

НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ – ПЕРСПЕКТИВНАЯ ГЕНЕРАЦИЯ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА

РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 6М 2024
ПО МСФО
август 2024



ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ №14»



**№1 ПО ТЕПЛОСНАБЖЕНИЮ,
№2 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ**
двух субъектов федерации: Забайкалье и Бурятии

УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
2023/2021: Чистая прибыль **+12x** раз до **1,6** млрд руб.
ЕВITDA **+2.1x** раза до **3,0** млрд руб.

ПЕРСПЕКТИВНЫЙ РЫНОК
Компания работает в энергодефицитных регионах Дальнего Востока с растущим спросом

ИНВЕСТИЦИИ С ГАРАНТИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ
Реализуется два крупных инвестиционных проекта строительства и модернизации в рамках федеральных программ КОММод и КОМ НГО

650 МВт

ОБЩАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ

3 065 Гкал/ч

ОБЩАЯ ТЕПЛОВАЯ УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ

16,9 млрд руб.

ВЫРУЧКА ЗА 2023 Г.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ АКТИВЫ ТГК-14 РАСПОЛОЖЕНЫ В ЗАБАЙКАЛЬСКОМ КРАЕ И РЕСПУБЛИКИ БУРЯТИЯ ДАЛЬНЕВОСТОЧНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ОКРУГА

1

Улан-Удэнская ТЭЦ -1 (УУТЭЦ-1)	
Мощность т/э	688 Гкал/ч
Мощность э/э	149 МВт

2

Улан-Удэнская ТЭЦ -2 (УУТЭЦ-2)	
Мощность т/э	380 Гкал/ч

3

Тимлюйская ТЭЦ (ТТЭЦ)	
Мощность т/э	60 Гкал/ч



4

Читинская ТЭЦ-1 (ЧТЭЦ-1)	
Мощность т/э	1 072 Гкал/ч
Мощность э/э	453 МВт

5

Читинская ТЭЦ-2 (ЧТЭЦ-2)	
Мощность т/э	233 Гкал/ч
Мощность э/э	12 МВт

6

Шерловогорская ТЭЦ (ШТЭЦ)	
Мощность т/э	99 Гкал/ч
Мощность э/э	12 МВт

7

Приаргунская ТЭЦ (ПТЭЦ)	
Мощность т/э	110 Гкал/ч
Мощность э/э	24 МВт



КРАТНЫЙ РОСТ БИЗНЕСА С МОМЕНТА СМЕНЫ ВЛАДЕЛЬЦА

АО «Дальневосточная управляющая компания» (ДУК) - с января 2022 г. контролирующий акционер ТГК-14 (**90,6%** уставного капитала) нацелен на рост операционной эффективности и стоимости:

- Долгосрочные отношения с СУЭК на поставку основного топлива – угля позволяют **сдерживать рост затрат**
- Участие в программе «**Чистый воздух**» позволило перевести теплоснабжение с неэффективных котельных на электростанции ТГК-14
- **Победа в федеральном конкурсе КОМ НГО** на строительство **новой генерации** в Улан-Удэ с гарантированным денежным потоком
- Реализация программы КОММод способствует **модернизации и обновлению действующих мощностей**

С МОМЕНТА ПРИХОДА КОНТРОЛИРУЮЩЕГО АКЦИОНЕРА:

16,9 млрд руб. **ВЫРУЧКА +30%**

1,6 млрд руб. **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ +12X**

3,0 млрд руб. **ЕБИТДА +2,1X**

ТГК-14 - единственная компания в секторе электроэнергетики в России, которая платит дивиденды дважды в год и намерена выплачивать их в течение ближайших пяти лет

1,1x **ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА ПО ИТОГАМ 2023 Г.**

10,6% **ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ ЗА 2023 Г.**

УСТОЙЧИВАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



ПРОГНОЗИРОВАННЫЙ ДОХОД

Привязка потребителей к энергосетям и стабильная система тарифов



ПОВЫШЕННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Электростанции ТГК-14 работают в режиме когенерации, одновременно производя два продукта: электроэнергию и тепло. Коэффициент использования мощности по итогам 6 мес. 2024 составил 64,2%, что заметно выше, чем в среднем по стране на ТЭС



РАСТУЩИЙ СПРОС

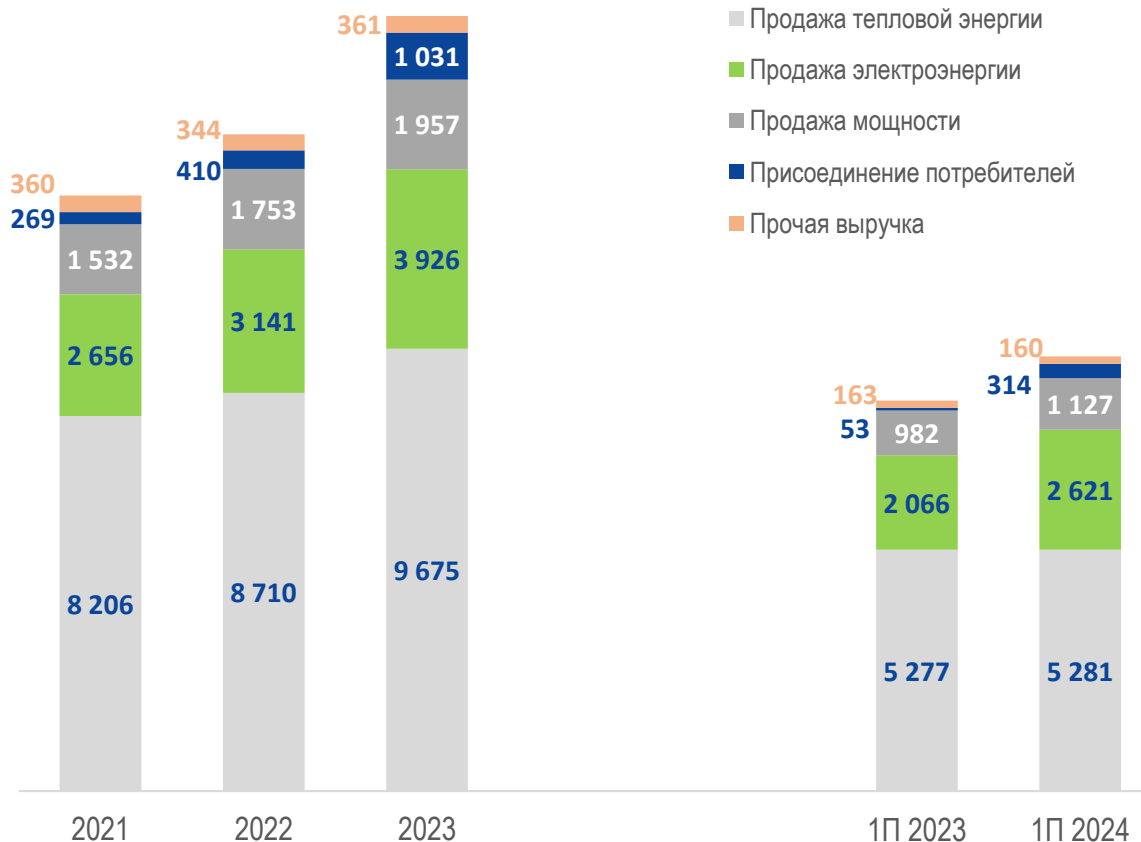
Энергодефицит в регионах ТГК-14 достиг 1,225 ГВт, развитие Дальнего Востока является приоритетом России



ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ РЫНКА ТЕПЛА

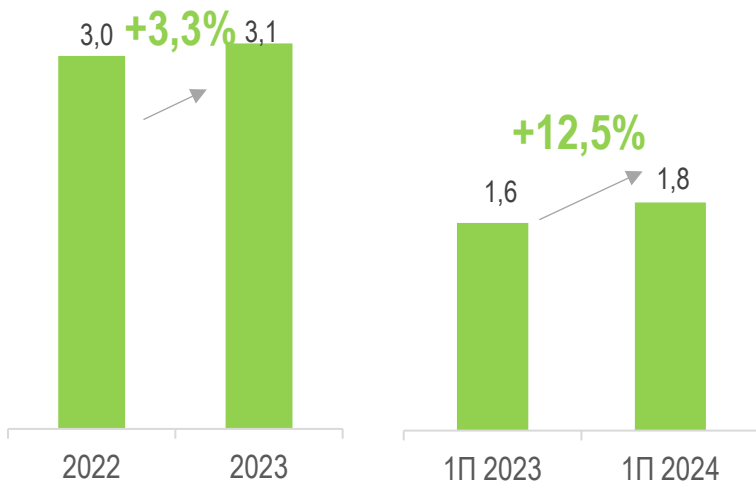
Переход к методу “альтернативная котельная” повысит эффективность и рентабельность теплового бизнеса с 2025 г.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ, млн руб.





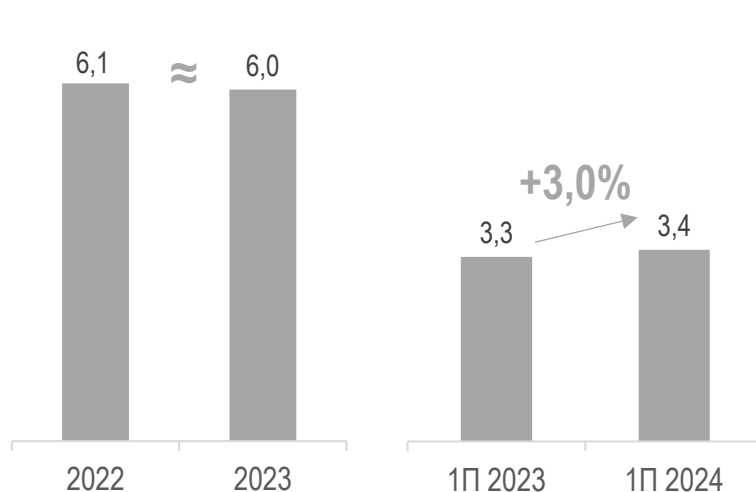
ВЫРАБОТКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, млрд кВтч



Высокий потенциал **роста рынка электроэнергии**: прогнозный темп роста - 10-11% за 2023-2026 гг.

Основными драйверами выступают горнорудная промышленность, коммунально-бытовая нагрузка и тяговая нагрузка железной дороги

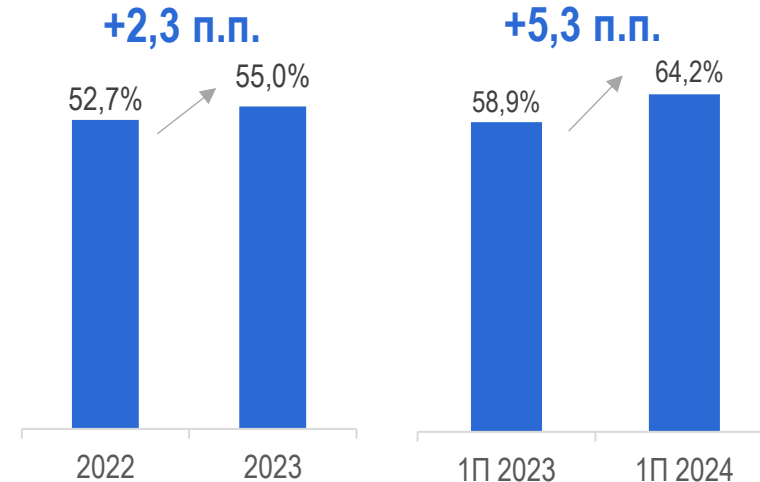
ОТПУСК ТЕПЛА, тыс. Гкал



Устойчивое **регулируемое ценообразование** - социально значимый для государства и регионов сектор

Стабильно **растущее потребление тепла**

КИУМ, %



Растущий спрос обеспечивает **высокий уровень загрузки мощностей (КИУМ)** для тепловой генерации

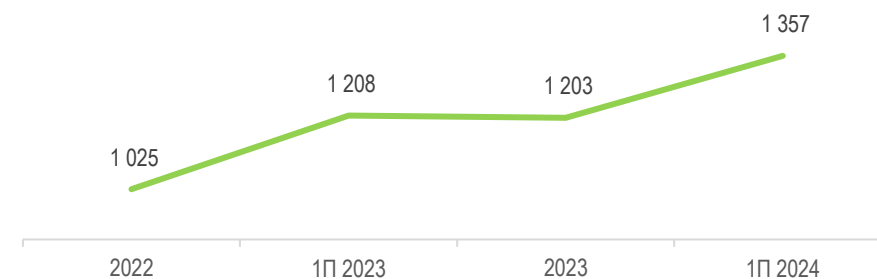


ПОДДЕРЖКУ РЕЗУЛЬТАТАМ ОКАЗЫВАЕТ ДИНАМИКА ЦЕН И ТАРИФОВ

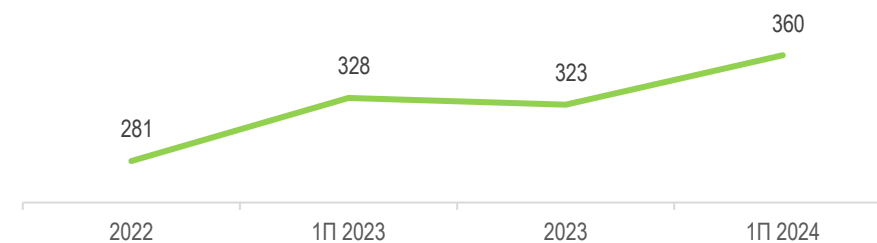
- Стабильный рост цен на электроэнергию на оптовом рынке компенсирует динамику переменных затрат
- Стабильный рост цен на мощность компенсирует динамику постоянных затрат
- На результаты первого полугодия 2024 года оказал влияние регуляторный фактор, выраженный в изменении сроков индексации тарифов на тепло в сравнении с прошлым годом с 1 января на 1 июля. **Повышение тарифов станет заметным фактором увеличения рентабельности компании во втором полугодии**
- Переход к методу **«альтернативная котельная»** **повысит эффективность и рентабельность теплового бизнеса**

ЦЕНЫ И ТАРИФЫ

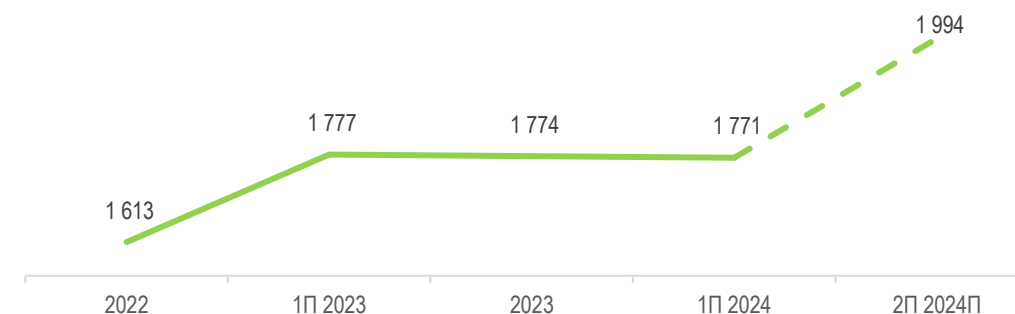
Средняя цена на электроэнергию, руб./тыс. кВтч



Средняя цена на мощность, тыс. руб./МВт в мес.

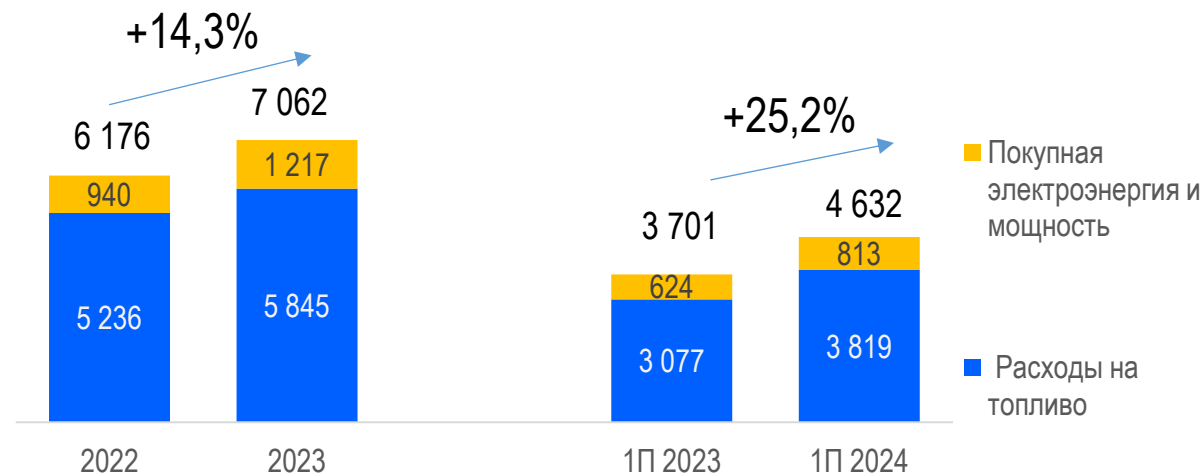


Средний тариф на тепло, руб./Гкал

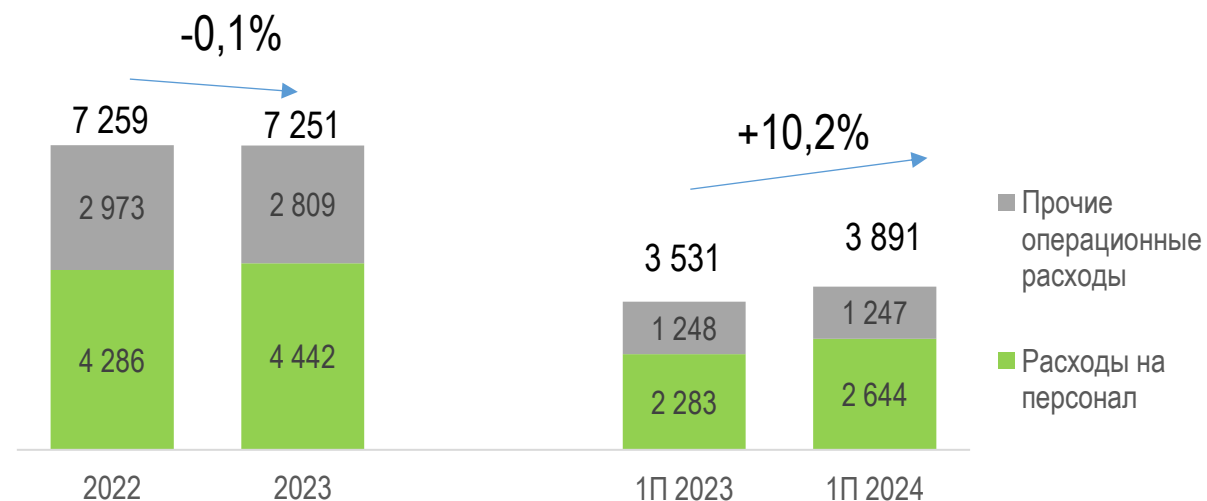




ПЕРЕМЕННЫЕ РАСХОДЫ, млн руб.



ПОСТОЯННЫЕ РАСХОДЫ, млн руб.

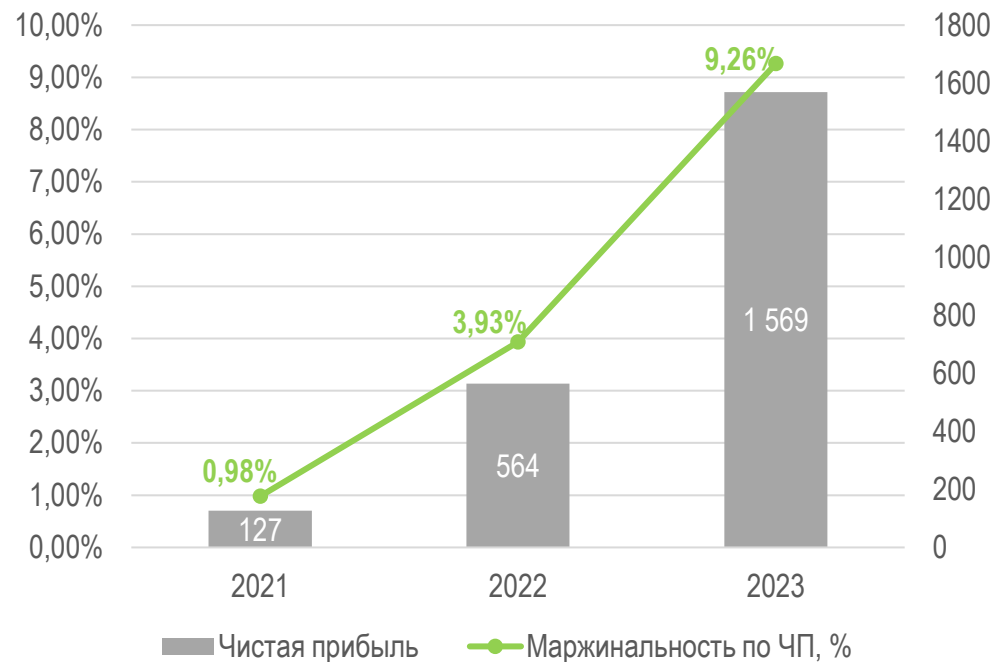


- Расходы на **топливо**, составляющие почти половину от всех операционных расходов, увеличились на фоне роста рыночных цен на уголь и увеличения объема производства тепла и энергии
- **Долгосрочные отношения с СУЭК** на поставку угля позволяют оптимизировать расходы на топливо, тем не менее законтрактованные цены имеют определенную привязку к рыночным колебаниям, которые не могут быть полностью нивелированы
- Расходы на **покупку электроэнергии и мощности** выросли на фоне значительного роста цен на рынке на сутки вперед (РСВ) и увеличения продаж электроэнергии
- Расходы на **заработную плату** росли на фоне индексации и систематической работы менеджмента, направленной на создание максимально привлекательных условий труда, привлечение и удержание специалистов высокого уровня

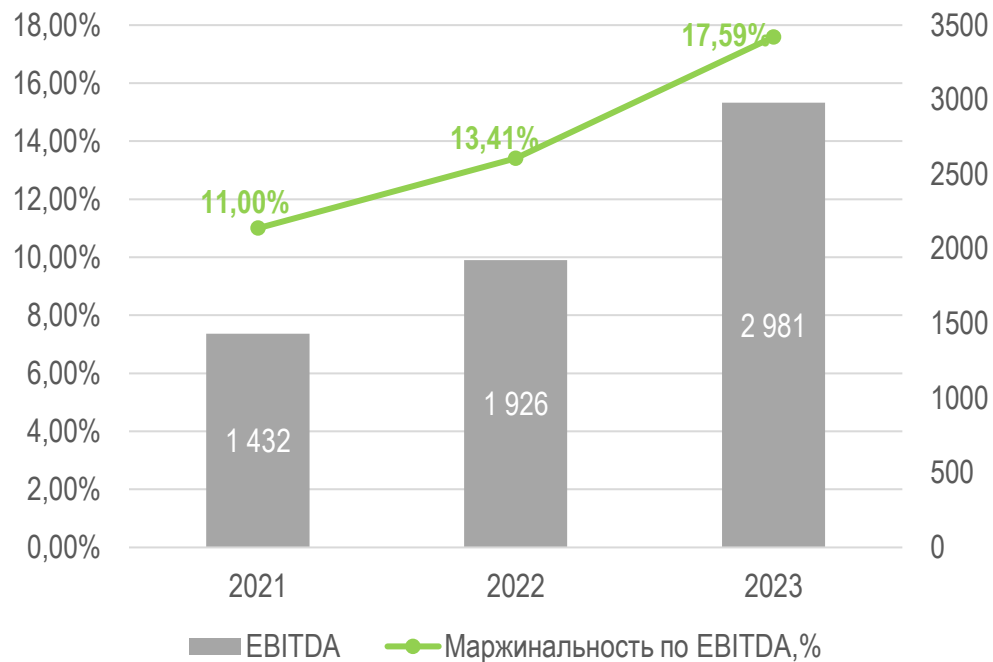
ВЫСОКАЯ ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ



РОСТ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ,
млн руб.



ДИНАМИКА EBITDA,
млн руб.



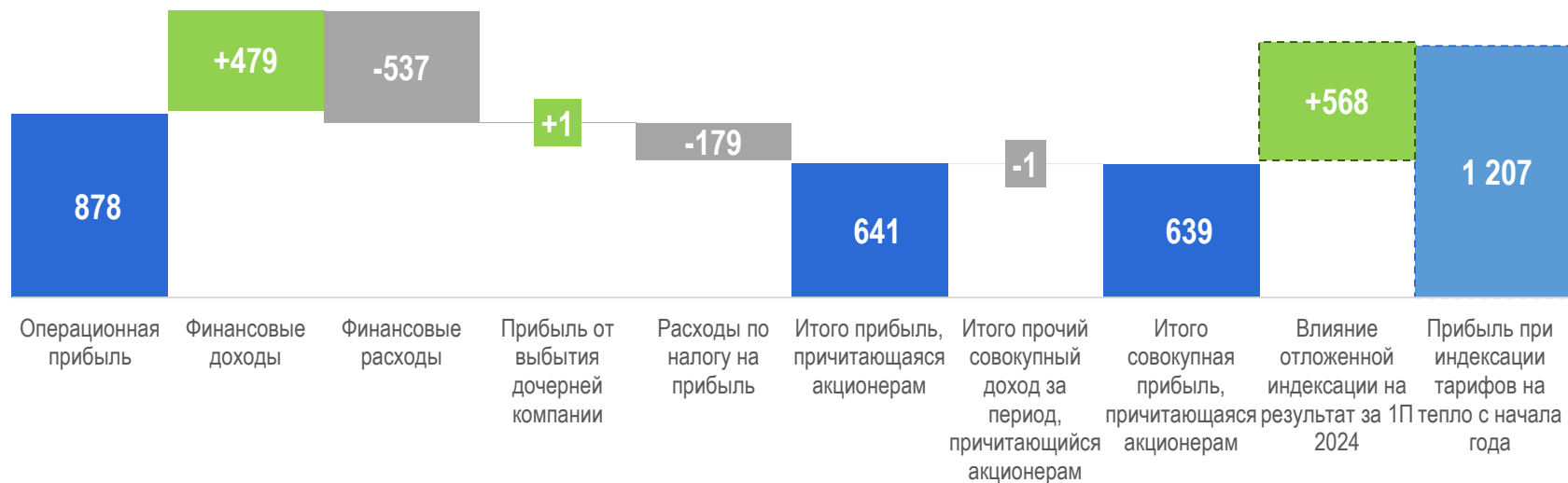
- Оптимизация расходов и рост выручки привели к **росту прибыли в 12 раз** с 2021 г. по 2023 г.

- Рост ЧП позволяет рассчитывать на **увеличенную базу для дивидендов**

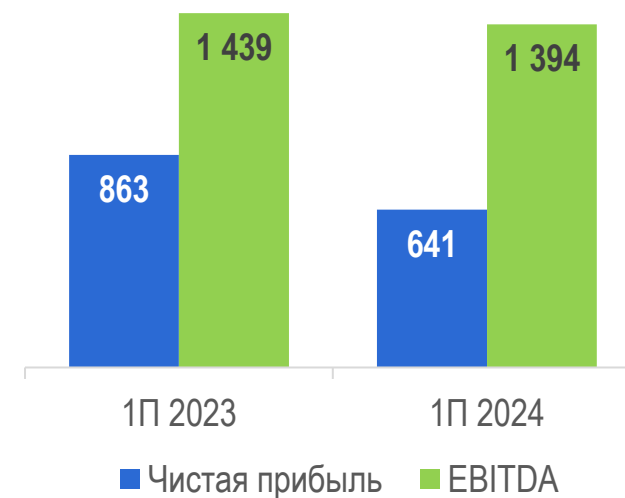


ОТЛОЖЕННАЯ ИНДЕКСАЦИЯ УВЕЛИЧИТ ПРИБЫЛЬ ЗА 2П 2024

ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ЗА 1П 2024 г.,
млн руб.



ПРИБЫЛЬ И EBITDA,
млн руб.

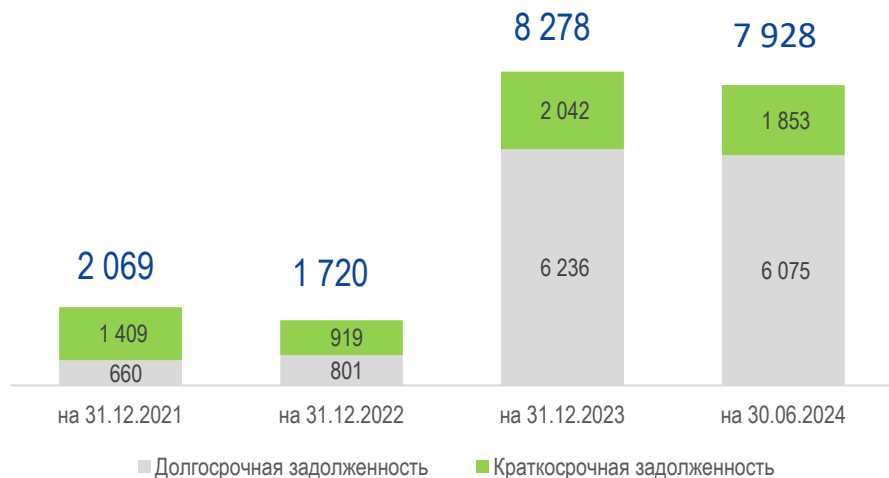


- В 2024 году регулируемые тарифы проиндексированы с 1 июля, а не с 1 января, что **положительно отразится на результатах за второе полугодие**

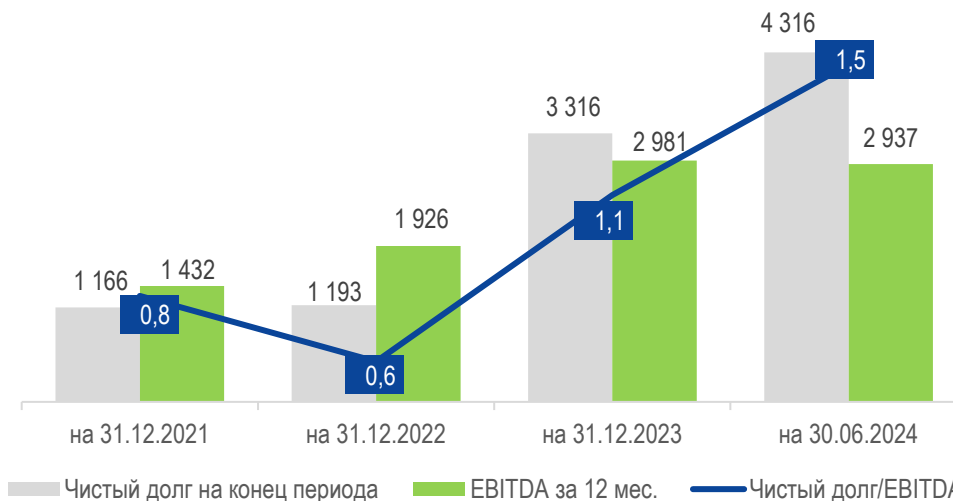


УМЕРЕННЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГА

СТРУКТУРА ДОЛГА,
млн руб.



СООТНОШЕНИЕ ЧИСТОГО ДОЛГА* И EBITDA**,
млн руб.



КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ:



A-.ru

Повышен 25.04.2024 г.
с BBB.+ru



ruBBB+



BBB+(RU)

* Чистый долг = Долг – Денежные средства и их эквиваленты (включая залоговый депозит и вексель)
** EBITDA ltm (за последние 12 мес.)

- Комфортный уровень долга, подтвержденный кредитными рейтингами, позволяет осуществлять запланированные инвестиции



ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА С ГАРАНТИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Сильные и растущие финансовые результаты позволяют Компании реализовывать новые проекты

Ввод нового энергоблока
Станция: Улан-Удэнская ТЭЦ-2
Мощность: 65 МВт
Программа: КОМ НГО
Ввод: 31 декабря 2028 года

18
млрд руб. **ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ**

72
млрд руб. **ВЫРУЧКА ПО ГАРАНТИРОВАННОМУ ТАРИФУ**



Базовый* уровень доходности: 12%
Период повышенных платежей за мощность: 2029-2048

Модернизация оборудования
Станция: Читинская ТЭЦ-1
Мощность: 254 МВт
Программа: КОММод
Ввод: 2025-2029

5
млрд руб. **ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ**

40
млрд руб. **ВЫРУЧКА ПО ГАРАНТИРОВАННОМУ ТАРИФУ**

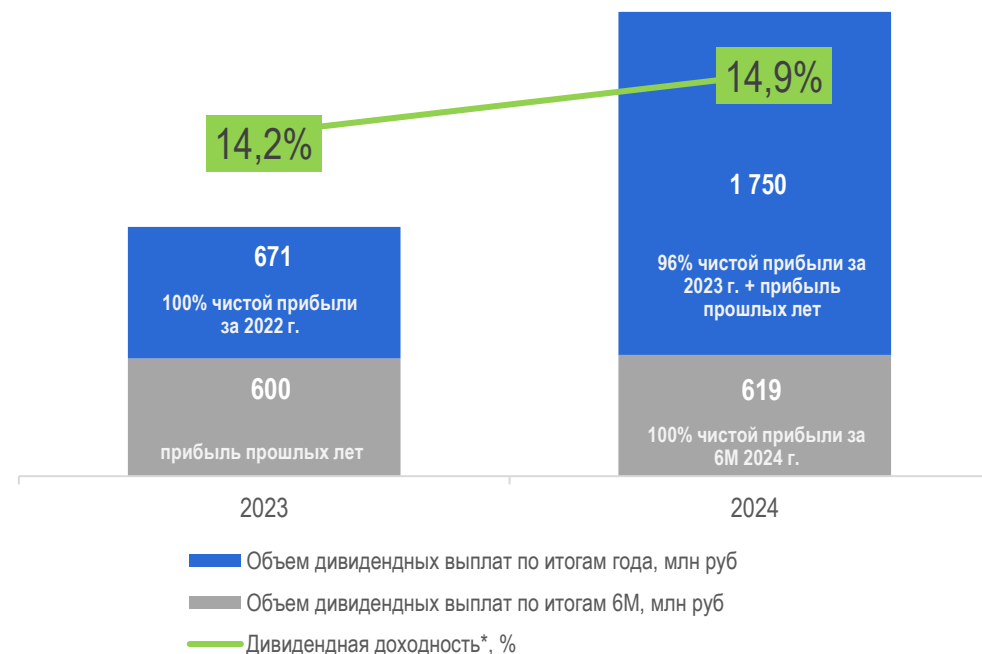


Базовый* уровень доходности: 14%
Период повышенных платежей за мощность: 2026-2045

* соответствует доходности гос. облигаций 8,5% и пересчитывается в случае её изменения



- **ТГК-14** – единственная компания в российской электроэнергетики, которая **выплачивает дивиденды дважды в год**
- **“Данный сценарий является базовым на ближайшие 5 лет”** - подчеркивает Председатель Совета директоров ПАО «ТГК-14» Константин Люльчев
- Дивидендной политикой рекомендуется сумма дивидендных выплат не менее 50% от чистой прибыли по РСБУ.



* Дивидендная доходность рассчитана, исходя из цены закрытия, на дату проведения совета директоров, давшего рекомендацию о выплате соответствующих дивидендов

РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ ДИВИДЕНДОВ В РАЗВИТИЕ ТГК-14

За счет получаемых дивидендных выплат Контролирующий акционер в лице АО «Дальневосточная управляющая компания» (АО «ДУК») погашает свои долговые обязательства перед ТГК-14, реинвестируя таким образом эти средства в Компанию. ТГК-14 направляет их на развитие и реализацию масштабной инвестиционной программы.

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДИВИДЕНДОВ



СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ДУК ПЕРЕД ТГК-14



Погашено с процентами 3012 млн руб.

Осталось погасить 1 674 млн руб.



КОНТАКТЫ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТИТОРОВ

КИРЬЯНОВА ЮЛИЯ АЛЕКСАНДРОВНА

Корпоративный секретарь

Email: julia@chita.tgk-14.com

КАШЕНЕЦКАЯ ЕЛЕНА ФЁДОРОВНА

Ведущий специалист (по работе с акционерами)

Телефон: 8 (3022) 38-46-08

Email: kasheneckaya@chita.tgk-14.com