

Презентация для инвесторов



ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ №14»

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «ТГК-14» (далее – Эмитент или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Эмитента и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Эмитент 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. Компания предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях.

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 ценные бумаги Эмитента. 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.

Информация представлена по ПАО «ТГК-14» и дочерним компаниям Эмитента.



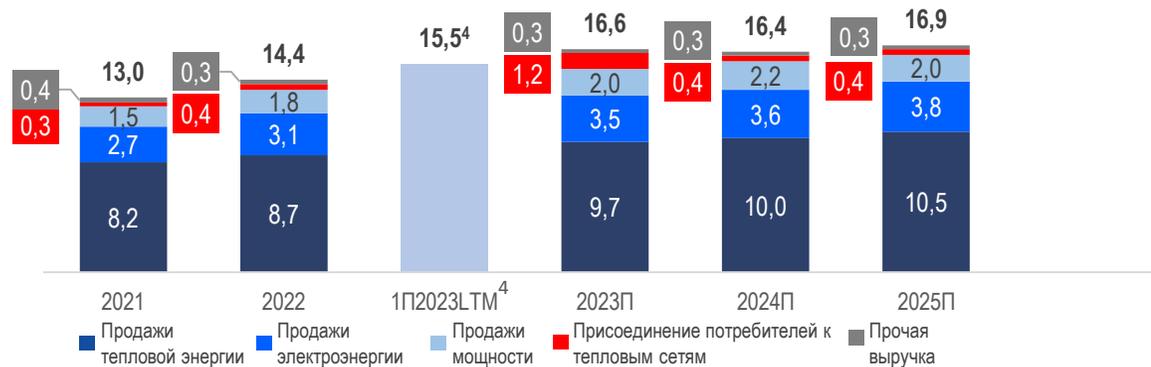
- **О Компании**
- Обзор рынка
- Стратегия Компании
- Операционные показатели
- Финансовый профиль
- Факторы инвестиционной привлекательности
- Параметры дебютного выпуска
- Приложение



О Компании

- ПАО «ТГК-14» – региональная энергетическая компания, осуществляющая производство электрической и тепловой энергии, а также распределение тепла в Республике Бурятия и в Забайкальском крае.
- Компания создана в 2004 г. на базе генерирующих активов ОАО «Читаэнерго» и ОАО «Бурятэнерго» в ходе реформы ПАО «ЕЭС России».
- В операционном управлении Компании находится 7 электростанций, 52 котельные и тепловые сети протяженностью 948,5 км в двухтрубном исчислении. Установленная тепловая мощность Компании составляет 3 111 Гкал/ч, установленная электрическая мощность – 650 МВт (данные за 2022 год).
- В качестве основного топлива используется уголь, на который приходится около 99,7 % используемых топливно-энергетических ресурсов. Годовой расход угля – 3 500 тыс. тонн (Крупнейший поставщик – АО «Разрез Харанорский» ~20% от себестоимости). Рост стоимости контрактов с АО «СУЭК» зафиксированы на уровне ниже уровня индекса потребительских цен до конца 2025 года.
- Доля ПАО «ТГК-14» в совокупном объеме полезного отпуска тепловой энергии составляет 26% в Забайкальском крае и 30% в Республике Бурятия (данные за 2022 год). Компания имеет монопольную позицию по теплоснабжению: Чита и Улан-Удэ (ключевые рынки) и также посёлков Шерловая Гора, Приаргунск, Каменск ~100%.
- Доля объемов производства электроэнергии ПАО «ТГК-14» в совокупном объеме выработки электроэнергии в регионе в Забайкальском крае составляет ~31%, в Республике Бурятия ~15% (данные за 2022 год).
- Компания владеет бытовыми филиалами в теплоэнергетике, тогда как электроэнергию поставляет преимущественно на оптовый рынок.

Динамика выручки, млрд руб.³



¹ Показатель рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения, процентных расходов, амортизации основных средств и НМА, за вычетом процентов и других финансовых доходов полученных;

² Прибыль, до вычета расходов по выплате процентов и налогов, и начисленной амортизации;

³ Из-за округления итоговое значение может отличаться от суммы отдельных сегментов выручки

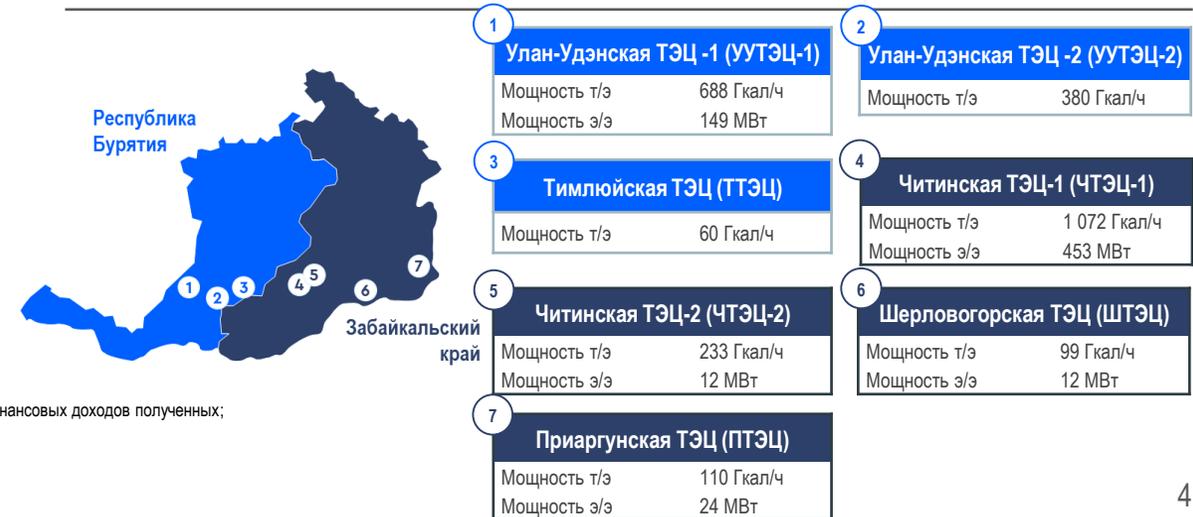
⁴ Данные взяты из отчетности по РСБУ

Источник: данные Компании

Ключевые операционные и финансовые показатели



Производственные активы



2004

ОАО «ТГК-14» создана на базе генерирующих активов ОАО «Читаэнерго» и ОАО «Бурятэнерго» в рамках энергетического холдинга РАО «ЕЭС России»

2005

Компания начинает свою операционную деятельность

2007

На ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»¹ начинаются торги ценными бумагами Компании

2008

Заканчивается реформа РАО «ЕЭС России»: российский энергетический холдинг продает свою долю в Компании

2009

Проведена модернизация турбины ст.№6 Улан-Удэнской ТЭЦ-1 по программе ДПМ²

2011

На Читинской ТЭЦ-2 установлен турбоагрегат №2 мощностью 6 мегаватт, на Улан-Удэнской ТЭЦ-1 произведена реконструкция котла ст. №5. Турбогенератор №7 введен в эксплуатацию на Улан-Удэнской ТЭЦ-1

2012

В г. Чита произведена реконструкция тепловой сети Ду 500 П-2-5Б – ПНС-5

2013

Размер инвестиционной программы достигает 851,63 млн руб., на Читинской ТЭЦ-1 произведена реконструкция теплофикационной установки

2017

В ПАО «ТГК-14» принята новая экологическая политика, направленная на сокращение негативного воздействия Компании на окружающую среду, произведена реконструкция читинской теплосети Ду 800 ТЭЦ-1 – П-2-5

2019

Завершаются крупные работы по модернизации и ремонту активов Компании (замена турбины № 6 на Улан-Удэнской ТЭЦ-1, реконструкция турбины № 1 на Читинской ТЭЦ-1, модернизация котлов № 6, 7, 8, 9 – Улан-Удэнской ТЭЦ-1)

2021

Контрольный пакет акций ПАО «ТГК-14» приобретает «Дальневосточная управляющая компания», которая более 12 лет управляет энергоактивами на территории Дальневосточного федерального округа

2022

Заключение договора на подключение нового микрорайона Романовский в г. Чите, в котором будет построено 40 многоквартирных жилых домов. Стоимость подключения – 807,2 млн руб. Получение чистой прибыли в размере 558 млн руб. по МСФО

2023

Компания реализует концессионные соглашения по закрытию котельных в п.Стеклозавод (Улан-Удэ). Компания успешно разместила дебютный выпуск облигаций объемом 3,5 млрд руб. на российском долговом рынке. Планируется размещение нового выпуска облигаций в июле 2023 года

¹ В настоящее время – ПАО Московская Биржа

² Договор о предоставлении мощности

Источник: данные Компании

Бизнес-модель Компании



Основной используемый энергоноситель – **уголь** (99,7% от всех используемых топливно-энергетических ресурсов)

Годовой расход угля – **3,5 млн тонн**

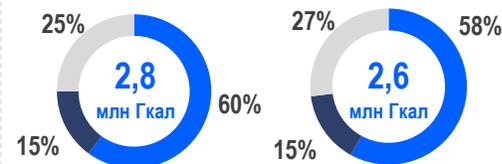
Основные поставщики энергоносителя – **дочерние предприятия АО «СУЭК»** (на АО «Разрез Харанорский» приходится ~20% себестоимости)

Основная продукция «ТГК-14» - **тепловая энергия, электроэнергия и мощность**

Тепловая энергия поставляется конечным потребителям на локальных рынках теплоснабжения

Электроэнергия и мощность поставляются Компанией на **оптовый и розничный рынки**

Потребители тепловой энергии (2022)



Забайкальский край **Республика Бурятия**

- Население
- Бюджетная сфера
- Прочие промышленные потребители

Рынок электроэнергии



- Рынок на ступи вперед
- Регулируемые договоры
- Балансирующий рынок
- Розничный рынок

Структура выручки¹ (2022)



Республика Бурятия

- Электроэнергия и мощность
- Тепловая энергия
- Прочее

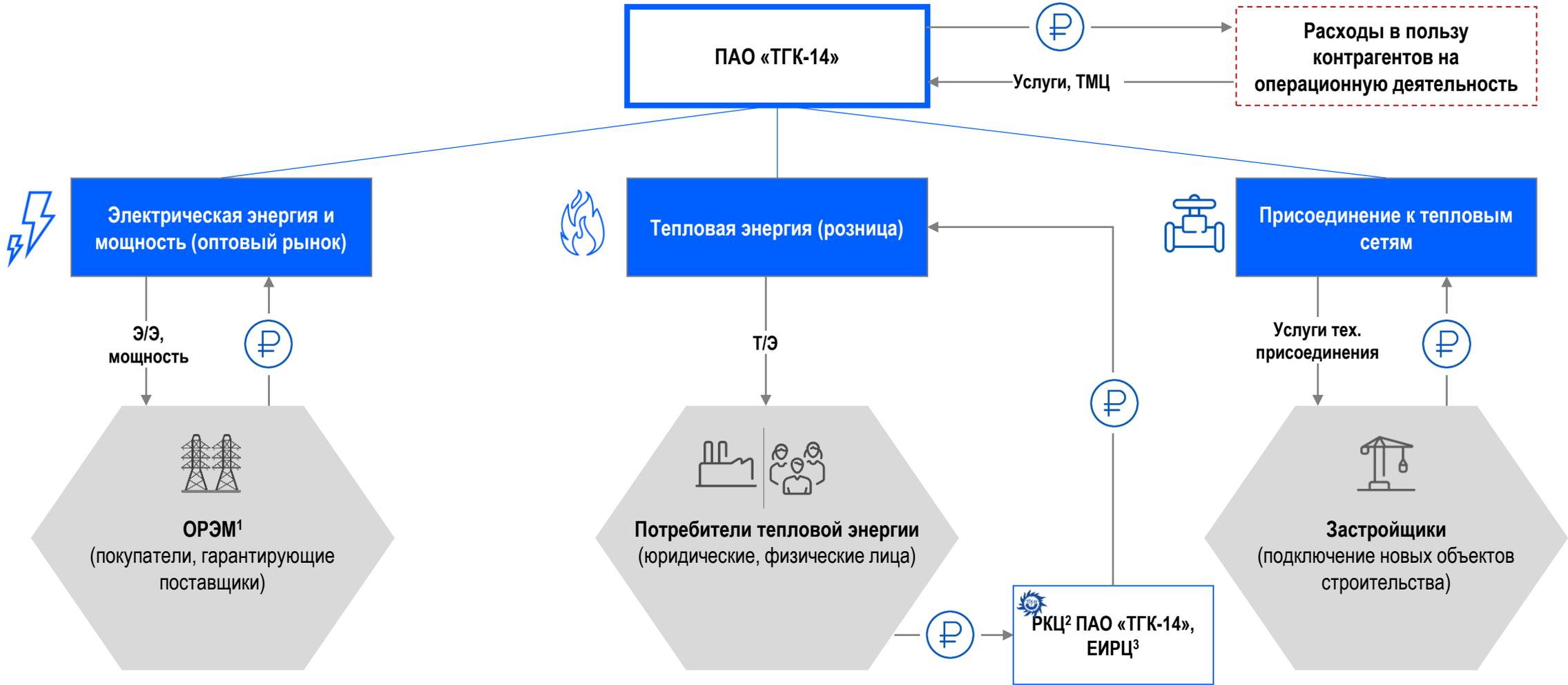


Забайкальский край

- Электроэнергия и мощность
- Тепловая энергия
- Прочее

¹ Из-за округления итоговое значение может отличаться от суммы отдельных сегментов выручки
Источник: данные Компании

Схема товарно-денежных отношений



¹ Оптовый рынок электроэнергии и мощности; ² Расчётно-кассовые центры; ³ Единый информационно-расчетный центр
Источник: данные Компании

Совет директоров и Правление



Константин Люльчев
Председатель Совета директоров АО «ДУК»

С 05.2017 по 11.2019
Руководитель Департамента корпоративных финансов ОАО «РЖД»



Виктор Мясник
генеральный директор АО «ДУК»

С 05.2017 по 02.2021 - Начальник дирекции капитального ремонта и реконструкции объектов электроснабжения, ОАО «РЖД»
С 02.2022 по н.вр. генеральный директор АО «ДУК»



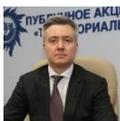
Алексей Какаулин
Генеральный директор ПАО «ТГК-14»

С 08.2016 – по 04.2022 Заместитель генерального директора по корпоративно-правовому регулированию, ПАО «ТГК-14», Аппарат управления
С 05.2022 – по 02.2023 заместитель генерального директора по корпоративной С 03.2023 – 05.2023 и.о. генерального директора ПАО «ТГК-14»
С 05.2023 генеральный директор ПАО «ТГК-14»



Александр Николаенко
член Совета директоров АО «ДУК»

С 02.2015 по 11.2016 ГУП г. Москвы «Московский ордена Ленина и ордена Трудового Красного Знамени метрополитен имени В.И. Ленина» Заместитель начальника комплекса развития транспортно-пересадочных узлов
С 11.2016 по 04.2017 УК ООО «Локомотивные Технологии» Директор департамента корпоративного заказа
С 03.2022 по 12.2022 генеральный директор ПАО «ТГК-14»



Владимир Сенкевич
член Совета директоров АО «ДУК»

С 2017 по 2018 Заместитель Директора по экономике и производственной эффективности ПАО «ОМЗ»,
С 2018 по 2019 Директор по Экономике и Финансам ПАО «Криогенмаш» (по совместительству),
С 2020 по н.вр. Заместитель начальника Департамента корпоративных финансов ОАО «РЖД»,
Инвестиционный директор ООО «ИнфраВан Инвестмент»,



Елена Кириченко
корпоративный секретарь АО «ДУК»

С 11.2013 по 11.2021 Заместитель Генерального директора по корпоративному управлению и правовому обеспечению, АО С 04.2012 по н.вр. «Дальневосточная управляющая компания»
Корпоративный секретарь
С 12.2021 по н.вр. Генеральный директор, АО «Эксперт-ДВ»,
С 09.2014 по н.вр. Генеральный директор, АО «Бухта-Рында»,



Михаил Пантелеев
Генеральный директор ООО «Битгифт»

С 02.2019 по н.вр. Генеральный директор ООО «Битгифт» С 12.2016 по 12.2021 – Советник генерального директора ООО «Осиновская энергетическая компания»



Константин Бессмертный

С 08.2020 - по 12.2022
ОАО «Сегежа запад»
Заместитель генерального директора по экономике и финансам
С 02.2016 по 01.02.2019
ПАО «Квадра» Заместитель генерального директора по финансам и стратегии



Александр Романов
Исполнительный директор ВТБ Инфраструктурный холдинг

ВТБ Капитал Исполнительный директор
ВТБ Инфраструктурный холдинг Генеральный директор
ВТБ Инвестиции Генеральный директор
Транспортные Концессии Саха – Генеральный директор
ВТБ Инфраструктурный холдинг – Исполнительный директор



Юрий Володин
генеральный директор ООО «Технопарк БиоНова»

С 2008 - по н.вр. ООО «Технопарк БИОНОВА» - Учредитель/Генеральный директор.
С 08.2008 – по н.вр. Группа компаний AWTech. Москва. (ООО «АВТ Медикэлс»)



Владимир Орлов
генеральный директор ООО «РискТЭКконсалт»

С 2010 г по н.вр. - ООО «РискТЭКконсалт»,
Генеральный директор

Правление

В 2023 году состав Правления претерпел изменения, вошли новые члены Правления Орлов М.П., Семенова Е.Ю. и их количество составляет 5 человек. Все члены Правления имеют большой стаж работы в сфере управления и финансов.



Алексей Какаулин
Генеральный директор ПАО «ТГК-14»



Михаил Орлов
исполнительный директор – главный инженер

более 16 лет на руководящих должностях в компании. Богатый управленческий опыт, обладает производственно-хозяйственными знаниями, знаком с инфраструктурой и объектами ПАО «ТГК-14», погружен в производственные и бизнес-процессы, в приоритетные проекты Общества.



Валентина Шобанова
заместитель генерального директора по экономике и финансам

более 20 лет на руководящих должностях в сфере экономики и финансов, бухгалтерского учета в энергетических компаниях регионального и федерального уровней



Василий Гайчук
заместитель генерального директора по сбыту

более 17 лет на руководящих должностях в энергетических компаниях региона, возглавлял корпоративные процедуры при реорганизации ПАО ЕЭС России в Забайкальском крае



Елена Семенова
заместитель генерального директора по управлению персоналом

более 3-х лет на руководящих должностях в компании в сфере управления персоналом

Комитеты при СД:

1. По аудиту
 2. По кадрам, вознаграждениям и корпоративному управлению
 3. По надежности
 4. По бюджету и финансам
- (3 из 4 комитетов возглавляется независимым директором)

Ревизионная комиссия

Комиссия подотчетная общему собранию акционеров, состоит из независимых членов

Основные события за 2023 год:

Заседаний СД – 11, Заседаний комитетов – 21

- Проведено годовое ОСА, на котором принято решение о выплате дивидендов по итогам работы Компании в 2022 г. Сумма, направленная на выплату дивидендов, составляет более 671 млн руб.

- В конце февраля Совет директоров Компании утвердил решение и проспект по выпуску облигационного займа. В апреле состоялось первое размещение облигационного займа на сумму 3 499 млн руб.

- В июне Совет директоров принял решение о созыве внеочередного ОСА, на котором будет рассмотрен вопрос о выплате дивидендов по итогам 1 полугодия 2023, за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

- Рассмотрены отчеты о текущей деятельности.

- независимый директор
Источник: данные Компании

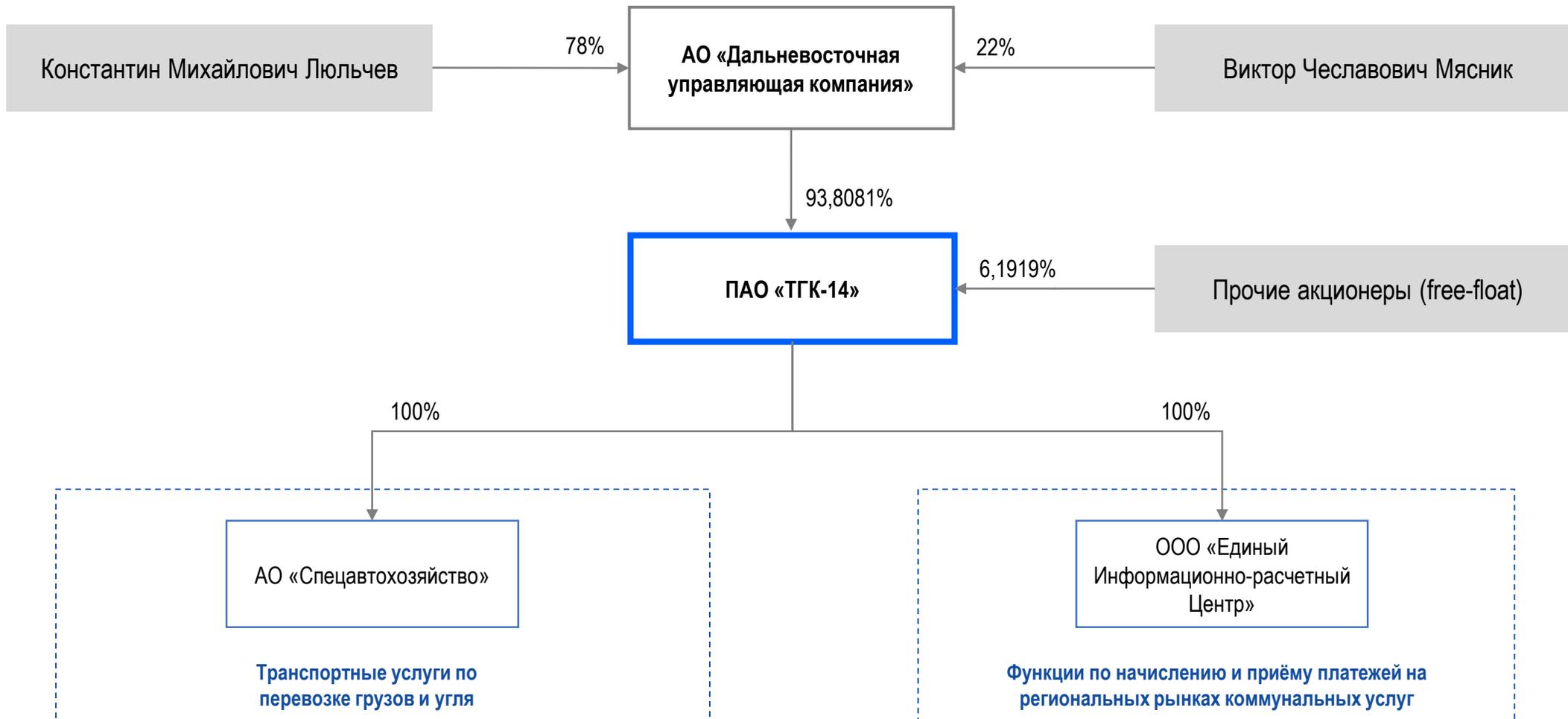
Структура Компании



Компания обладает публичным статусом:

С 25 января 2007 г. акции Компании обращаются на Московской Бирже, код ценных бумаг - TGKN. Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2022 г. составлял 1 357 946 тыс. руб., включая 1 357 945 609 114 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0,001 руб.

ПАО «ТГК-14» владеет 2 генерирующими, 2 сетевыми и 2 сбытовыми филиалами, аппаратом управления и Московским представительством





О Компании

➤ Обзор рынка

Стратегия Компании

Операционные показатели

Финансовый профиль

Факторы инвестиционной привлекательности

Параметры дебютного выпуска

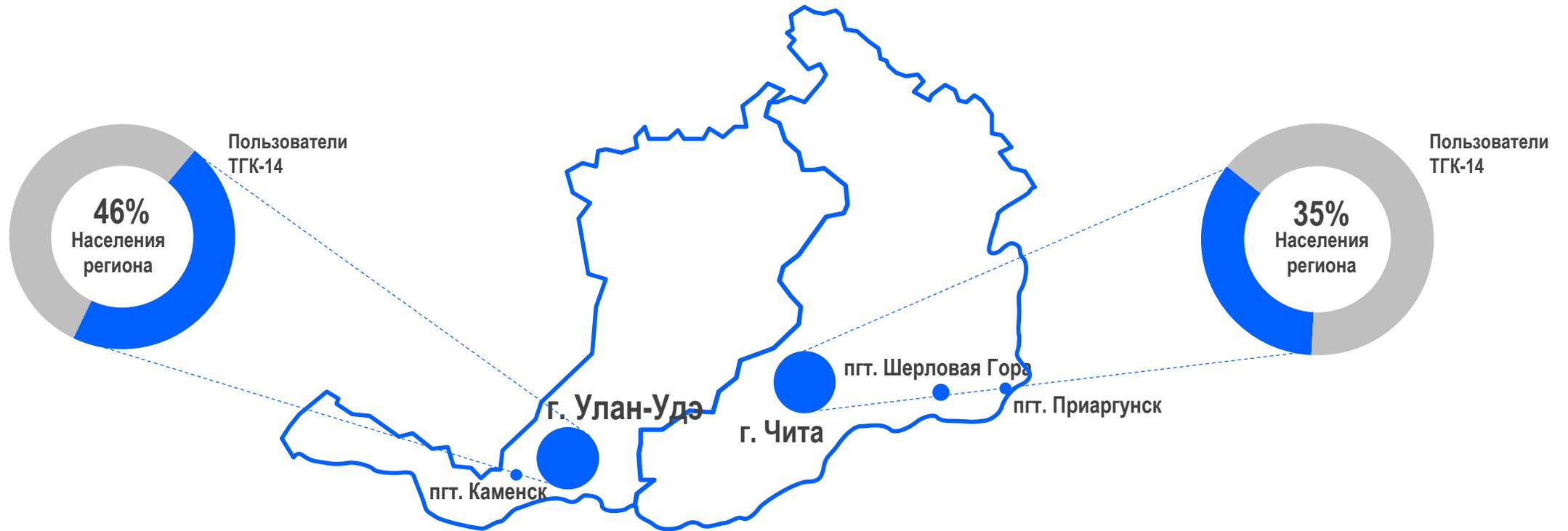
Приложение



Рынки тепловой энергии Республики Бурятия и Забайкальского края



ТГК-14 является единой теплоснабжающей организацией (ЕТО) в г. Чита, пгт. Приаргунск, пгт. Шерловая Гора Забайкальского края и в г. Улан-Удэ, пгт. Каменск Республики Бурятия



Около половины населения Республики Бурятия и трети населения Забайкальского края проживают в населенных пунктах, в которых ТГК-14 является ЕТО

Позиции Компании на рынке по итогам 2022 года



Рынок теплоэнергии

Забайкальский край

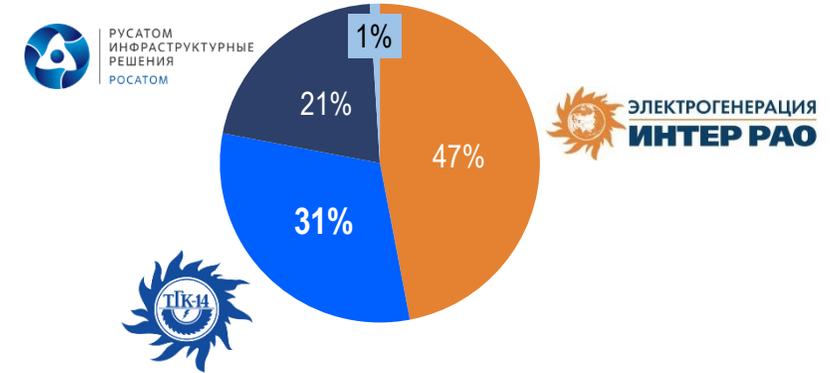
ТГК-14 имеет монопольную позицию в городе Чита



Рынок электроэнергетики

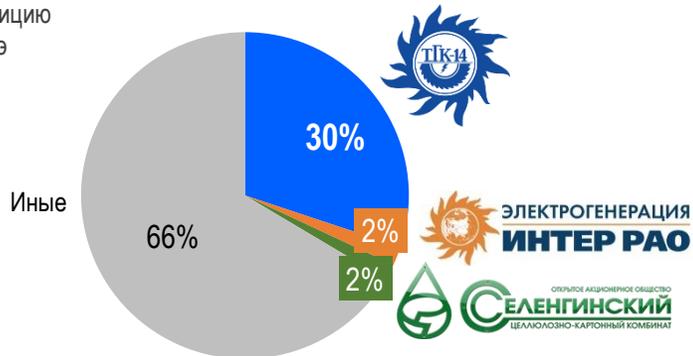
Забайкальский край

ООО «Солнечная генерация»



Республика Бурятия

ТГК-14 имеет монопольную позицию в городе Улан-Удэ



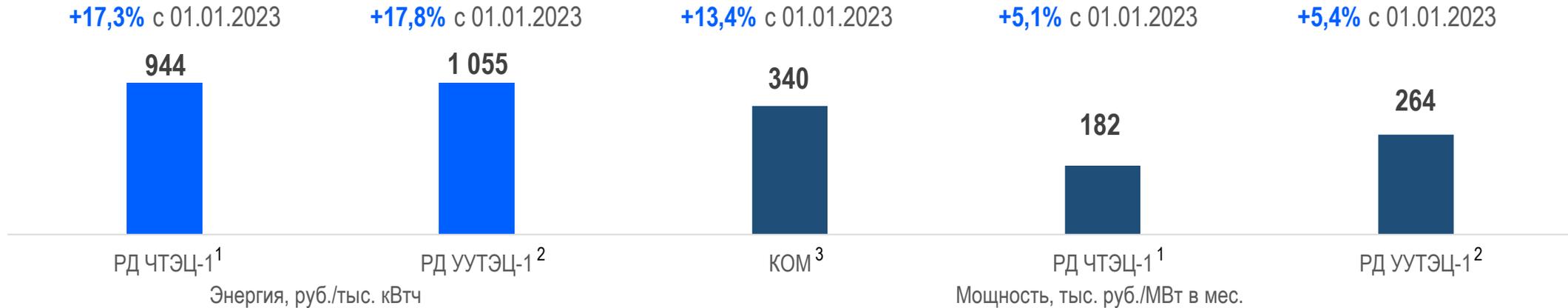
Республика Бурятия



ТАРИФЫ НА ТЕПЛОВУЮ ЭНЕРГИЮ, РУБ./ГКАЛ (БЕЗ НДС)



ТАРИФЫ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ И МОЩНОСТЬ (БЕЗ НДС)



Особенности регулирования тарифов на 2023 год:

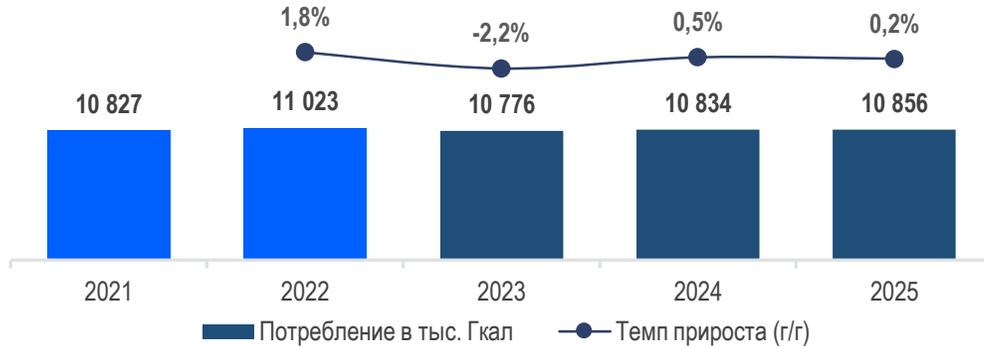
- Индекс изменения платы граждан – 9% по всем регионам РФ;
- Тарифы на ЖКУ индексируются с декабря 2022 (на 7 мес. раньше традиционного срока);
- Тарифы на электроэнергию и мощность, поставляемые по рег. договорам индексируются с января (на 6 мес. раньше традиционного срока)

Динамика потребления



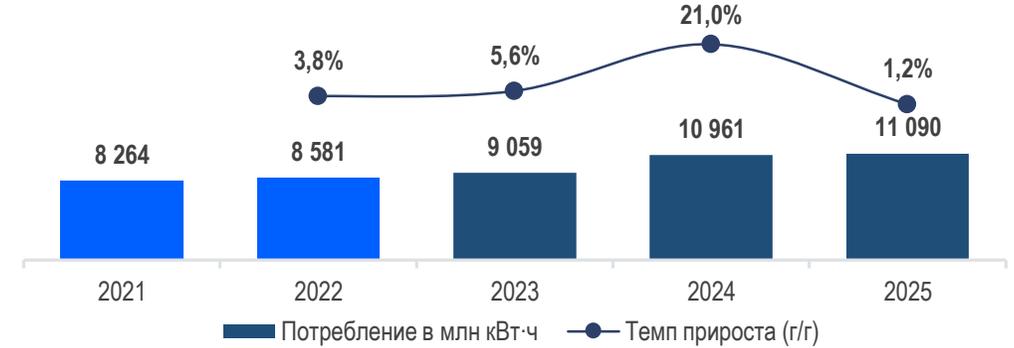
Динамика потребления тепловой энергии, тыс. Гкал

Забайкальский край

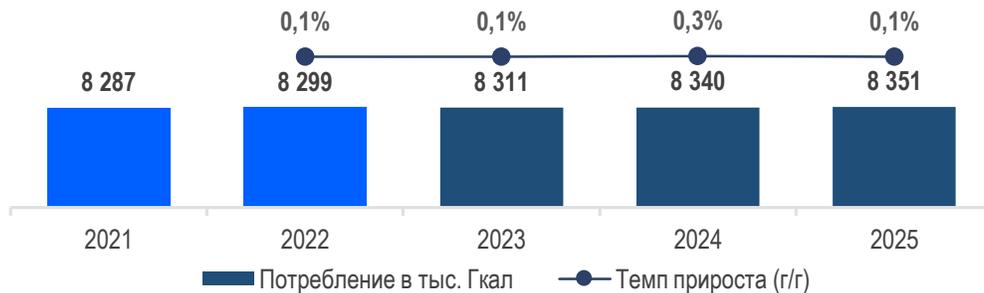


Динамика потребления электроэнергии, млн кВт·ч

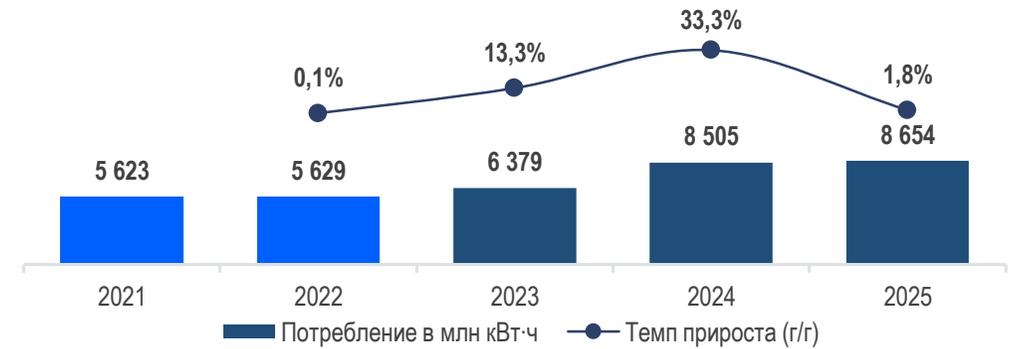
Забайкальский край



Республика Бурятия



Республика Бурятия



- Показатель потребления тепловой энергии в регионах присутствия Компании остается стабильным для двух регионов;
- В 2024 году в Забайкальском крае и в Республике Бурятия ожидается рост потребления электроэнергии в связи со вводом новых промышленных и сельскохозяйственных потребителей; увеличением потребления на действующих производствах; реализацией ОАО «РЖД» проекта «Кузбасс-порты Дальнего Востока»



О Компании

Обзор рынка

➤ **Стратегия Компании**

Операционные показатели

Финансовый профиль

Факторы инвестиционной привлекательности

Параметры дебютного выпуска

Приложение

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ КОМПАНИИ: УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И УКРЕПЛЕНИЕ ПОЗИЦИЙ НА КЛЮЧЕВЫХ ДЛЯ КОМПАНИИ РЫНКАХ

Стратегические цели компании до 2025 года



Показатель EBITDA¹ на уровне
2,7 млрд руб. к 2025 году



Сохранение рыночной позиции
на рынке тепловой энергии



Увеличение полезного отпуска
тепловой энергии
(не менее +0,2%/год)



Повышение эффективности работы
оборудования и снижение расхода
тепла на выработку э/э на 1,5 %



Реализация концессионных соглашений/
переход на метод
«Альтернативная котельная»²



Сдерживание роста себестоимости
(выгодные условия закупки угля,
переход с мазута на уголь, выполнение
инвестиционной программы за счет
собственных компетенций)



Повышение производительности труда
(показатель выручки/рубль з/п)



Модернизация оборудования на
Читинской ТЭЦ-1
(участие в проектах КОМмод³)



Реализация концессионных проектов за
счет федеральной поддержки
коммунальной инфраструктуры

¹ Показатель рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения, процентных расходов, амортизации основных средств и НМА, за вычетом процентов и других финансовых доходов полученных, скорректированная на финансовые результаты от изменения резерва под обесценение финансовых активов, выбытия основных средств и запасов, обесценение объектов незавершенного строительства, изменения резерва по рекультивации земель, списание кредиторской задолженности;

² Название нового метода расчета тарифов на тепло, утвержденного Федеральным законом № 279-ФЗ от 29.07.2017, при котором цены и отношения строятся на свободной договорной основе. При этом потребители защищены предельным уровнем цены на тепловую энергию (мощность), который рассчитывается и утверждается региональными органами регулирования, и выше которого цены для потребителей быть не могут.

³ Конкурентный отбор мощности модернизации

Источник: данные Компании



О Компании

Обзор рынка

Стратегия Компании

➤ **Операционные показатели**

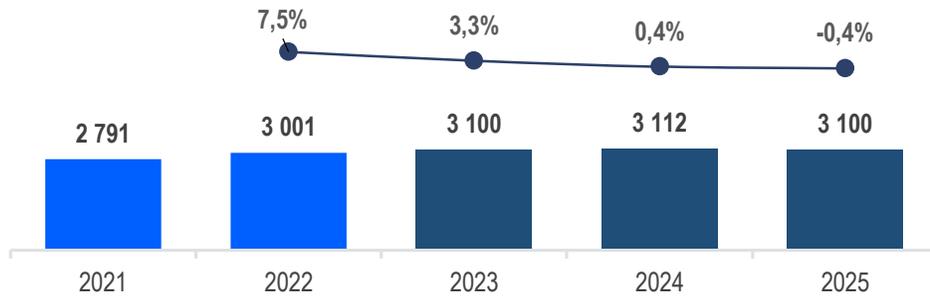
Финансовый профиль

Факторы инвестиционной привлекательности

Параметры дебютного выпуска

Приложение

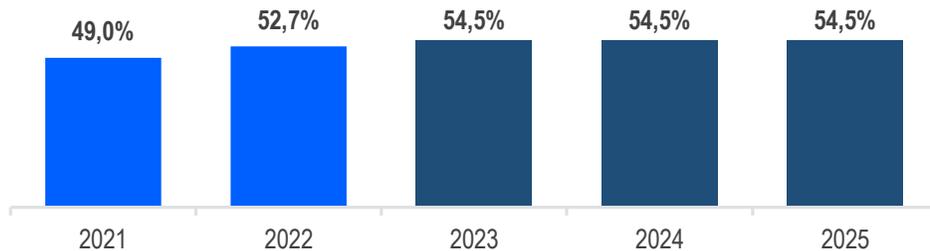
Выработка э/э общая, млн кВтч



Полезный отпуск э/э всего, млн кВтч



Коэф-т использования установленной мощности (КИУМ) общий¹, %



Комментарий

- Рост выработки в 2022-2023 гг. обусловлен снижением выработки ГЭС по причине маловодья сибирских рек. В связи с этим системный оператор дозагружает ТЭЦ ТГК-14. Ожидается сохранение этой тенденции.
- Рост КИУМ является следствием роста выработки электроэнергии

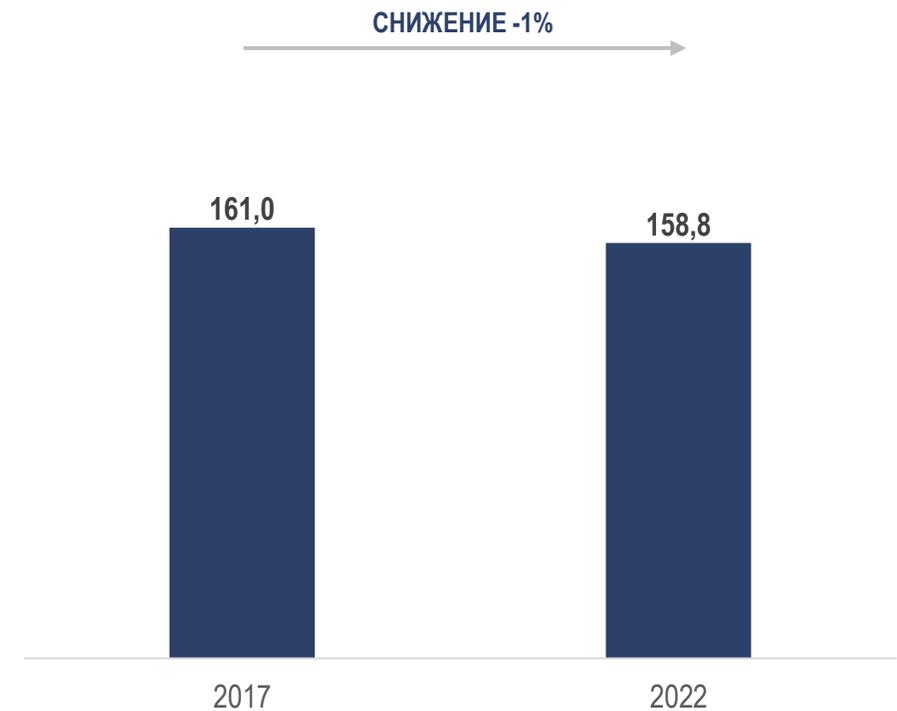
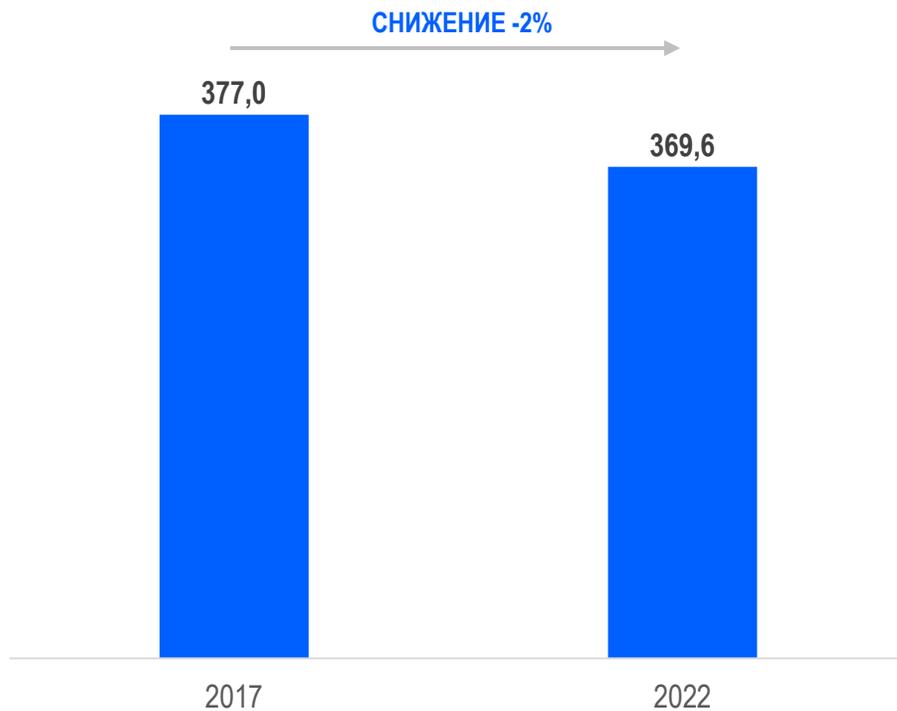
¹ Показатель характеризующий эффективность работы предприятий электроэнергетики
Источник: данные Компании

Расход топлива на электроэнергию и тепловую энергию



Удельный расход топлива (УРУТ) на электроэнергию,
г.у.т./кВтч¹

Удельный расход топлива (УРУТ) на тепловую энергию,
кг.у.т./Гкал²



- Путём реализации мероприятий по реконструкции и модернизации генерирующего оборудования ТЭЦ за период с 2017 по 2022 удалось достичь снижения удельного расхода топлива на выработку электроэнергии на 2% и удельного расхода топлива на выработку тепловой энергии на 1%.

¹ Грамм условного топлива/киловатт-час; ² килограмм условного топлива/гигакалория

Источник: данные Компании

Объемы реализации

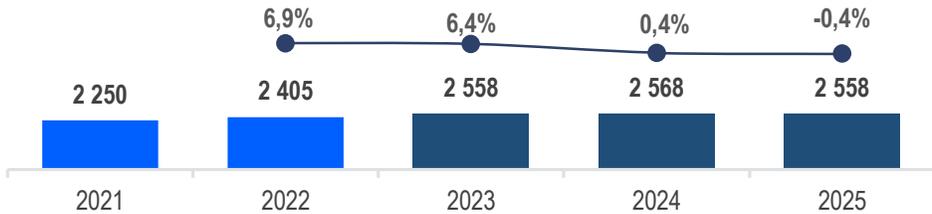


Электрическая энергия, млн кВтч

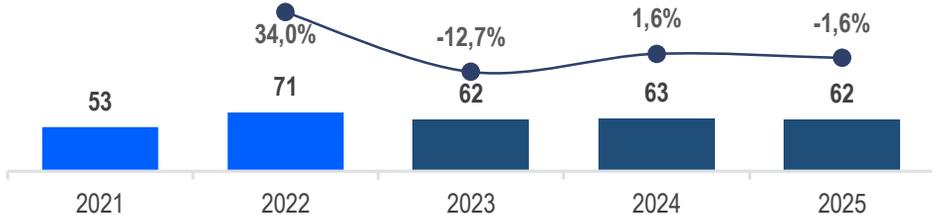
Сектор регулируемых договоров (РД)



Рынок на сутки вперед (PCB) и балансирующий рынок (БР)



Розничный рынок

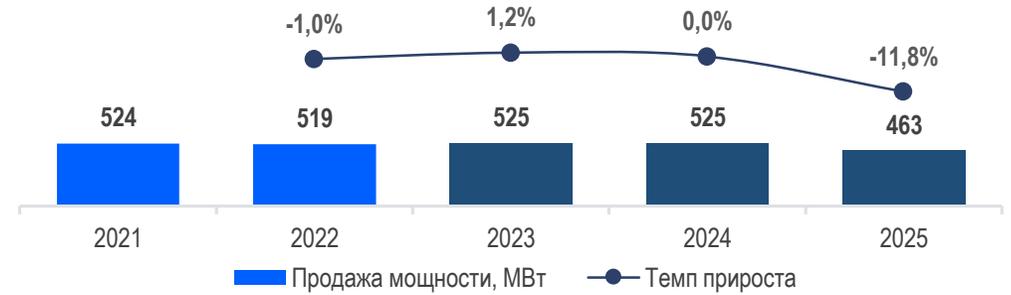


Продажа мощности, МВт

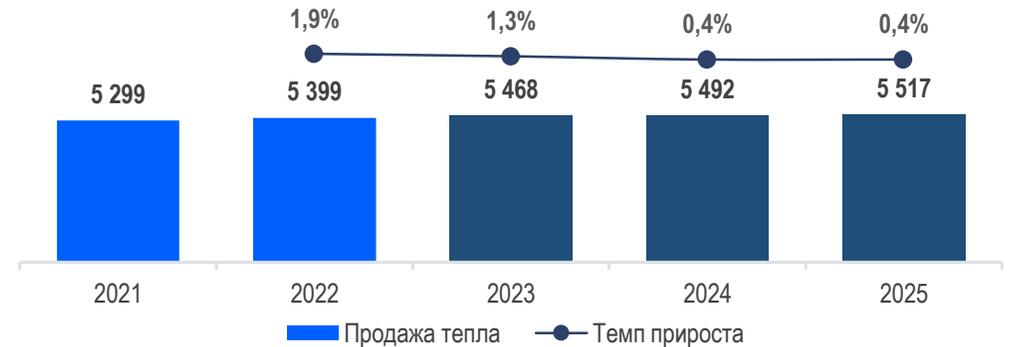
Увеличение поставки мощности в 2023 году объясняется низкой базой (восстановление Улан-Удэнской ТЭЦ-1 в январе 2022)

Уменьшение поставки мощности по КОМ¹ с Читинской ТЭЦ-1 в 2025 году происходит из-за начала периода проведения работ.

С 2025-2026 гг. начинается поставка мощности по КОМ² (КА-4 и КА-7).



Тепловая энергия, тыс. Гкал



Все объемы рассчитываются за вычетом поставок на внутренние нужды
¹ Конкурентный отбор мощности; ² Конкурентный отбор мощности модернизации

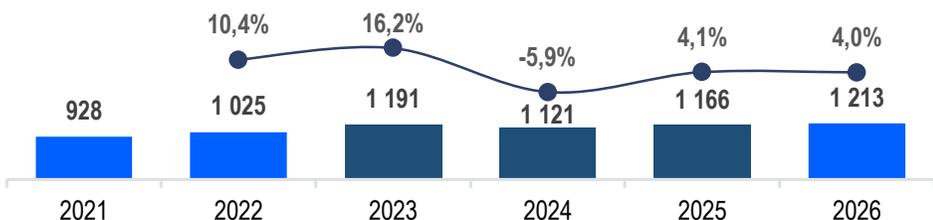
Источник: данные Компании

Средневзвешенные тарифы

Средневзвешенная ставка за мощность, тыс. руб./МВт



Средневзвешенная цена за э/э, руб./тыс. кВт



Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал



Предпосылки для прогноза

Используемые предпосылки для прогнозирования цен в финансовой модели

Электроэнергия

- Рынок на сутки вперед
- Регулируемые договоры
- Розничный рынок
- Балансирующий рынок

Теплоэнергия

- Для всех территорий и типов потребителей

Мощность

- Регулируемые договоры
- Розничный рынок

ИПЦ год/год

- Мощность КОМ¹

Прогноз цен на мощность КОМ основан на отчетах об итогах КОМ на 2022-2026 гг., опубликованных АО «СО ЕЭС» и темпах роста ИПЦ

- Мощность КОММод²

Расчет стоимости мощности по КОММод проводится в порядке, определенном Постановлением Правительства РФ от 25.01.2019 №43³

¹ Конкурентный отбор мощности; ² Конкурентный отбор мощности модернизации; ³ Постановление Правительства РФ от 25.01.2019 №43 «О проведении отборов проектов модернизации генерирующих объектов тепловых электростанций» (ред. от 18 марта 2021 г.).



О Компании

Обзор рынка

Стратегия Компании

Операционные показатели

➤ **Финансовый профиль**

Факторы инвестиционной привлекательности

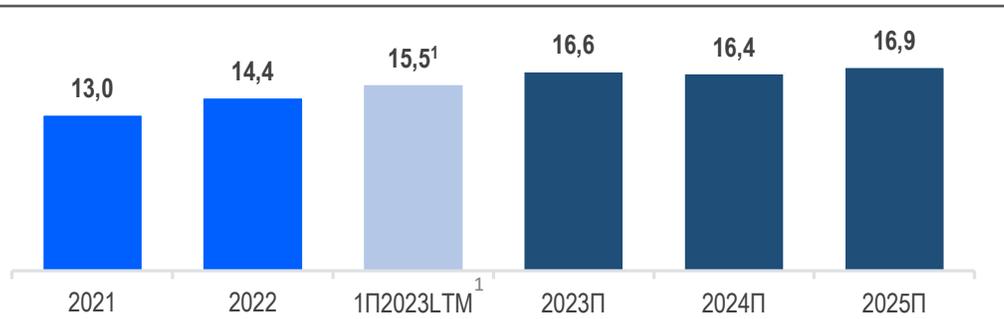
Параметры дебютного выпуска

Приложение

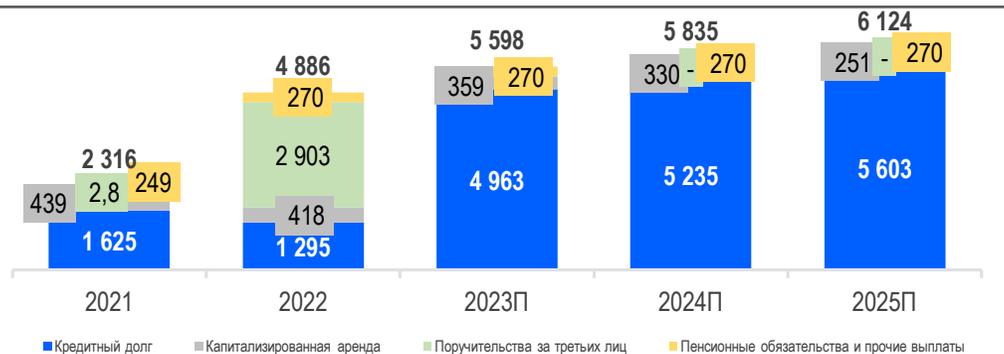
Финансовые показатели (1/2)



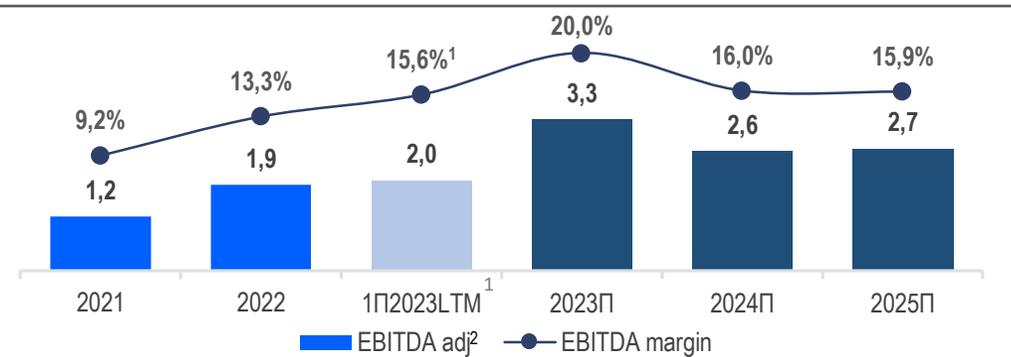
Выручка, млрд руб.



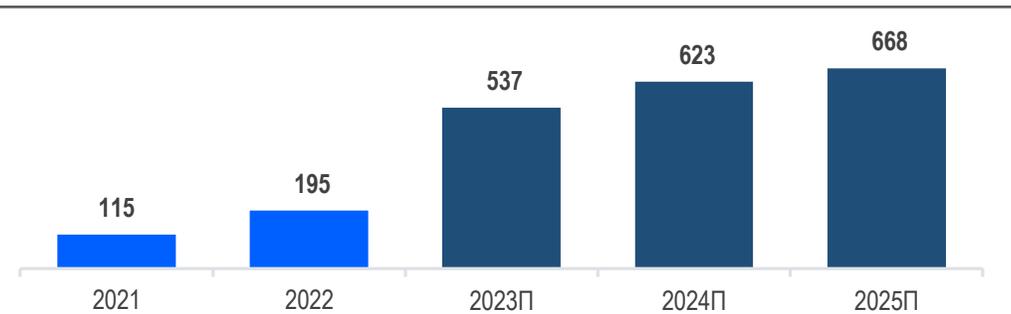
Динамика долга, млн руб.



EBITDA adj.², млрд руб.



Процентные расходы, млн руб.



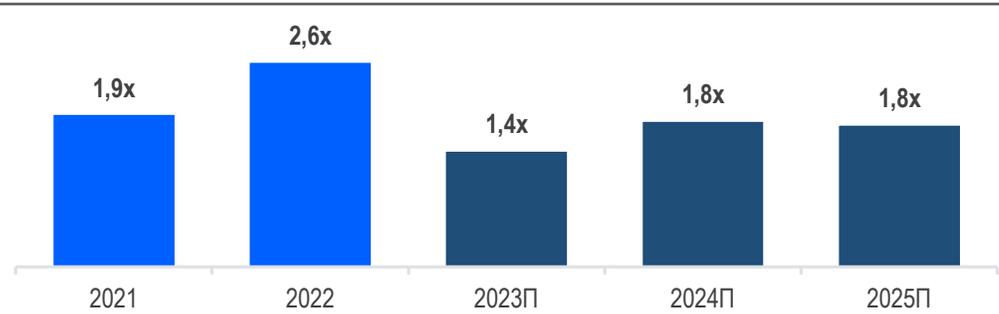
- В 2022 году наблюдался рост выручки Компании с 13,0 до 14,4 млрд руб. Показатель EBITDA adj.¹ увеличился в относительно большей степени: с 1,2 млрд руб. до 1,9 млрд руб., что отразилось на динамике рентабельности по EBITDA adj.¹ (рост показателя составил 4,1 п.п.).
- Вместе с тем произошел рост показателя долга Эмитента с 2,3 млрд руб. до 4,9 млрд руб. из которых 2,9 млрд руб. приходится на поручительства за третьих лиц. Показатель процентных расходов вырос со 115 млн руб. до 195 млн руб.

¹ Рассчитано на основании отчетности РСБУ. Для периода 1П 2023 YTD показатель EBITDA рассчитан как сумма прибыли до налогообложения, процентных расходов, амортизации основных средств и НМА, за вычетом процентов полученных

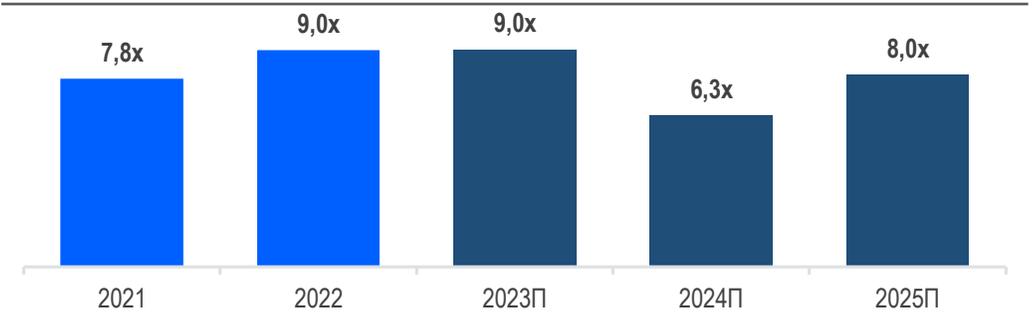
² Показатель рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения, процентных расходов, амортизации основных средств и НМА, за вычетом процентов и других финансовых доходов полученных, скорректированная на финансовые результаты от изменения резерва под обесценение финансовых активов, выбытия основных средств и запасов, обесценение объектов незавершенного строительства, изменения резерва по рекультивации земель, списание кредиторской задолженности;



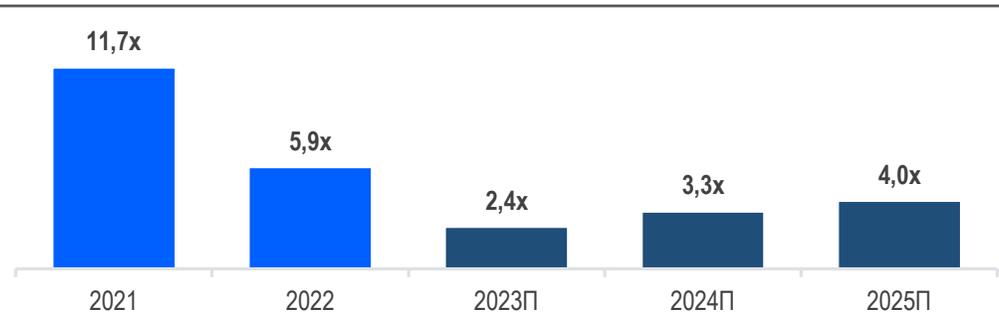
Долг/EBITDA adj., x



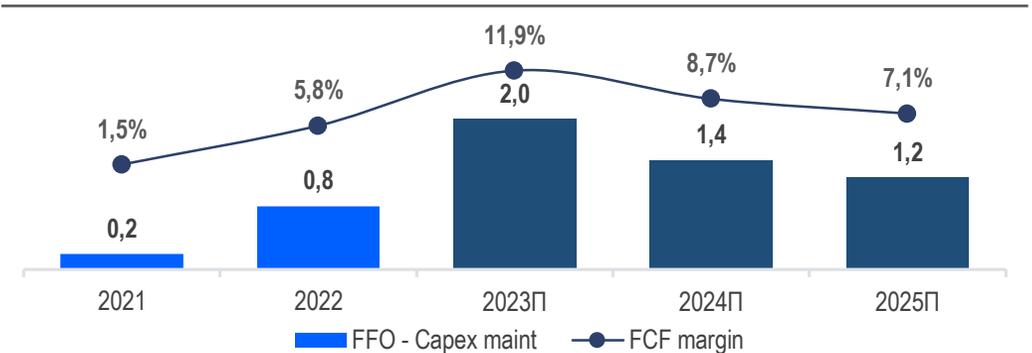
EBITDA adj./проценты к уплате, x



Долг/(FFO – CAPEX Maintenance), x



FFO – CAPEX Maintenance, млрд руб.



- Показатель долг/EBITDA adj. продемонстрировал рост с 1,9x до 2,6x, при этом показатель EBITDA/проценты к уплате вырос с 7,8x до 9,0x, что объясняется ростом задолженности Компании за счет получения поручительства за третьих лиц.
- Показатель долг/(FFO – CAPEX Maintenance) снизился с 11,7x до 5,9x за счет роста показателя FFO – CAPEX Maintenance, характеризующего денежные средства от операционной деятельности за вычетом капитальных вложений на поддержание операционной деятельности.
- По плану до 2026 года показатель долг/EBITDA adj. не должен превышать 2,0x-2,5x. Соотношение EBITDA adj./проценты к уплате должен быть не ниже 5,0x.

¹При расчете уровня долговой нагрузки общий долг учитывает: кредитный долг, расчетную капитализированную аренду, поручительства, пенсионные обязательства и иные выплаты

Структура и график погашения долга на 30.06.2023



Структура долга по кредиторам, %

- АО "Всероссийский Банк Развития Регионов"
- ПАО "Промсвязьбанк"
- Фонд развития территорий
- ВТБ Факторинг
- Сбербанк Факторинг
- Облигационный займ

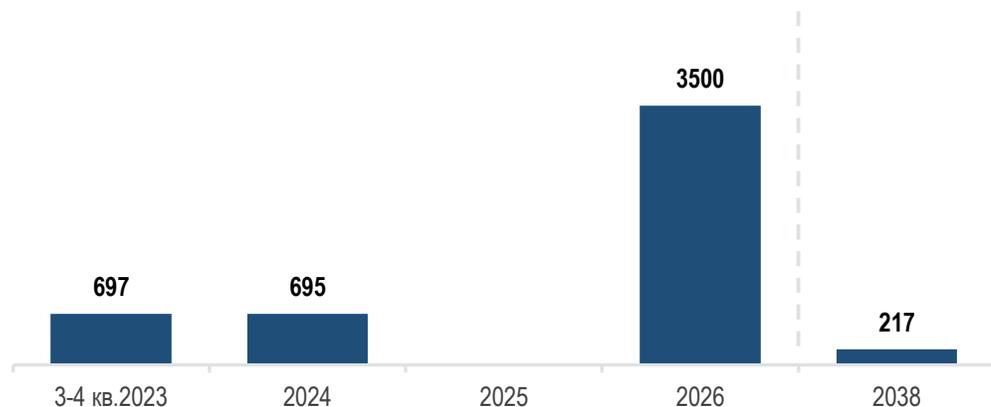


Структура долга по валютам, %

■ рубли



Контрактный график погашения, млн руб.



Комментарий

В апреле 2023 года Компания осуществила дебютное размещение облигаций объемом 3,5 млрд руб. на срок 3 года на российском долговом рынке



О Компании

Обзор рынка

Стратегия Компании

Операционные показатели

Финансовый профиль

➤ **Факторы инвестиционной привлекательности**

Параметры дебютного выпуска

Приложение



Монопольные позиции на рынке тепла в Чите и Улан-Удэ

Компания является единой теплоснабжающей организацией в столицах Забайкальского края (около 1/3 населения региона) и Республики Бурятия (около 1/2 населения региона)



Увеличение тарифов на электроэнергию и тепловую энергию

Основная доля выручки Компании приходится на отрасли с регулируемым ценообразованием, что позволяет Компании генерировать стабильно растущие денежные потоки, гарантируемые государством



Стабильные операционные показатели

Наблюдается устойчивый рост выработки (+7,5% г/г) и отпуска электроэнергии (+7,8% г/г), а также реализации электроэнергии (+5,8% г/г в секторе РД¹, +6,9% г/г на РСВ² и БР³ и +34,0% г/г на розничном рынке) и тепловой энергии (+1,9% г/г) при снижении удельных затрат на производство (на 2% при производстве электроэнергии и на 1% при производстве тепловой энергии с 2017 года)



Рост финансовых показателей

В 2022 году показатель выручки вырос на 10,3%, показатель EBITDA adj. на 60,3% (р-ть по EBITDA adj. возросла на 4,1 п.п.)



Комфортный уровень долговой нагрузки

На 31.12.2022 показатель чистый долг/EBITDA Компании составил 2,1x (по данным МСФО), при этом показатель EBITDA adj./проценты к уплате составил 9,0x



Высокий уровень корпоративного управления

В рамках Компании сформирован Совет директоров (4 члена Совета директоров – независимые) и Правление. Также сформированы 4 комитета при Совете директоров



О Компании

Обзор рынка

Стратегия Компании

Операционные показатели

Финансовый профиль

Факторы инвестиционной привлекательности

➤ Параметры дебютного выпуска

Приложение

Параметры нового выпуска



Эмитент	ПАО «ТГК-14»
Кредитный рейтинг	BBB+(RU) / Стабильный от АКРА; ruBBB+ / Стабильный от Эксперт РА; BBB+.ru / Стабильный от НКР
Облигации	Биржевые облигации серии 001P-02, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций
Рег. номер программы	4-22451-F-001P-02E от 17.04.2023
Планируемый объем размещения	Не менее 1 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	4 года
Купонный период	91 день
Ориентир по ставке купона	Значение G-curve ¹ на сроке 4 года + 450-475 б.п.
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Предварительная дата открытия книги заявок	27 июля 2023 года
Предварительная дата начала размещения	01 августа 2023 года
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, ожидается Второй уровень Списка
Депозитарий	НКО АО НРД
Организаторы	БКС КИБ, Инвестбанк Синара, ИФК Солид, Россельхозбанк
Агент по размещению	ПАО Банк Синара
Представитель владельцев облигаций	ООО «Л Си Пи Инвестор Сервисез»
Требования по инвестированию средств институц. инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов

¹ *значение G-curve раскрывается на сайте Московской биржи: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>



О Компании

Обзор рынка

Стратегия Компании

Операционные показатели

Финансовый профиль

Факторы инвестиционной привлекательности

Параметры дебютного выпуска

➤ Приложение

Тарифное регулирование и ценообразование



7,7% выручки по теплу зарегулировано на основании долгосрочных концессий до 2028 и 2037 года.

Тепловая энергия

Выручка от сферы тепло- и водоснабжения

100%

Регулируемый сектор

Тарифы по всем регулируемым видам в сфере тепло- и водоснабжения для потребителей ТГК-14 **установлены на долгосрочный период (5 лет)**. В рамках долгосрочного периода орган регулирования индексирует по установленным формулам операционные расходы (расходы на оплату труда, ремонт, материалы), не изменяет удельные расходные характеристики по энергетическим ресурсам (топливо, электроэнергия) и не изменяет уровень прибыли на дивиденды, учтённой при первоначальном расчёте тарифов. Таким образом, сложившаяся тарифная база в долгосрочном регулировании стабильна и не подвержена риску непрогнозируемого ежегодного пересмотра



В 2022 году были подписаны **два концессионных соглашения** с Республикой Бурятия, которые предполагают создание и реконструкцию объектов теплоснабжения



С 2024 года системы теплоснабжения г. Читы и г. Улан-Удэ планируется перевести в **«особую ценовую зону»**, что **повысит темп роста среднеотпускных тарифов**.

Электроэнергия и мощность

Выручка от э/э и мощности

16%

Регулируемый сектор

Регулирование тарифов осуществляется ФАС России по формулам индексации. Динамика регулируемых тарифов определяется преимущественно прогнозом социально-экономического развития (индексы изменения цен на ресурсы) и прогнозным балансом поставки электроэнергии в энергосистеме

84%

НЕ регулируемый сектор

Рынок на сутки вперёд и балансирующий рынок – в части электроэнергии и конкурентный отбор мощности - в части мощности

Цена (ставка) за энергию на рынке на сутки вперёд складывается под воздействием рыночного механизма (спроса и предложения) и имеет тенденцию к росту в связи с увеличением потребления электроэнергии.

Цена (ставка) за мощность в нерегулируемом секторе определяется по итогам долгосрочных конкурентных отборов исходя из спроса и предложения.



Компания реализует ряд **капитальных расходов** на ЧТЭЦ-1 в рамках **КОМмод** в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 07.02.2020г №232-р., что приведет к **позитивному влиянию на доходы от реализации мощности, начиная с 2025-2027 года**.



Спасибо за внимание!

