

ОАО «ТГК-1»:

финансовые результаты по МСФО
и итоги деятельности Компании
за 6 месяцев 2011 года

5 сентября 2011 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.

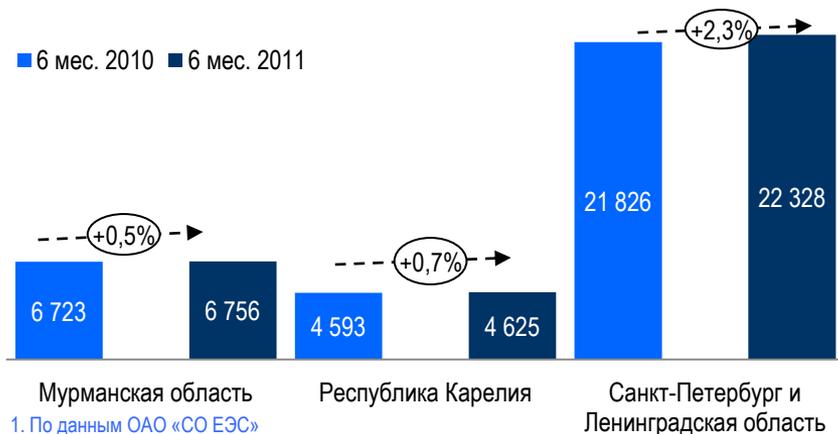
Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. «ТГК-1» предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться 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.

Факторы изменения выработки:

- В первом полугодии 2011 г. увеличилась выработка ТЭЦ ОАО «ТГК-1» в связи с вводом двух новых ПГУ на Первомайской и Южной ТЭЦ
- В связи с низкой водностью в первом полугодии 2011 г. уменьшилась выработка ГЭС Компании. Уровень водности ниже среднего наблюдался в Ленинградской области и Карелии
- Снижение отпуска тепловой энергии обусловлено относительно теплыми последними месяцами зимы 2010-2011 гг.

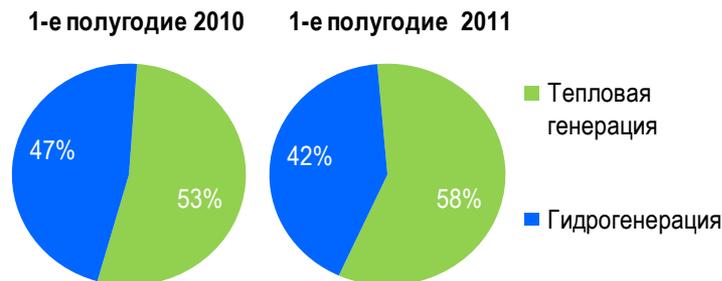
Региональное потребление электроэнергии¹, млн кВтч



	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выработка электроэнергии, млн кВт ч, в т.ч.:	14 435	15 132	+4,8%
ТЭЦ	7 686	8 807	+14,6%
ГЭС	6 749	6 325	-6,3%
Реализация электроэнергии ¹ , млн кВт ч	15 265	17 304	+13,4%
Отпуск тепловой энергии ² , тыс Гкал	17 052	16 131	-5,4%
Удельный расход топлива на э/э ³ , гр/кВт ч	294,0	288,6	-1,8%
Удельный расход топлива на тепло ³ , кг/Гкал	137,7	137,2	-0,4%
КИУМ ³ , %, в т.ч.:	52,6	52,6	-
ТЭЦ	51,7	54,6	+2,9 п.п.
ГЭС	53,6	50,1	-3,5 п.п.

1. Полезный отпуск с учётом покупной энергии
2. Полезный отпуск без учёта покупной энергии
3. Без учёта Мурманской ТЭЦ

Структура выработки электроэнергии



Первомайская ТЭЦ – 180 МВт



- Поставка мощности на оптовый рынок с 1 марта 2011 г.

Южная ТЭЦ – 450 МВт



- Поставка мощности на оптовый рынок с 1 апреля 2011 г.

Показатели работы новой генерации по итогам 6 мес. 2011 г.

	Южная ТЭЦ (ПГУ-450)	Первомайская ТЭЦ(ПГУ-180)
Реализация электроэнергии, млн кВт ч	790,9	563,8
Реализация мощности, МВт	1197,8	531,4
Отпуск тепла, тыс Гкал	19,35	169,5
Объем реализации электроэнергии, млн руб.	749,6	603,9
Объем реализации мощности, млн руб.	489,7	280,7
Объем реализации тепла, млн руб.	11	100
Удельный расход топлива на э/э, г/кВтч	260	250,5
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	125	125
Маржинальный доход от продажи э/э и мощности на ОРЭМ, млн руб.	962	416,4
КИУМ, %	75	68

Увеличение выработки тепловых станций за счет ввода новых мощностей

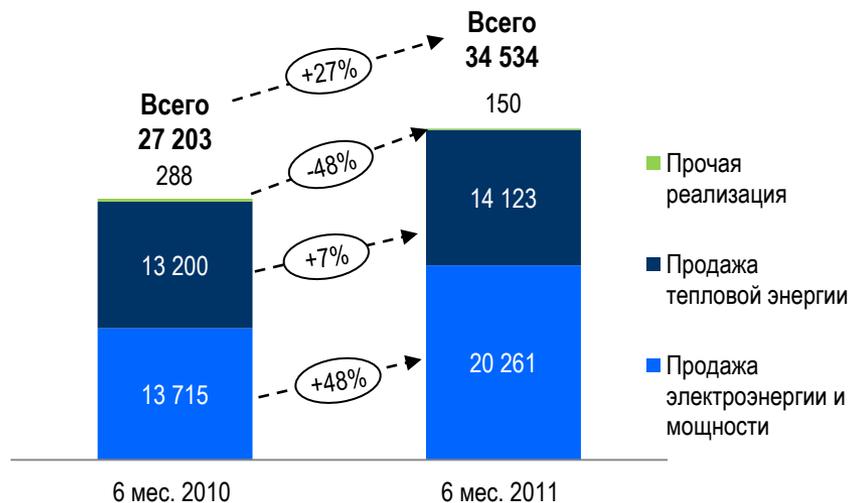
	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выработка электроэнергии Южной ТЭЦ, млн кВтч	1 998	2 792	+39,7%
Выработка электроэнергии Первомайской ТЭЦ, млн кВтч	605	1 004	+66,0%

Основной эффект от ввода новых мощностей ожидается по итогам отопительного сезона

Факторы роста выручки

- Увеличение выработки электроэнергии
- Рост регулируемых и свободных цен на электроэнергию, рост тарифов на тепло
- Эффект от ввода в эксплуатацию новых парогазовых энергоблоков Первомайской и Южной ТЭЦ позволил компенсировать сокращение поступлений по договорам вынужденной генерации, тарифы на которую были снижены с апреля 2011 г.
- Во II квартале 2011 г. МТЭЦ получила субсидию в размере 328 млн руб. в качестве компенсации средств, направленных ранее на покупку мазута

Структура выручки, млн руб.

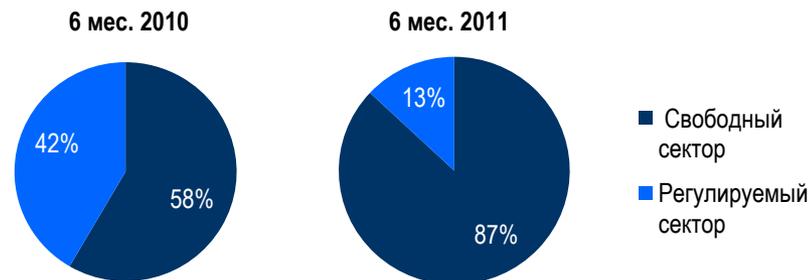


Основные показатели, млн руб.

	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выручка	27 203	34 534	+27%
Операционные затраты	23 250	27 563	+19%
Операционная прибыль	3 953	6 971	+76%
Прибыль до налогообложения	3 584	6 680	+86%
ЕБИТДА ¹	5 577	9 134	+64%
Прибыль за период	2 944	4 431	+51%

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

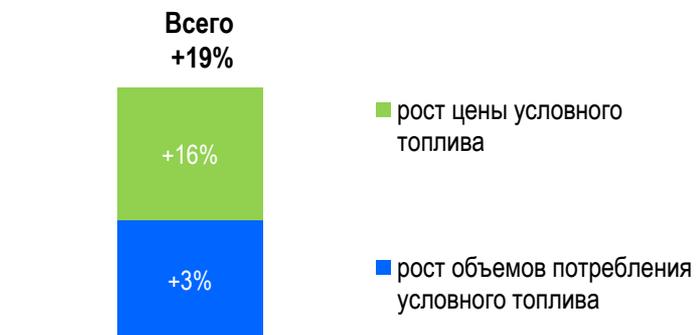
Реализация электроэнергии в регулируемом и свободном секторах (млн кВт/ч)



Причины увеличения затрат

- Рост расходов на топливо связан с повышением цен в 2011 г., а также увеличением выработки энергии на ТЭЦ
- Рост расходов на покупную электрическую энергию связан с вводом новых мощностей, а также обслуживанием прямых контрактов поставки электроэнергии
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в связи с присоединением внутриквартальных сетей ГУП ТЭК, которые вошли в структуру ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»
- Снижение арендных расходов связано с передачей ранее арендуемых тепловых сетей ГУП «ТЭК Санкт-Петербурга» в собственность ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга»

Факторы роста топливных расходов (6 мес. 2010 к 6 мес. 2011)



Основные показатели затрат, млн руб.

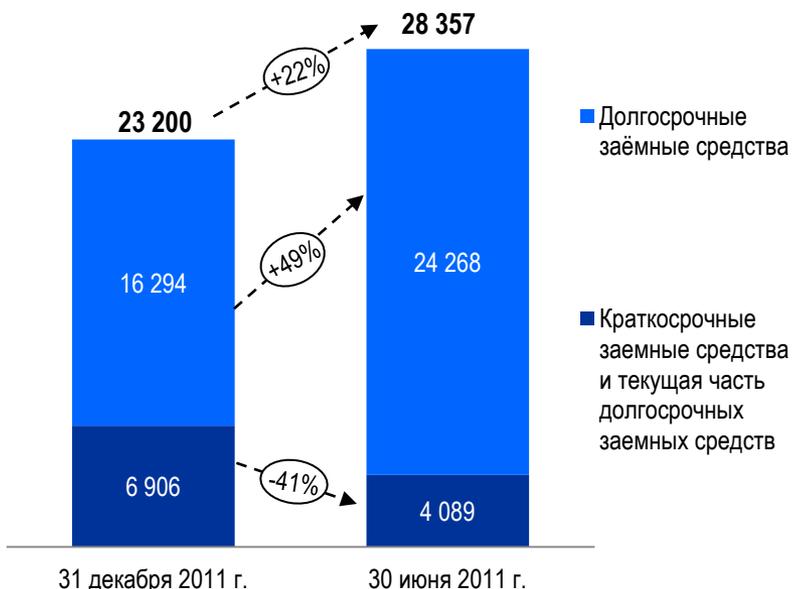
Переменные затраты	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Расходы на топливо	12 131	14 385	19%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	2 489	3 791	52%
Расходы по водоснабжению	1 062	1 077	1%
Прочие материалы	255	287	12%
Передача тепловой энергии	298	333	12%
Всего	16 235	19 873	22%

Постоянные затраты	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Вознаграждение работникам	3 025	3 368	11%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	422	528	25%
Налоги, кроме налога на прибыль	506	547	8%
Расходы на услуги системного оператора	320	381	19%
Расходы на аренду	279	149	-47%
Расходы на страхование	112	96	-14%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 624	2 162	33%
Прочие операционные расходы	727	456	-37%
Всего	7 015	7 687	9,5%

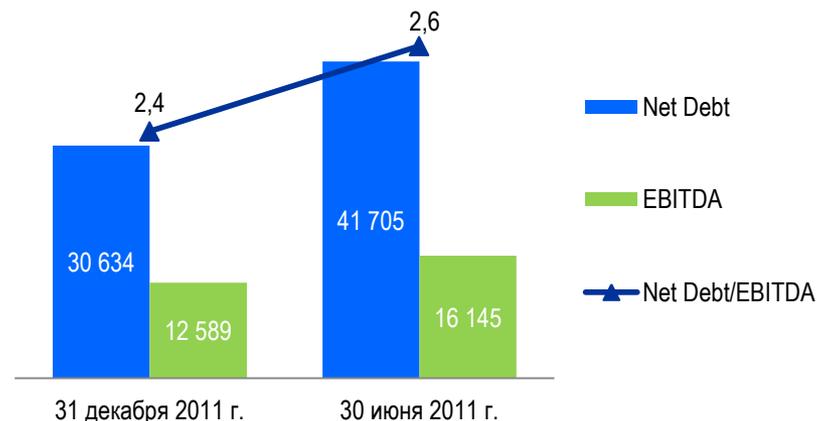
Основные изменения в структуре обязательств:

- Средневзвешенная эффективная ставку по кредитному портфелю на 30 июня 2011 г. составила 8,87%. По кредитам, привлеченным в 2011 г. – 6,07%
- 11 июля 2011 г. ТГК-1 снизила размер ставки купона по облигационному займу серии 02 до 6,7%. После изменения условий займа только 40% облигационного выпуска было предъявлено к оферте. Выкуп производился по цене 100% от номинала на общую сумму 2 106 млн руб.
- Для финансирования строительства ПГУ-450 на Правобережной ТЭЦ ТГК-1 планирует разместить серию облигационных займов. Всего предполагается до 4-х выпусков - не более 2 млрд руб. каждый - сроком до 10 лет. Общая сумма займа – не более 8 млрд руб.

Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг¹/ЕБИТДА²



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

² ЕБИТДА за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. = ЕБИТДА за 2010 г. + ЕБИТДА за 6 мес. 2011 г. – ЕБИТДА за 6 месяцев 2010 г.

Приложение

Станция	Вид работ	Вводимая электрическая мощность (МВт)	Вводимая тепловая мощность (Гкал/ч)	Год ввода
Правобережная ТЭЦ	Расширение станции за счет строительства энергоблока №2 ПГУ-450	450	318	2012
Южная ТЭЦ	Расширение станции за счет строительства энергоблока №4 ПГУ-450	450	290	2011 (реализовано)
Первомайская ТЭЦ	Реконструкция станции с заменой оборудования путем строительства двух блоков ПГУ-180	2×180	238	2011-2012 (1-й энергоблок реализован)
Первомайская ТЭЦ	Строительство вспомогательного комплекса	-	690	2013
Каскад Вуоксинских ГЭС	Поэтапная замена гидроагрегатов	8×30	-	2009-2013
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