



# ОАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО  
за 6 месяцев 2012 года

28 августа 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	6М 2011	6М 2012	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 837	6 864*	+0,4%
Выработка электроэнергии, млн кВтч, в т.ч.:	15 200	15 369	+1,1%
ТЭЦ	8 875	9 139	+3,0%
ГЭС	6 325	6 230	-1,5%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВтч	17 304	17 772	+2,7%
Реализация мощности, МВт за месяц	4 961	5 261	+6,0%
Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал	16 131	15 588	-3,4%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс Гкал	16 102	15 596	-3,1%
Удельный расход топлива на э/э**, гр/кВтч	288,6	282,8	-2,0%
Удельный расход топлива на тепло**, кг/Гкал	137,2	138,0	+0,6%
КИУМ, %**	52,6	50,3	-2,3 п.п.
ТЭЦ	54,6	51,4	-3,2 п.п.
ГЭС	50,1	48,9	-1,2 п.п.

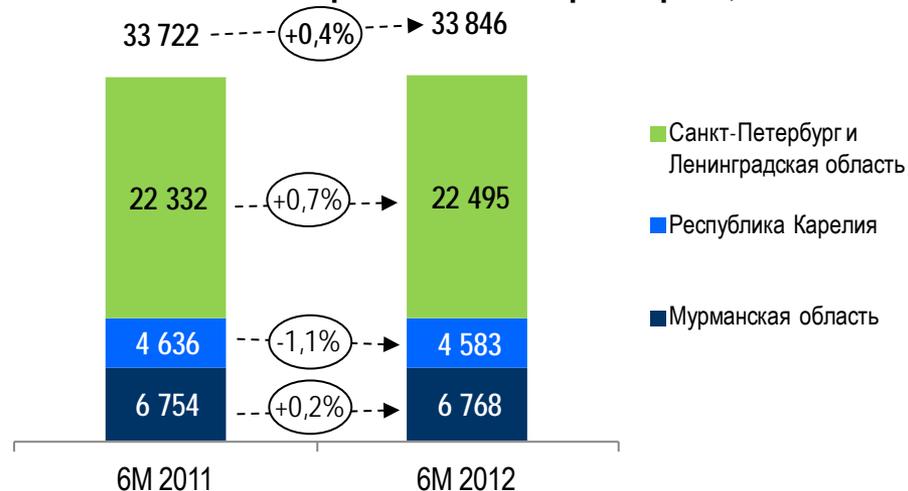
\*Данные на 01.07.2012 с учетом вывода 110 МВт на Первомайской ТЭЦ.

\*\* Без учета ОАО «Мурманская ТЭЦ».

## Основные причины изменения операционных показателей

- Увеличение выработки ТЭЦ за счет блоков ПГУ на Южной и Первомайской ТЭЦ. Выработка новых энергоблоков составила 22,3% от выработки ТЭЦ и 13,2% от общей выработки;
- Снижение выработки ГЭС по причине более низкой водности;
- Снижение отпуска тепла по причине более высоких средних температур наружного воздуха;
- В результате эксплуатации новых мощностей произошло снижение УРУТ на электроэнергию;
- В связи с недозагрузкой оборудования ТЭЦ зафиксировано снижение КИУМ.

## Региональное потребление электроэнергии, млн. кВтч



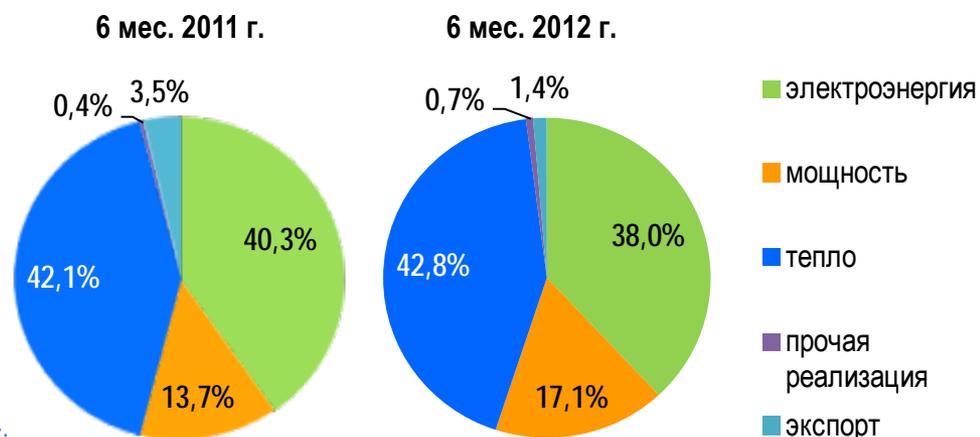
## Основные показатели, млн руб.

	6М 2011	6М 2012	Изм.
Выручка	34 327	32 038	-7%
Операционные затраты	(27 356)	(27 086)	-1%
Операционная прибыль	6 971	4 951	-29%
Прибыль до налогообложения	6 680	4 065	-39%
ЕБИТДА*	9 133	7 622	-17%
Прибыль	5 827	3 179	-45%

## Основные причины изменения выручки

- Снижение цен на рынке на сутки вперед;
- Снятие в 1 квартале 2012 года статуса вынужденной генерации с восьми тепловых станций компании, и, как следствие, снижение для них отпускных цен на электроэнергию и мощность;
- Низкая водность;
- Сокращение объемов экспортируемой электроэнергии в результате сложившейся неблагоприятной конъюнктуры на внешнем рынке.

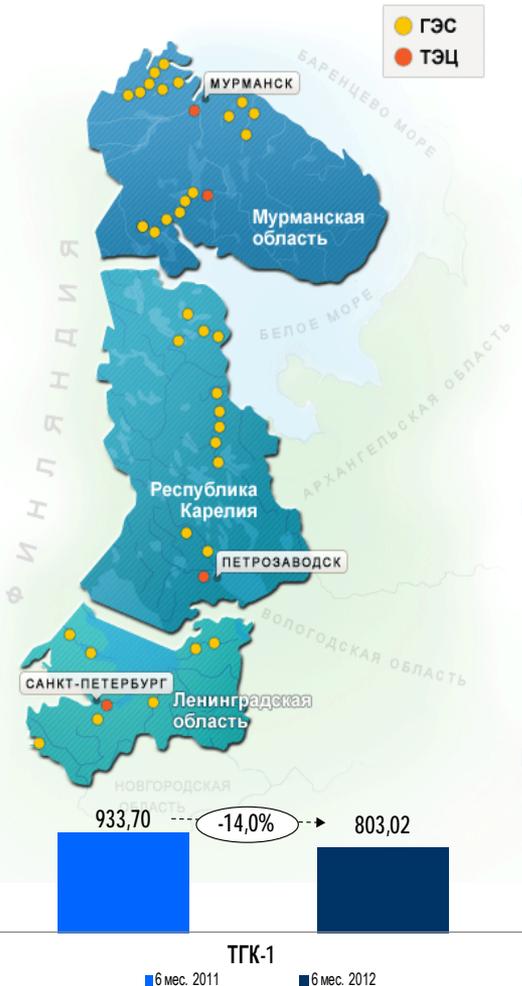
## Структура выручки



\* Для целей бизнес-планирования ТГК-1 рассчитывает показатель ЕБИТДА как «операционная прибыль + амортизация основных средств и нематериальных активов».

## Цена продажи электроэнергии ОАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе, руб./МВтч

## Факторы изменения цен



- Системные ограничения;
- Наличие дешевой генерации ГЭС.
  
- Наличие дешевой генерации ГЭС;
- Влияние перетока из Мурманской области.
  
- Вводы новой мощности;
- Дополнительное предложение генерации за счет снижения объемов экспорта ИНТЕР РАО ЕЭС.

## Операционные результаты за 6 мес. 2012 г.

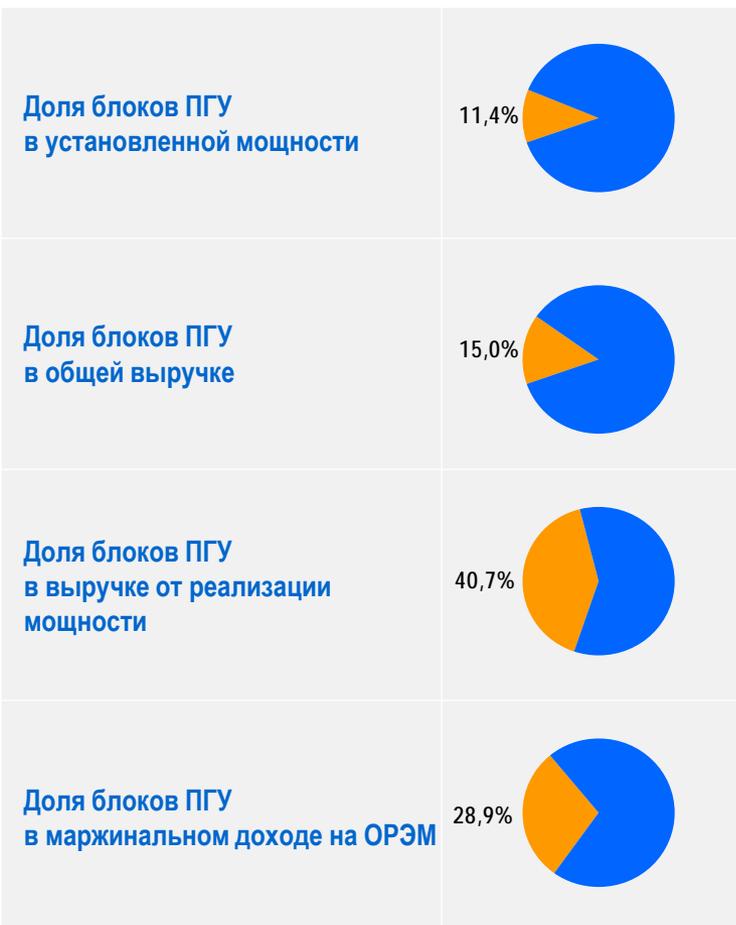
	ПГУ-450 Южная ТЭЦ	ПГУ-180 №1 Первомайская ТЭЦ	ПГУ-180 №2 Первомайская ТЭЦ	Итого ПГУ
Выработка электроэнергии, млн кВтч	1 139,8	363,2	530,6	2 033,6
Отпуск теплоэнергии, тыс Гкал	452,0	182,2	202,5	836,7
Удельный расход топлива на э/э, г/кВтч	224,4	225,7	243,4	229,5
Удельный расход топлива на т/э, кг/Гкал	125,0	125,0	125,0	125,0

## Финансовые результаты\* за 6 мес. 2012 г.

млн руб.	ПГУ-450 Южная ТЭЦ	ПГУ-180 №1 Первомайская ТЭЦ	ПГУ-180 №2 Первомайская ТЭЦ	Итого ПГУ
Выручка, в т.ч.	2 511,7	977,2	1 142,6	4 631,5
продажа э/э	1 079,2	355,9	475,2	1 910,4
продажа мощности	1 165,8	513,8	547,9	2 227,4
продажа т/э	266,7	107,5	119,5	493,7
Покупка энергии	152,1	65,1	28,7	245,8
Топливо	896,0	291,4	426,6	1 614,1
Маржинальный доход	1 463,6	620,7	687,3	2 771,6

\* На основе управленческой отчетности.

## Сравнительные результаты\* за 6 мес. 2012 г.



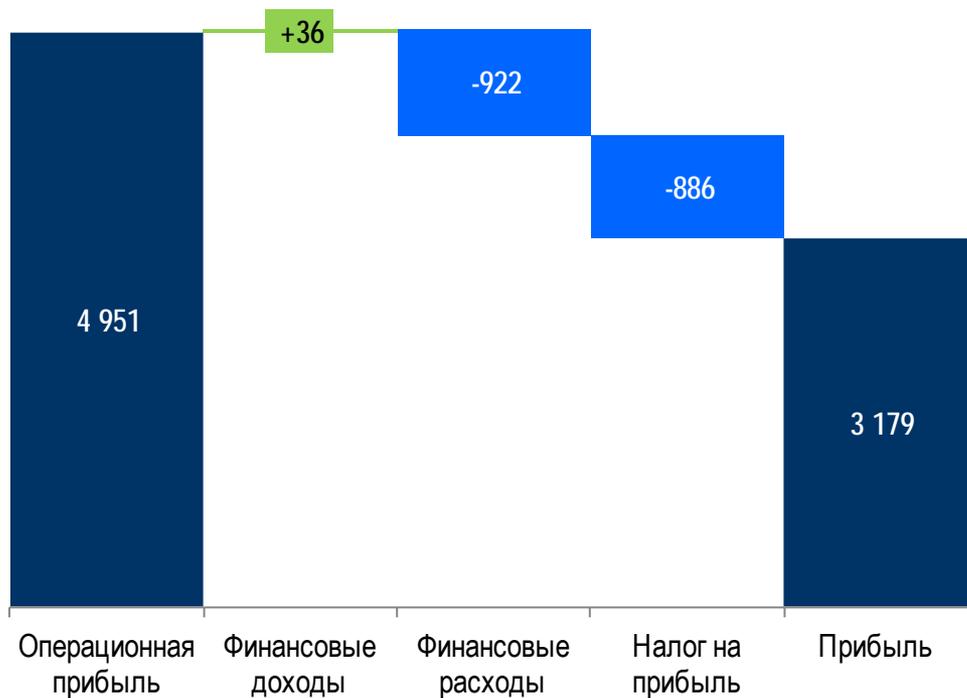
## Основные причины изменения статей затрат

- Рост расходов на топливо, являющийся результатом роста выработки энергии на ТЭЦ;
- Рост амортизации основных средств, связанный с вводом в эксплуатацию нового оборудования;
- Увеличение расходов на ремонт и техническое обслуживание вследствие роста объема ремонтных работ ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга» и высоких затрат на сервисное обслуживание новых парогазовых блоков;
- Снижение расходов на покупную электрическую и тепловую энергию, связанное со снижением цен на РСВ и балансирующем рынке, а также с существенным снижением объемов покупки в обеспечение экспорта электроэнергии.

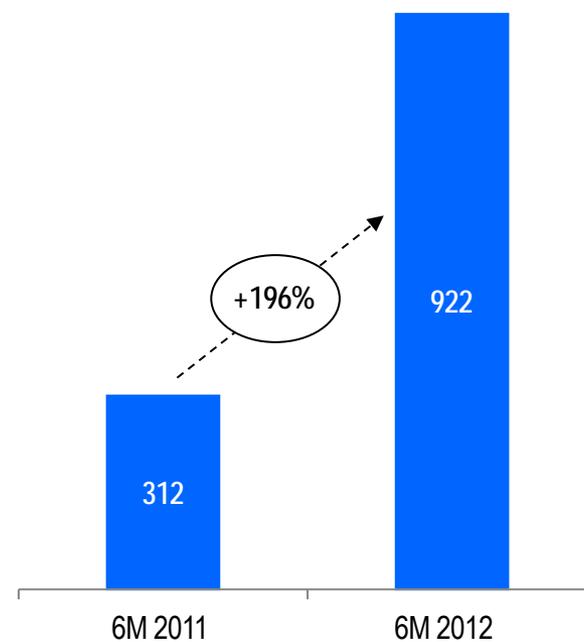
## Основные показатели затрат, млн руб.

Операционные затраты	6М 2011	6М 2012	Изм.
Расходы на топливо	14 385	14 582	+1%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	3 256	2 476	-24%
Расходы на водоснабжение	1 077	1 085	+1%
Расходы на приобретение прочих материалов	287	257	-10%
Передача тепловой энергии	333	321	-4%
<b>Всего переменные затраты</b>	<b>19 338</b>	<b>18 721</b>	<b>-3%</b>
Вознаграждение работникам	3 368	3 369	+0,03%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	529	811	+53%
Налоги, кроме налога на прибыль	548	495	-10%
Расходы на услуги системного оператора	381	344	-10%
Расходы на аренду	150	141	-6%
Расходы на страхование	119	110	-8%
Прочие операционные расходы	1 239	1 234	-0,4%
<b>Всего постоянные затраты</b>	<b>6 334</b>	<b>6 504</b>	<b>+3%</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 162	2 671	+24%
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(52)	(149)	+187%
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(79)	15	-119%
Прибыль)/убыток от выбытия дочерней компании	0	(96)	-
Прочие операционные доходы	(347)	(580)	+67%
<b>Всего операционные затраты</b>	<b>27 356</b>	<b>27 086</b>	<b>-1%</b>

Формирование прибыли за 6 месяцев 2012 г., млн руб.

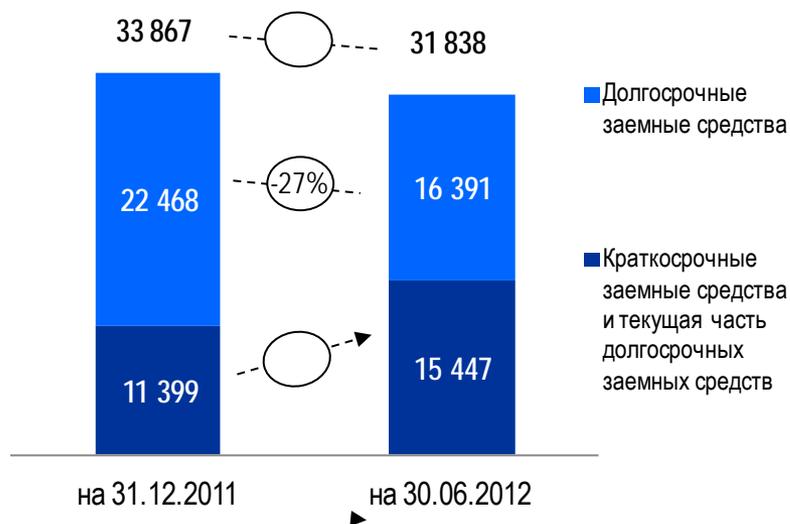


Финансовые расходы\*, млн руб.

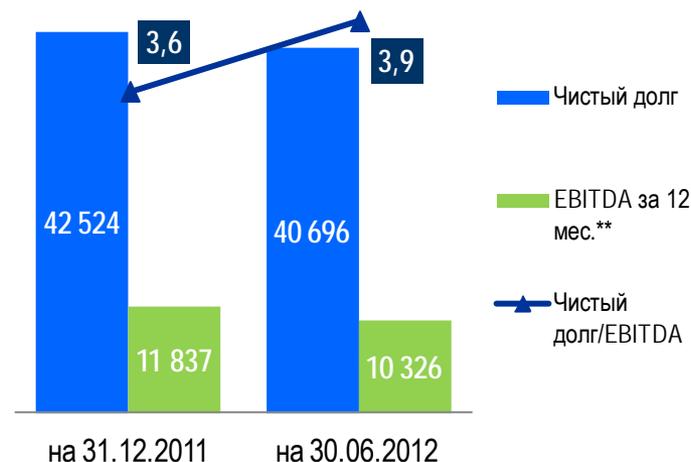


\* Увеличение финансовых расходов в 1 полугодии 2012 г. произошло из-за различного разнесения по статьям расходов по процентам, так как в 2011 году большая часть начисленных процентов была капитализирована на проекты (незавершенное строительство)

## Структура долговых обязательств, млн руб.



## Чистый долг\* / EBITDA



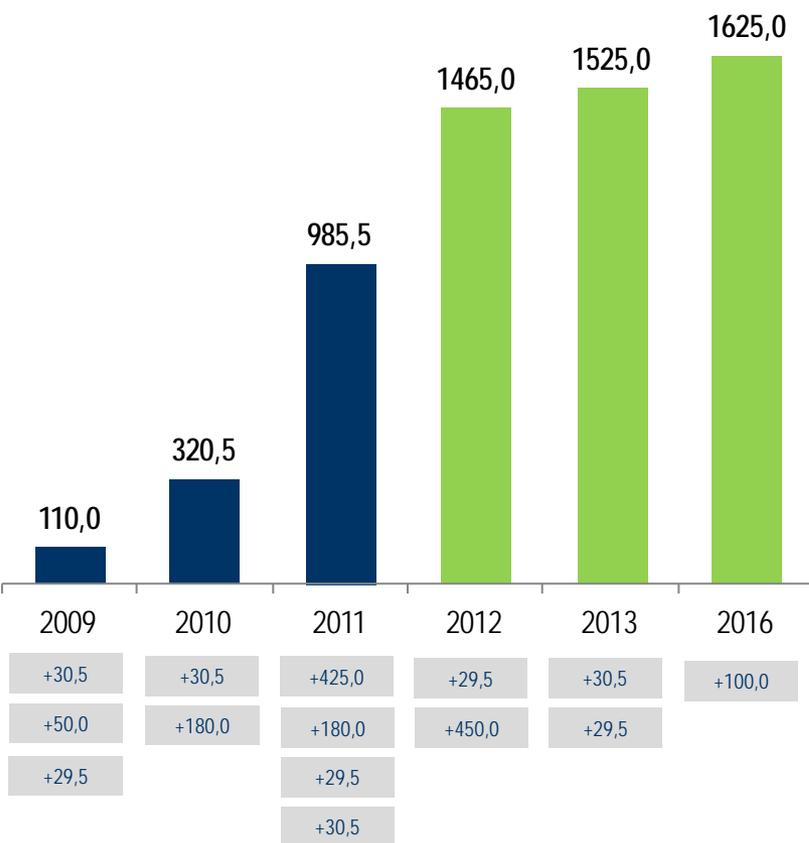
\* Чистый долг (чистая задолженность) = Общая сумма заемных средств + Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность за вычетом Денежных средств и их эквивалентов.  
 \*\* EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. = EBITDA за 2011 г. + EBITDA за 6 мес. 2012 г. – EBITDA за 6 мес. 2011 г.

## Управление долговым портфелем

- Средневзвешенная эффективная ставка по кредитному портфелю ТГК-1 за 6 месяцев 2012 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 8,02%.
- В рамках финансирования инвестиционной программы Компании 11 марта 2012 г. состоялось размещение 10-летнего облигационного займа серии 04 объемом 2 млрд. руб., ставка 1 купона утверждена в размере 7,6%. Таким образом, на фондовой бирже ММВБ-РТС обращаются четыре облигационных займа ТГК-1 серий 01-04.

# Приложение

## Ввод новой мощности в рамках программы ДПМ, МВт (нарастающим итогом)



## Введенные мощности (на 28.08.2012)

Название станции	Год ввода	Мощность, МВт	Поставка мощности на оптовый рынок
Светогорская ГЭС (ГА 3)	2009	30,5	01.01.2011*
Василеостровская ТЭЦ	2009	50	01.01.2011
Лесогорская ГЭС (ГА 1)	2009	29,5	01.01.2011*
Светогорская ГЭС (ГА 1)	2010	30,5	01.01.2011*
Первомайская ТЭЦ	2010	180	01.03.2011
Южная ТЭЦ	2011	425	01.04.2011
Первомайская ТЭЦ	2011	180	01.01.2012
Лесогорская ГЭС (ГА 2)	2011	29,5	01.07.2011**
Светогорская ГЭС (ГА 4)	2011	30,5	01.01.2012**
<b>Итого</b>		<b>985,5</b>	

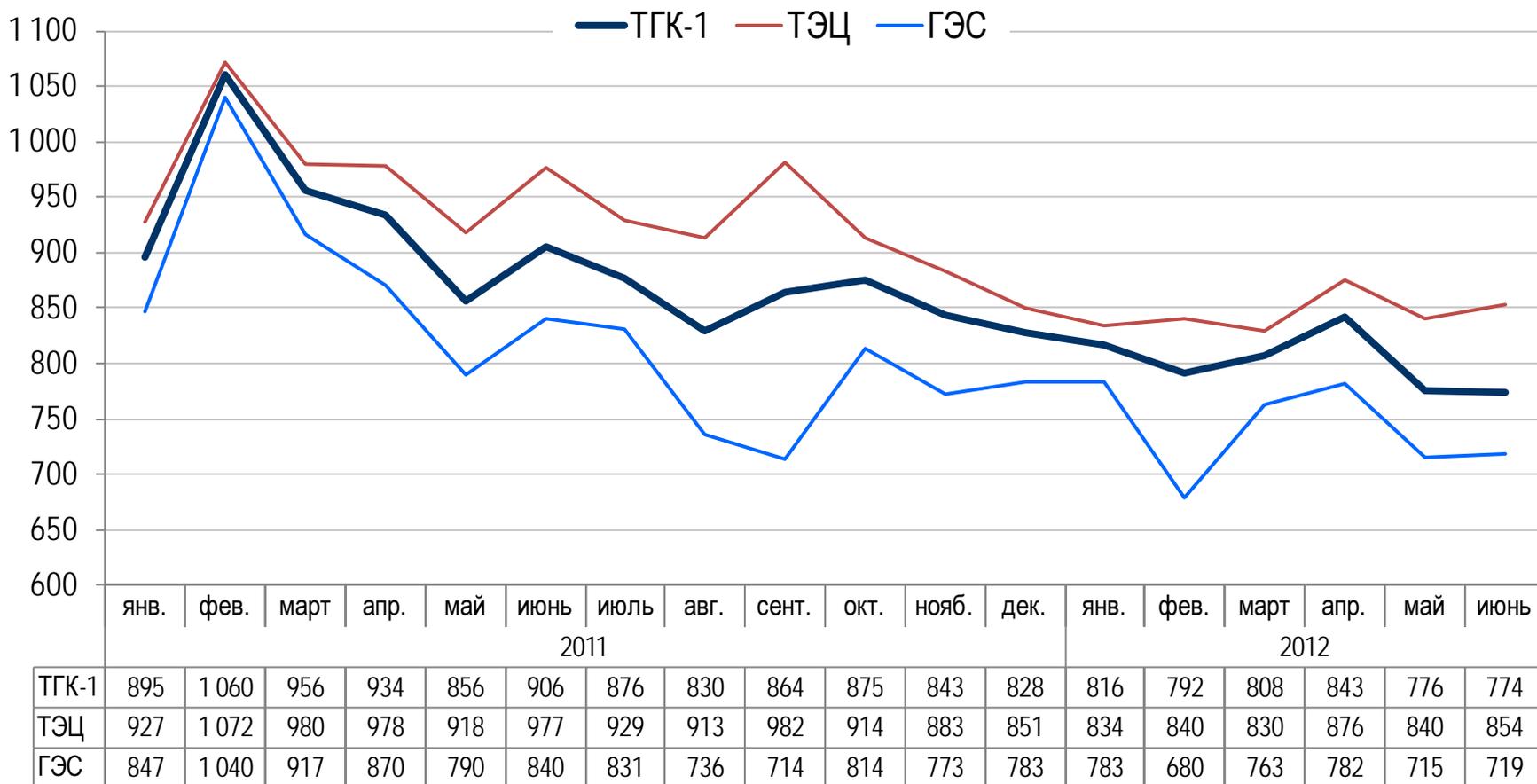
\*Переход на КОМ с 2012 г.

\*\* Переход на КОМ с 2013 г.

## План ввода 2012-2016

Название станции	Год ввода	Мощность, МВт	Поставка мощности на оптовый рынок
Лесогорская ГЭС (ГА 3)	2012	29,5	01.01.2013
Правобережная ТЭЦ	2012	450	01.01.2013
Светогорская ГЭС (ГА 2)	2013	30,5	01.04.2013
Лесогорская ГЭС (ГА 4)	2013	29,5	01.01.2014
Центральная ГТУ-ТЭЦ	2016	100	01.01.2017
<b>Итого</b>		<b>639,5</b>	

Цена продажи электроэнергии ОАО «ТГК-1» на РСВ, руб./МВтч



# 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) 901-32-97  
ir@tgc1.ru