компания» (ХТК), созданная на паритетных началах ТГК-1 и ОАО «Апатит» в 2007 г
- Объем капитальных вложений в строительство тепломагистрали 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) 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