



ОАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО
за 6 месяцев 2014 года

21 августа 2014 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.

Операционные результаты

	6М 2013	6М 2014	Изм.
Установленная мощность, МВт	7 238	7 244	+0,1%
Выработка электроэнергии, млн кВтч, в т.ч.:	16 370	13 889	-15,2%
ТЭЦ	9 680	8 016	-17,2%
ГЭС	6 690	5 873	-12,2%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВтч	18 787	15 342	-18,3%
Реализация мощности, МВт за месяц	5 654	5 162	-8,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал	15 339	13 792	-10,1%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс Гкал	15 402	13 567	-11,9%
Удельный расход топлива на э/э*, гр/кВтч	277,2	262,2	-5,4%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	138,5	138,6	+0,1%
КИУМ, %*	51,8	44,2	-7,6 п.п.
ТЭЦ	51,3	42,9	-8,4 п.п.
ГЭС	52,5	46,0	-6,5 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

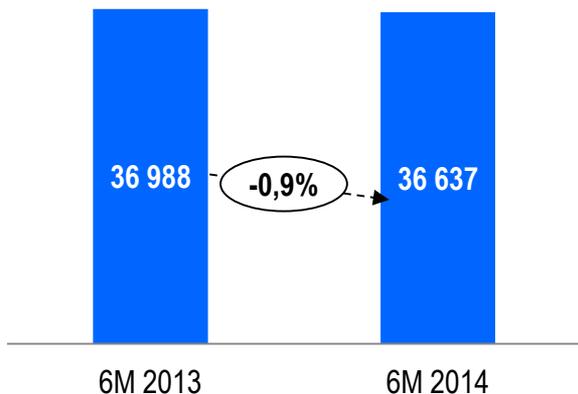
	6М 2013	6М 2014	Изм.
Выручка	36 988	36 637	-0,9%
Операционные расходы, в т.ч.	(30 670)	(31 278)	+2,0%
Переменные затраты	(20 638)	(20 645)	+0,03%
Постоянные затраты	(6 710)	(7 293)	+8,7%
Амортизация	(3 322)	(3 340)	+0,5%
Итого операционные расходы**	(30 051)	(30 716)	+2,2%
Операционная прибыль	6 937	5 921	-14,6%
Прибыль до налогообложения	5 617	4 908	-12,6%
ЕБИТДА***	10 259	9 261	-9,7%
Прибыль/ Итого совокупный доход за период	4 357	3 756	-13,8%

* Без учета ОАО «Мурманская ТЭЦ».

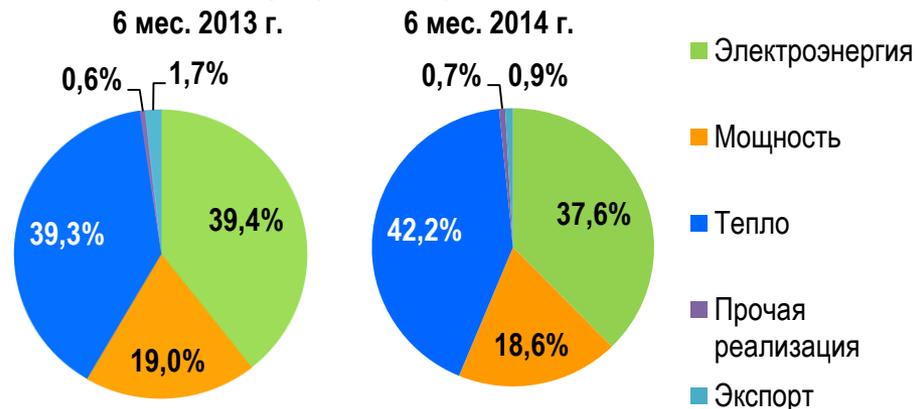
** Показатель учитывает Государственные субсидии и Прочие операционные доходы.

*** ЕБИТДА = операционная прибыль + амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционного имущества.

Выручка, млн руб.



Структура выручки*



Цены и тарифы*

	6М 2013	6М 2014	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	850,0	920,2	+8,3
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	911,9	1 029,9	+12,9
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	510 266,9	491 867,6	-3,6
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	127 430,2	136 574,9	+7,2

* На основе управленческой отчетности.

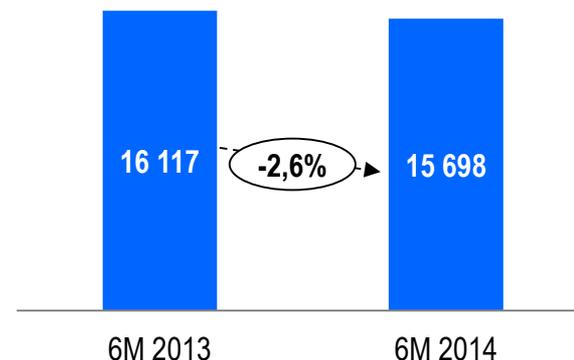
Факторы изменения выручки

- + Рост на 9,7% цены реализации электроэнергии на РСВ до 1 006,8 руб./МВтч за 6 месяцев 2014 года.
- Снижение на 17,2% объема реализации электроэнергии на РСВ в результате сокращения спроса из-за теплой погоды и приоритетной загрузки АЭС.
- Увеличение на 2,6% объема мощности, поставляемой по ДПМ, в результате ввода в эксплуатацию ПГУ-450 Правобережной ТЭЦ.
- Сокращение объема продаж в КОМ на 14,3% в связи с прохождением КОМ 2014 года с меньшим объемом отобранной мощности.
- Повышения с 1 июля 2013 года тарифов на тепловую энергию.
- Сокращение объема экспорта электроэнергии в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой на рынке Nord Pool.

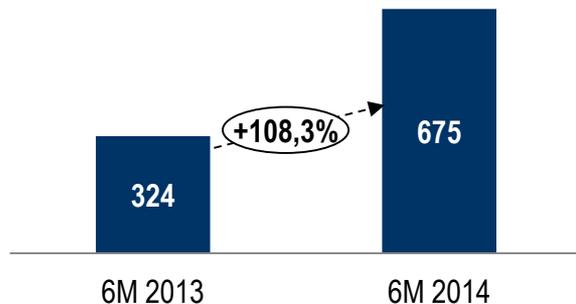
Переменные затраты, млн руб.

	6М 2013	6М 2014	Изм.
Расходы на топливо	16 117	15 698	-2,6%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	2 777	2 803	+0,9%
Расходы на водоснабжение	1 127	1 172	+4,0%
Расходы на приобретение прочих материалов	293	297	+1,4%
Передача тепловой энергии	324	675	+108,3%
Всего переменные затраты	20 638	20 645	+0,03%

Расходы на топливо, млн руб.



Передача тепловой энергии, млн руб.



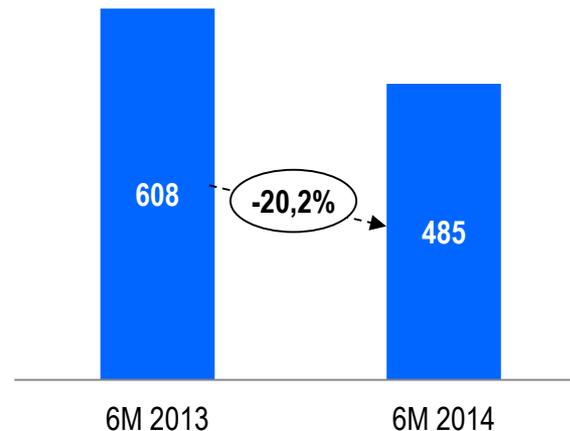
Основные факторы изменения переменных затрат

- Снижение расходов на топливо в связи с сокращением выработки электроэнергии на ТЭЦ.
- Увеличение расходов на передачу тепловой энергии вследствие начала операционной деятельности по транзиту тепла ОАО "ХТК" и роста тарифа по договору передачи тепловой энергии с МУП «Апатитэнерго».

Постоянные затраты, млн руб.

	6М 2013	6М 2014	Изм.
Вознаграждение работникам	3 527	3 615	+2,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	887	976	+10,0%
Налоги, кроме налога на прибыль	608	485	-20,2%
Расходы на услуги операторов рынка	400	420	+5,0%
Расходы на аренду	175	153	-12,6%
Расходы на страхование	127	136	+7,1%
Убыток / (прибыль) от выбытия ОС	6	115	x19,2
Резерв/ (восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	(206)	(12)	-94,2%
Другие операционные расходы	1 186	1 405	+18,5%
Всего постоянные затраты	6 710	7 293	+8,7%

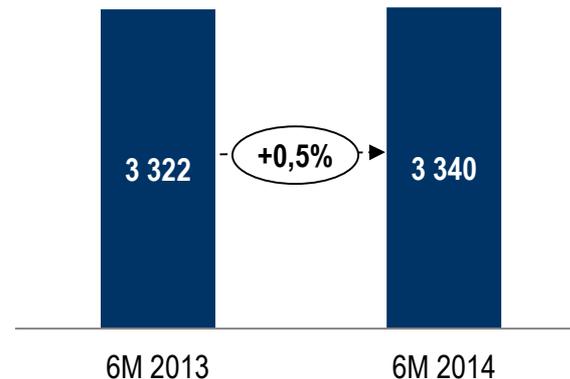
Налоги, кроме налога на прибыль, млн руб.



Основные факторы изменения постоянных затрат

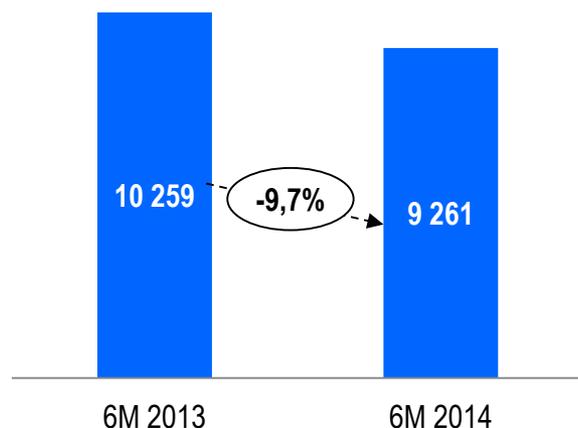
- Рост затрат на ремонт и техническое обслуживание, связанный с выполнением плановых ремонтов основных фондов.
- Сокращение затрат по налогам, кроме налога на прибыль по причине перерасчета по налогу на имущество за прошлые периоды в сторону его уменьшения.
- Высокая база 1 квартала 2013 г. по статье «Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств» вследствие поступления основных средств в рамках компенсационных договоров в отношении возмещения вреда, причиненного ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга» в ходе ремонтных и строительных работ.
- Высокая база 1-го полугодия 2013 г. по восстановлению резерва под обесценение дебиторской задолженности.

Амортизация, млн руб.

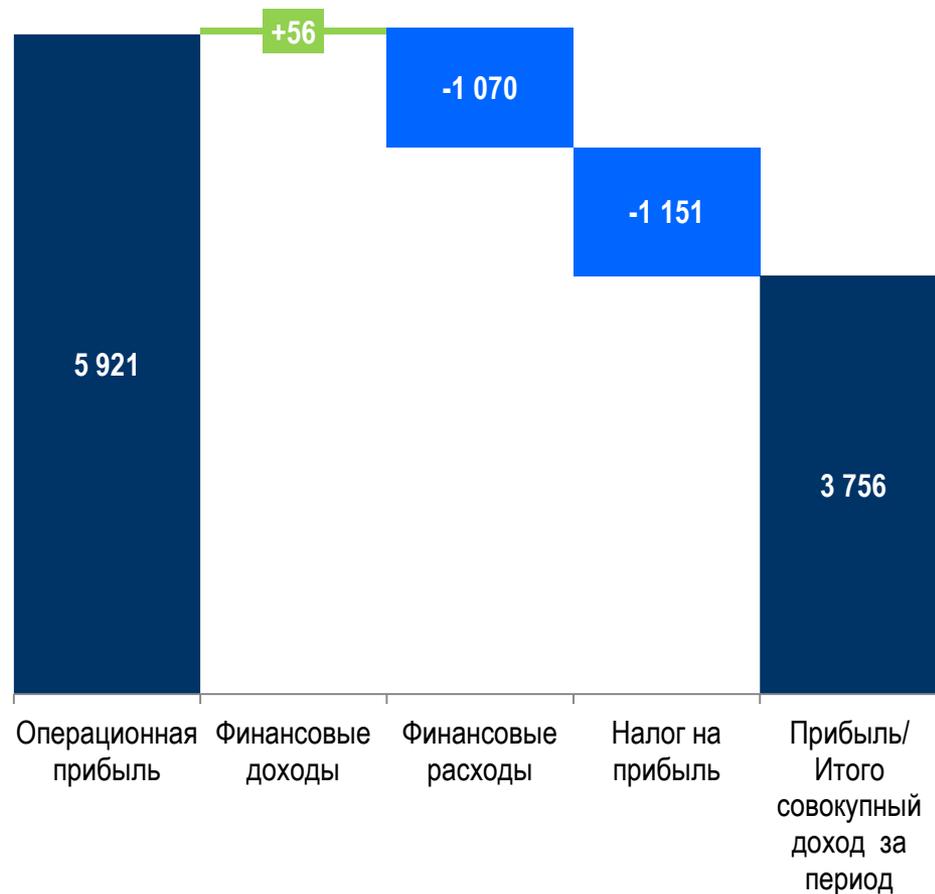


Формирование прибыли за 6 мес. 2014 г., млн руб.

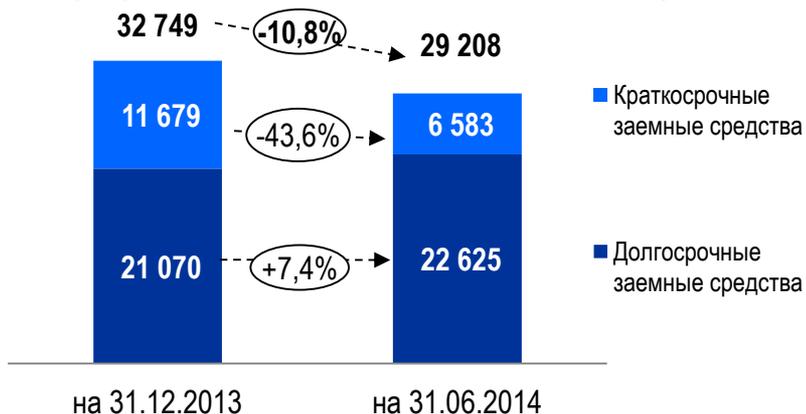
ЕВITDA , млн руб.



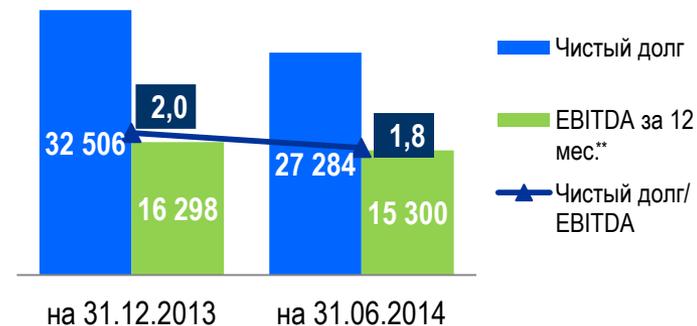
Основной причиной отрицательной динамики ЕВITDA является снижение производственных показателей в результате сокращения спроса на электроэнергию и тепловой энергии отчетного периода.



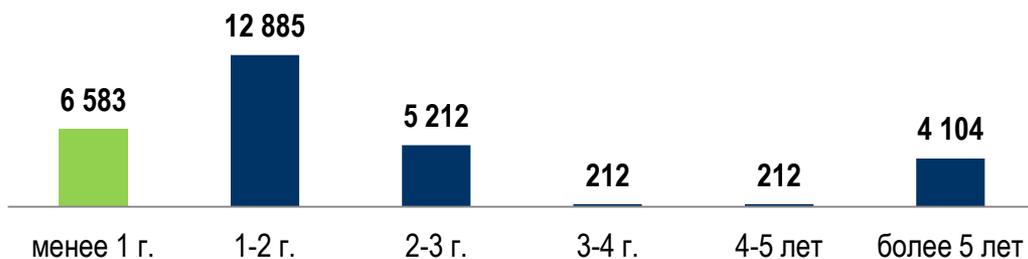
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 30 июня 2014 г., млн руб.



Управление долговым портфелем

Средневзвешенная эффективная ставка по кредитному портфелю ТГК-1 за 6 месяцев 2014 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 7,9%.

На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ОАО «ТГК-1» серий 03-04.

* Чистый долг (чистая задолженность) = Общая сумма Заемных средств за вычетом Денежных средств и их эквивалентов.

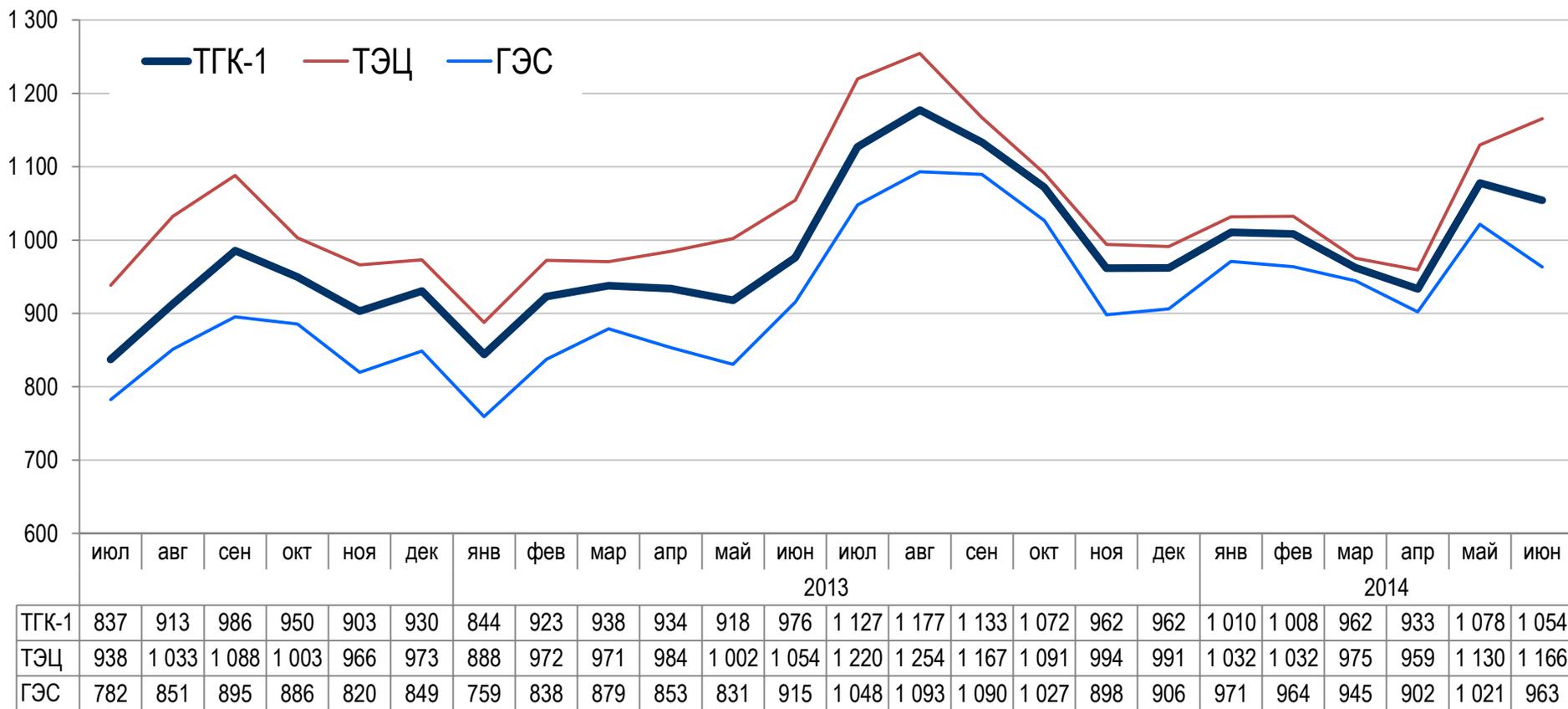
** EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. = EBITDA за 2013 г. + EBITDA за 6 мес. 2014 г. – EBITDA за 6 мес. 2013 г.

Динамика цен продажи э/э на РСВ

Цена продажи электроэнергии ОАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе за 6 мес., руб./МВтч



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



Благодарим за внимание!

Контактная информация для СМИ

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

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

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