

# 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.



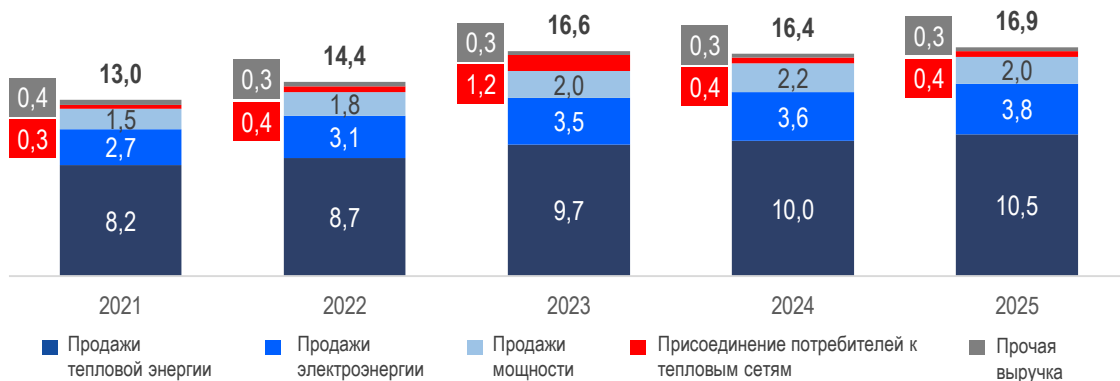
- » О Компании
- Обзор рынка
- Стратегия Компании
- Операционные показатели
- Финансовый профиль
- Факторы инвестиционной привлекательности
- Параметры дебютного выпуска
- Приложение



## 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 941 км в двухтрубном исчислении. Установленная тепловая мощность Компании составляет 3 125 Гкал/ч, установленная электрическая мощность – 650 МВт.
- 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 2025 года.
- Доля ПАО «ТГК-14» в совокупном объеме полезного отпуска тепловой энергии составляет 26% в Забайкальском крае и 30% в Республике Бурятия. 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 ~11%.
- Компания владеет бытовыми филиалами в теплоэнергетике, тогда как электроэнергию поставляет преимущественно на оптовый рынок.

## Динамика выручки, млрд руб.<sup>3</sup>



<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> Прибыль, до вычета расходов по выплате процентов и налогов, и начисленной амортизации;

<sup>3</sup> Из-за округления итоговое значение может отличаться от суммы отдельных сегментов выручки

Источник: данные Компании

## Ключевые операционные и финансовые показатели (2022)



## 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»<sup>1</sup> 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 ДПМ<sup>2</sup>

**2010**

На Улан-Удэнской ТЭЦ-1 установлен турбоагрегат № 7 мощностью 98 мегаватт по программе ДПМ<sup>2</sup>

**2011**

На Читинской ТЭЦ-2 установлен турбоагрегат №2 мощностью 6 мегаватт, на Улан-Удэнской ТЭЦ-1 произведена реконструкция котла ст. №5 по программе ДПМ<sup>2</sup>

**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, на 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**

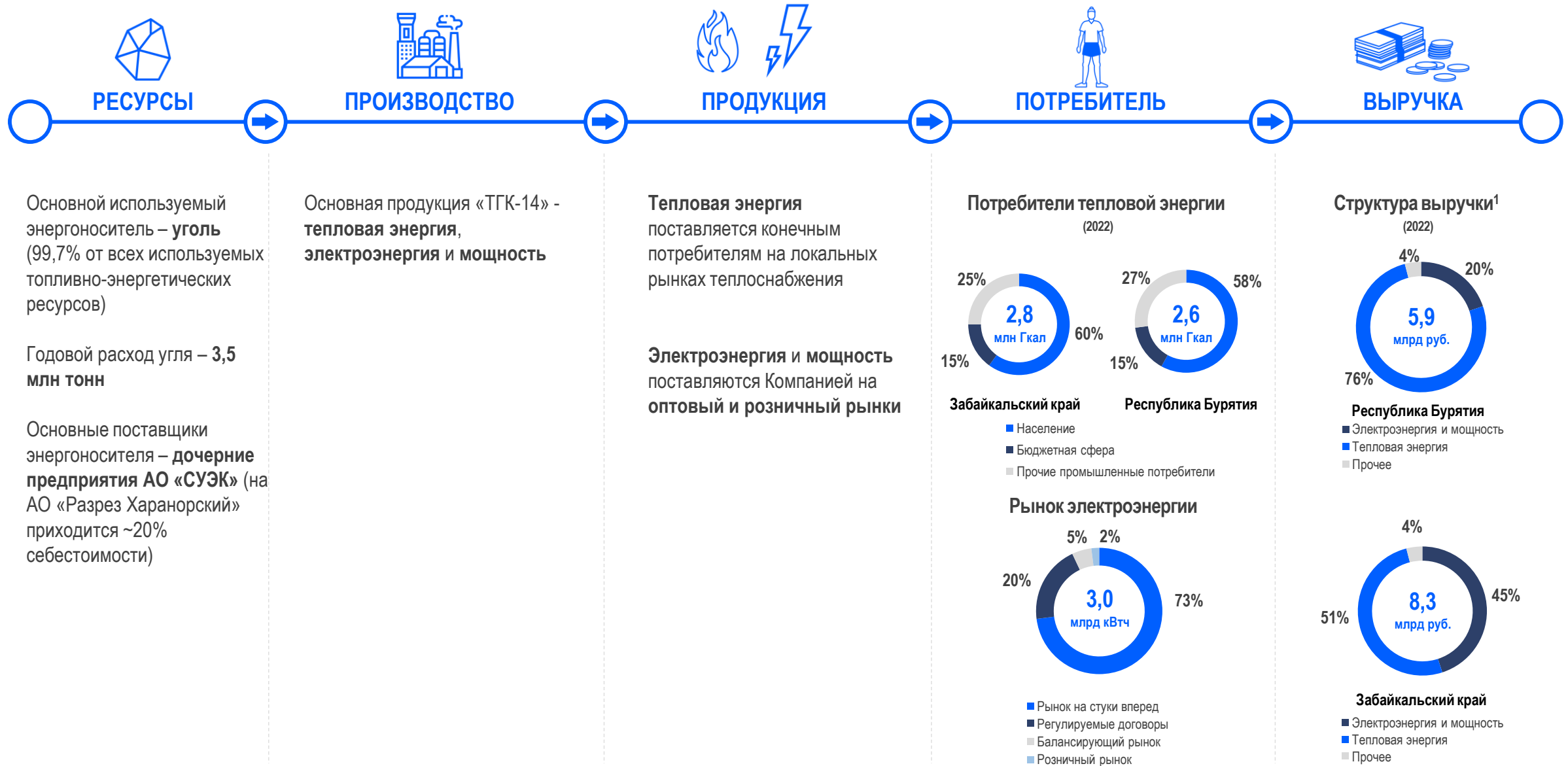
Компания планирует осуществить дебютное размещение облигаций на локальном рынке

<sup>1</sup> В настоящее время – ПАО Московская Биржа

<sup>2</sup> Договор о предоставлении мощности

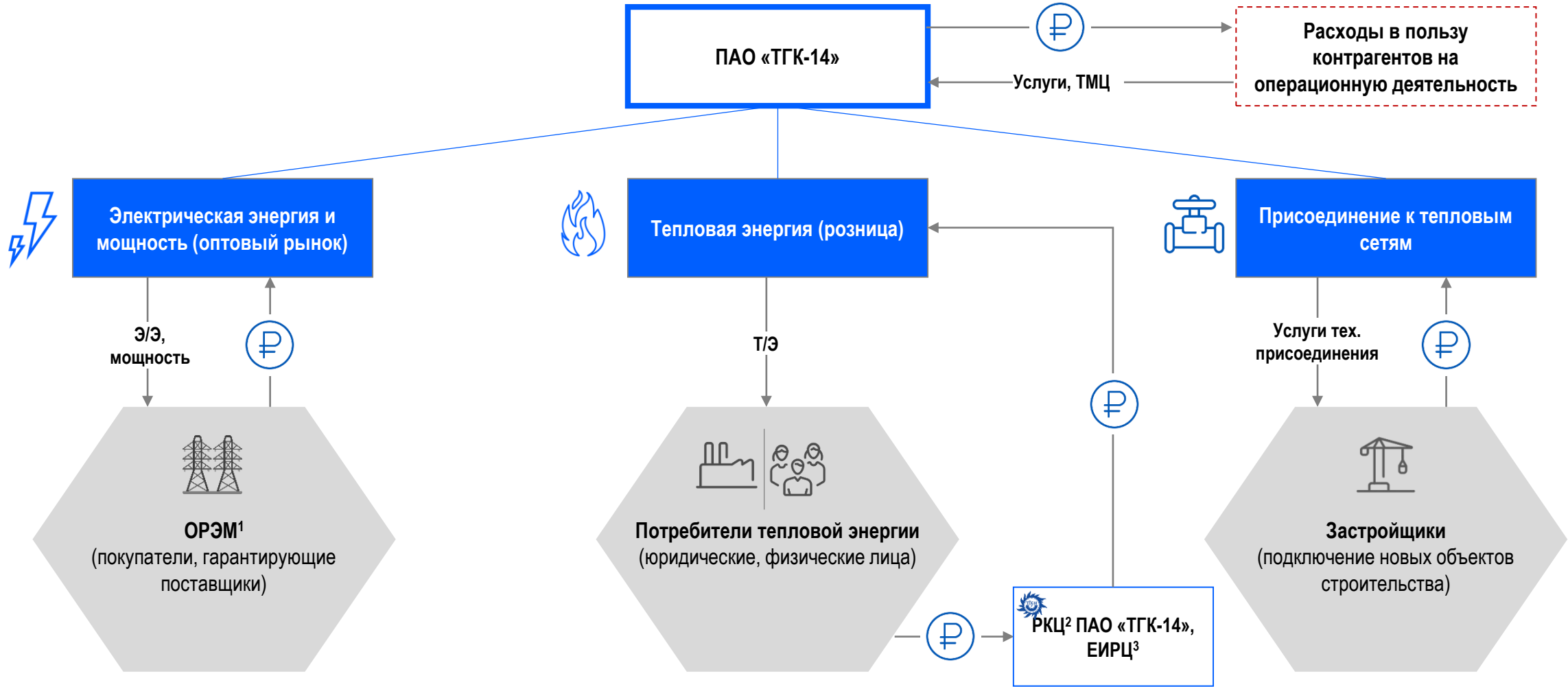
Источник: данные Компании

# Бизнес-модель Компании



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

# Схема товарно-денежных отношений



# 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»



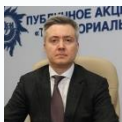
**Алексей Какаулин**  
И.о. генерального  
директора  
ПАО «ТГК-14»

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 – по н.вр. и.о. генерального директора 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 «Биттифт»

С 02.2019 по н.вр. Генеральный директор ООО «Биттифт» 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 2022 году состав Правления претерпел изменения. Предыдущий состав состоял из 7 человек. Все члены Правления ПАО «ТГК-14» имеют большой опыт в сфере управления и финансов.



**Алексей Какаулин**  
И.о. генерального директора  
ПАО «ТГК-14»



**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



- независимый директор

Источник: данные Компании

### 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 2022 год:

Заседаний СД – 17, Заседаний комитетов – 38

В 2022 году на годовом ОСА произошла смена состава СД. Практически все члены предыдущего состава СД вошли в новый состав, за исключением выбывшего члена СД Лизунова Алексея Анатольевича, ранее занимавшего пост ГД Компании.

### Ключевые принятые решения СД в 2022 году:

1. Бизнес-план и Инвестиционная программа на 2023-2025 годы
2. Трехсторонние Соглашения по сотрудничеству в сфере ESG с Правительствами регионов присутствия и ПАО Сбербанк
3. Концессионное Соглашение по проекту реконструкции системы теплоснабжения от котельных пос. Стеклозавод
4. Отчеты по текущей деятельности Компании

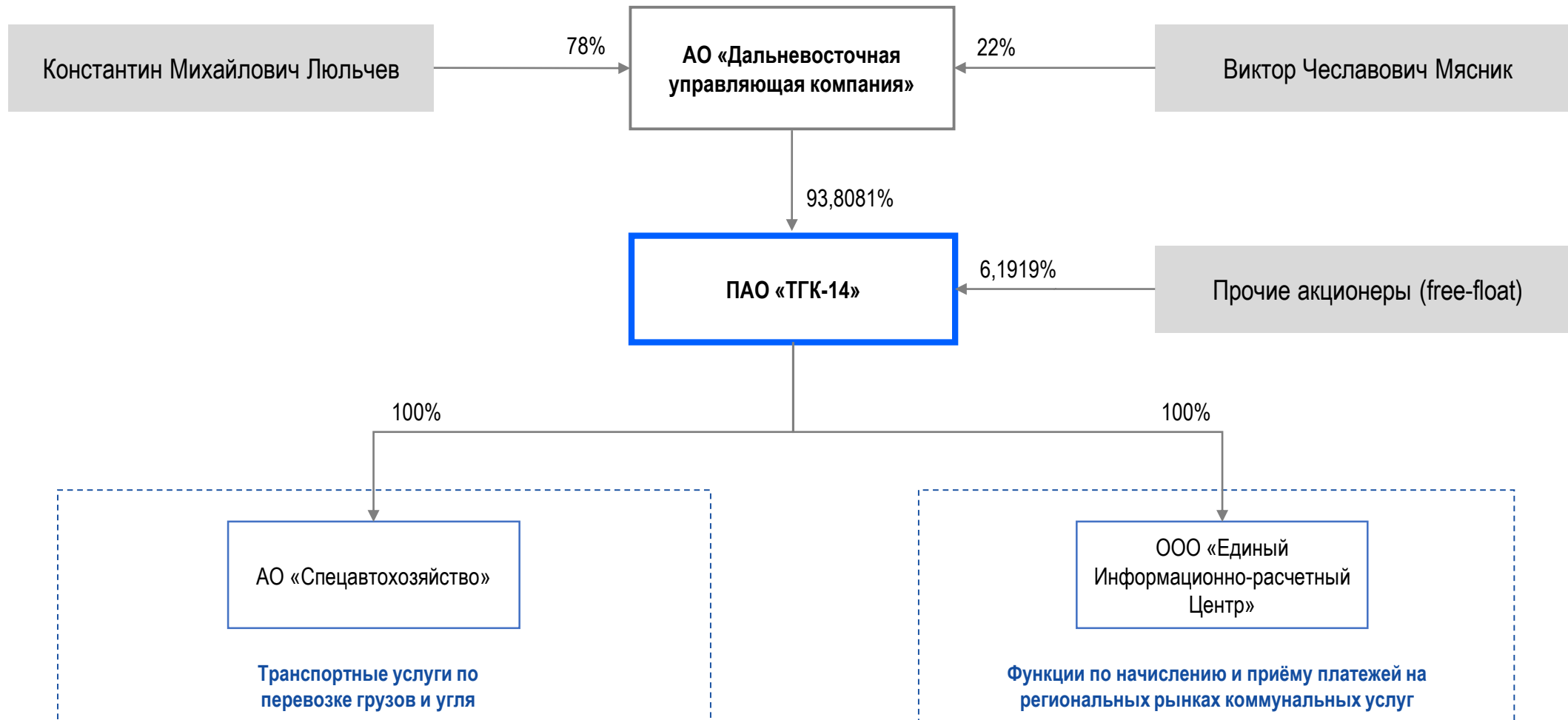
# Структура Компании



## 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

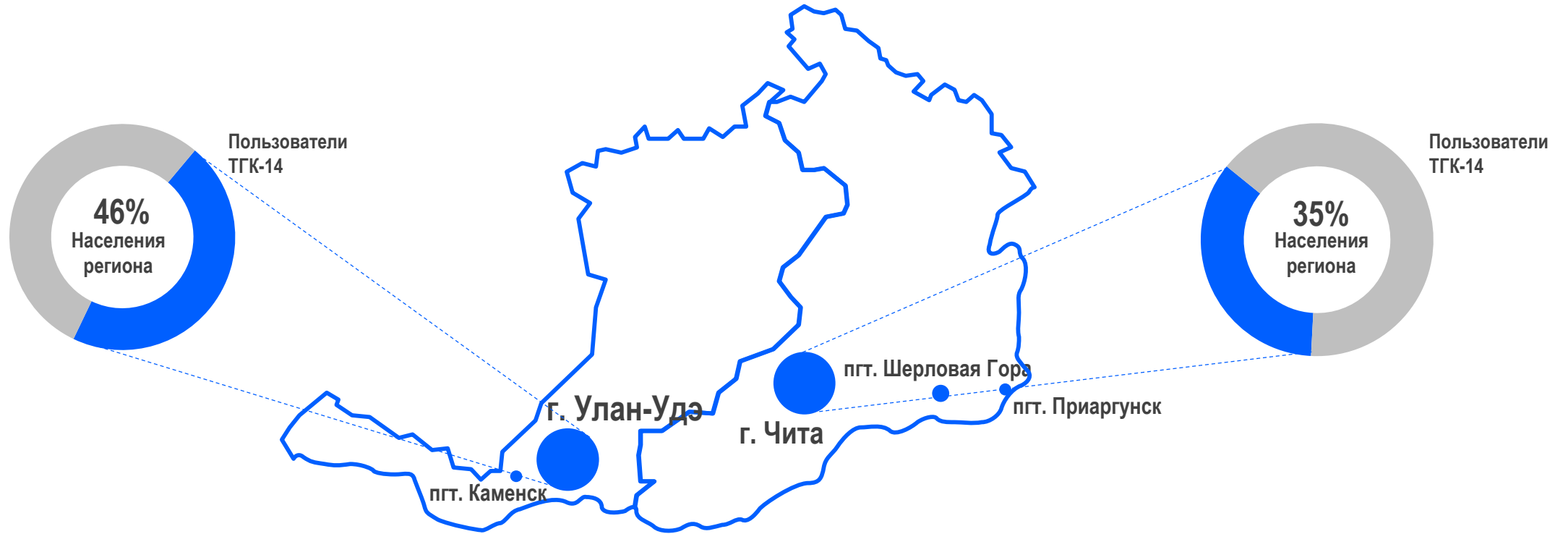
Приложение



# 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

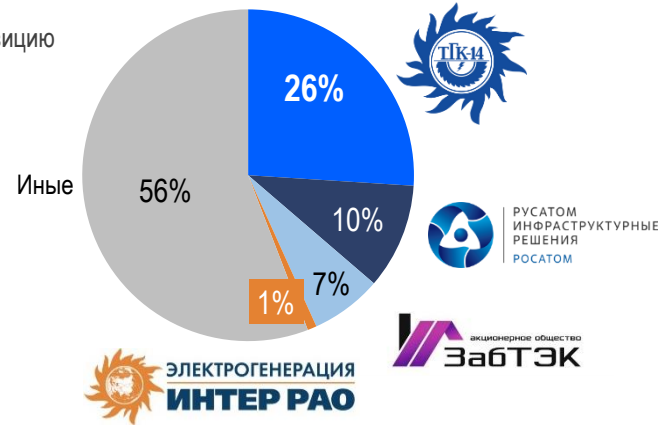
# Позиции Компании на рынке по итогам 2022 года



## Структура отпуска тепловой энергии

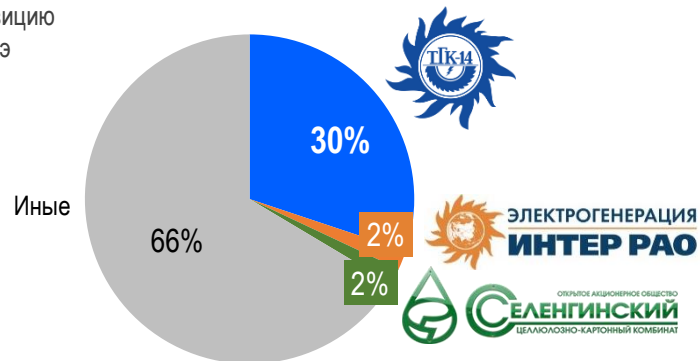
### Забайкальский край

ТГК-14 имеет  
монопольную позицию  
в городе Чита



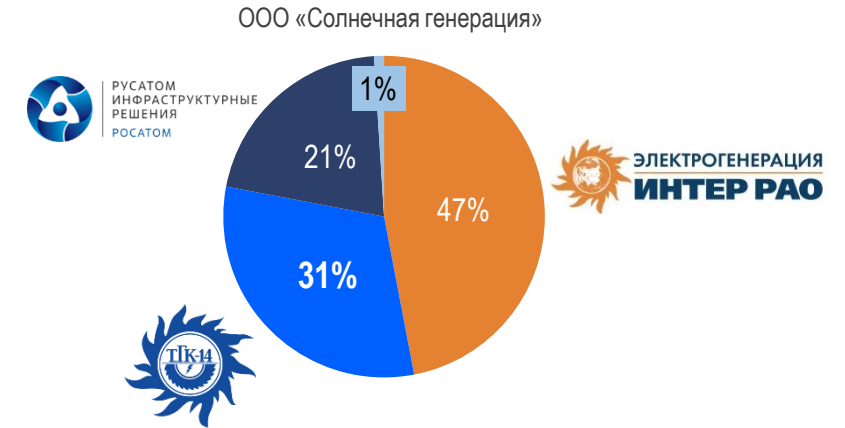
### Республика Бурятия

ТГК-14 имеет  
монопольную позицию  
в городе Улан-Удэ



## Структура отпуска электроэнергии

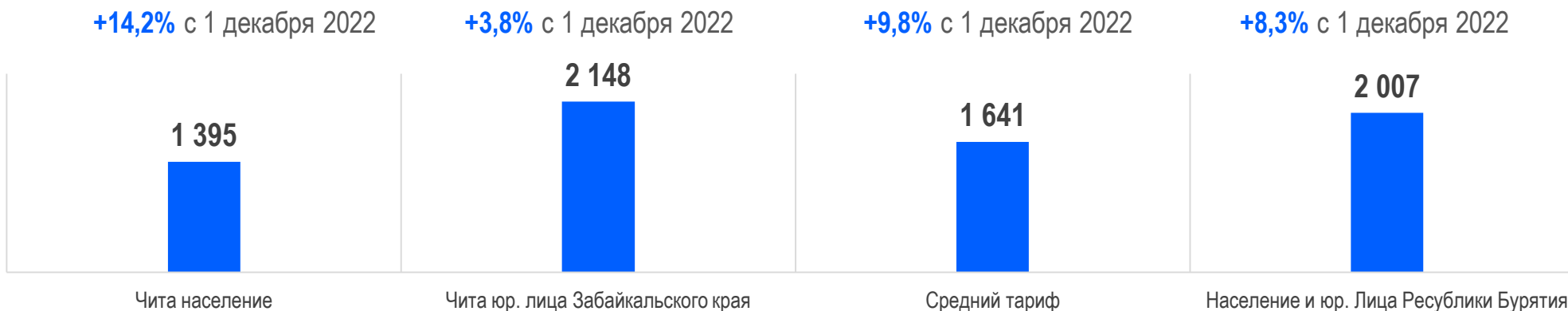
### Забайкальский край



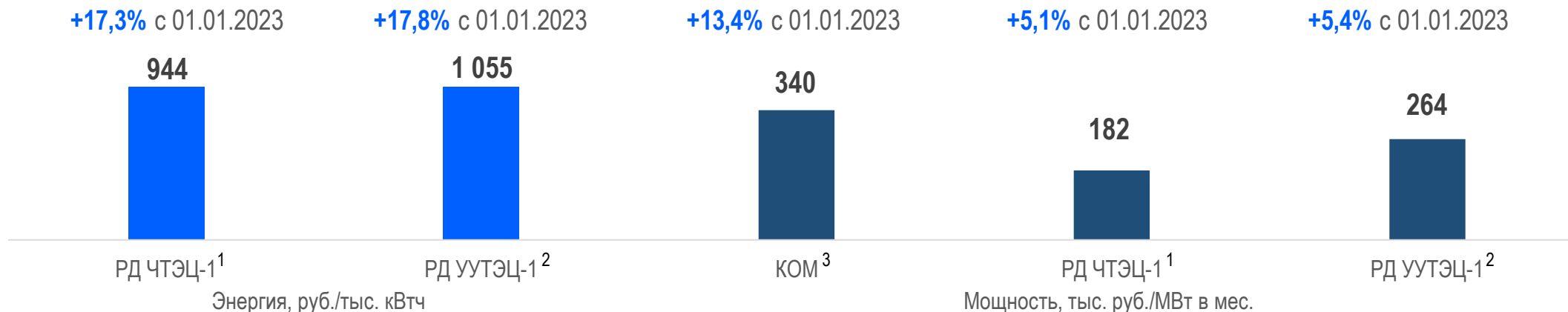
### Республика Бурятия



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



## ТАРИФЫ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ И МОЩНОСТЬ (БЕЗ НДС)



### Особенности регулирования тарифов на 2023 год:

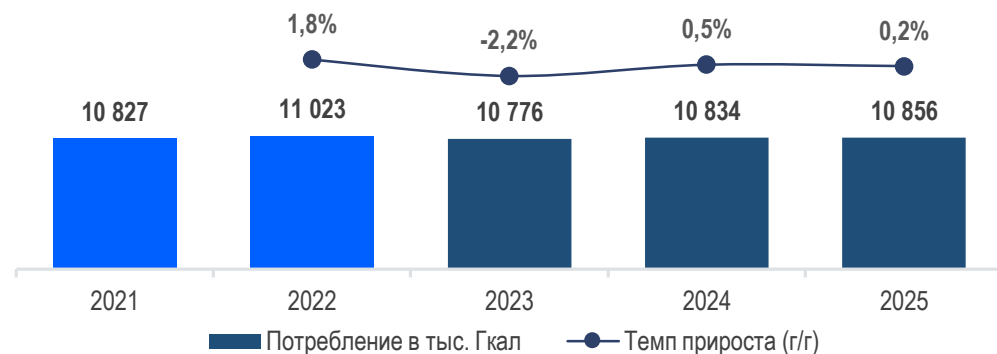
- Индекс изменения платы граждан – 9% по всем регионам РФ;
- Тарифы на ЖКУ индексируется с декабря 2022 (на 7 мес. раньше традиционного срока);
- Тарифы на электроэнергию и мощность, поставляемые по рег. договорам индексируются с января (на 6 мес. раньше традиционного срока)

# Динамика потребления

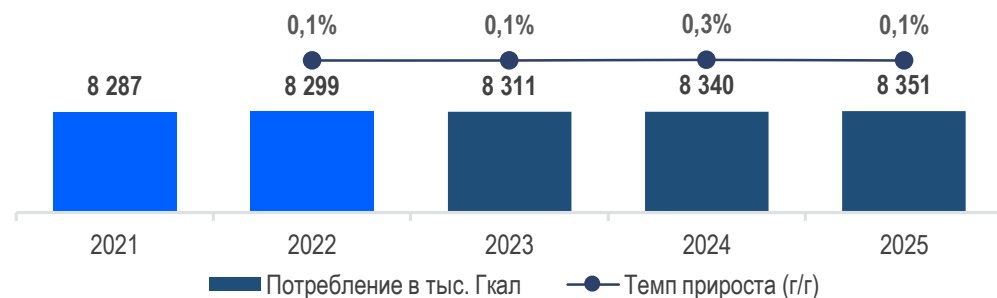


## Динамика потребления тепловой энергии, тыс. Гкал

### Забайкальский край

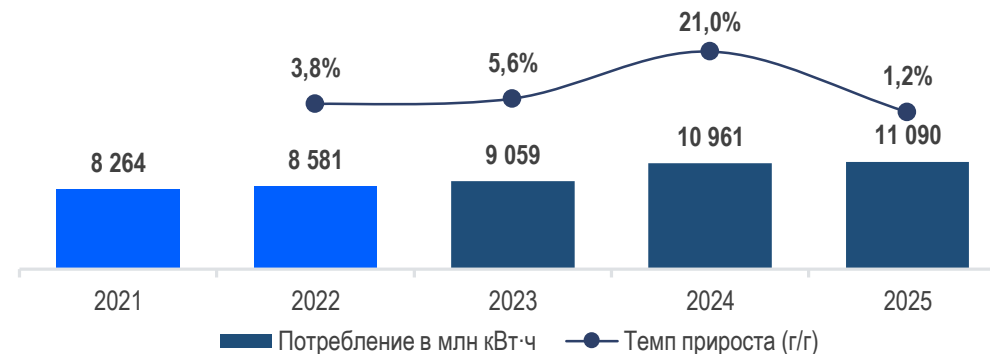


### Республика Бурятия

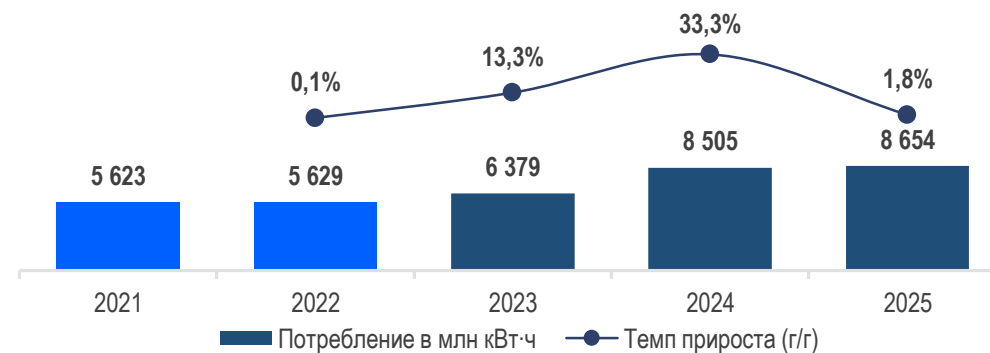


## Динамика потребления электроэнергии, млн кВт·ч

### Забайкальский край



### 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 EBITDA<sup>1</sup> 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»<sup>2</sup>



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 КОМмод<sup>3</sup>)



Реализация концессионных проектов за  
счет федеральной поддержки  
коммунальной инфраструктуры

<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> Название нового метода расчёта тарифов на тепло, утверждённого 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.

<sup>3</sup> Конкурентный отбор мощности модернизации

Источник: данные Компании



О Компании

Обзор рынка

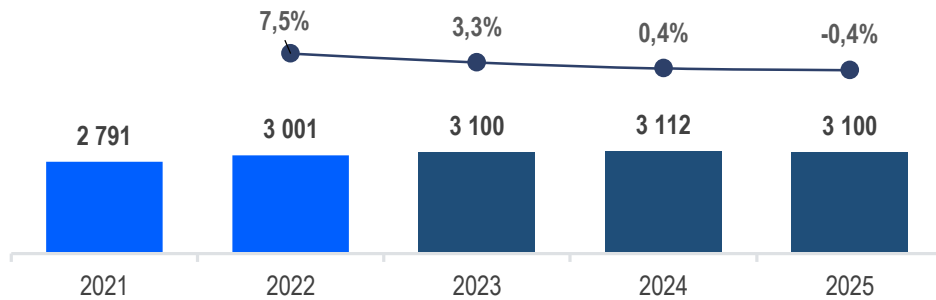
Стратегия Компании

- **Операционные показатели**
- Финансовый профиль
- Факторы инвестиционной привлекательности
- Параметры дебютного выпуска
- Приложение

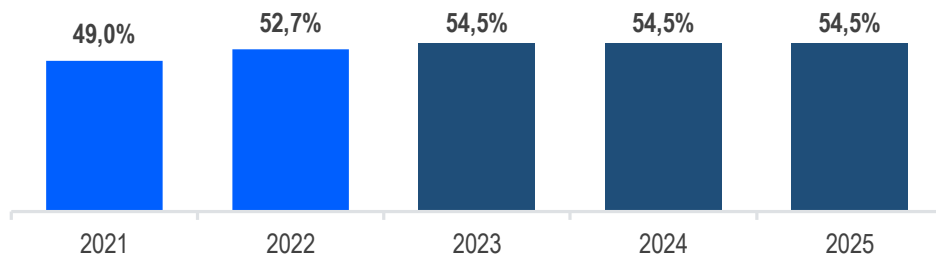
# Выработка и отпуск электроэнергии



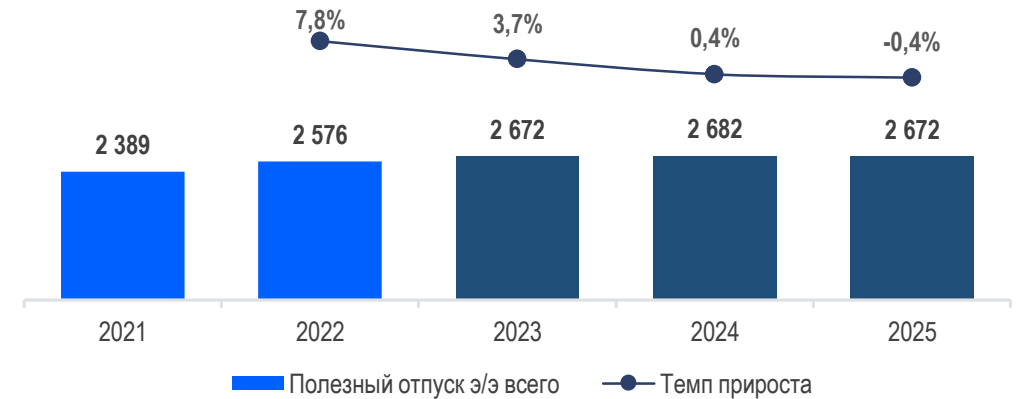
## Выработка э/э общая, млн кВтч



## Коэф-т использования установленной мощности (КИУМ) общий<sup>1</sup>, %



## Полезный отпуск э/э всего, млн кВтч



## 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

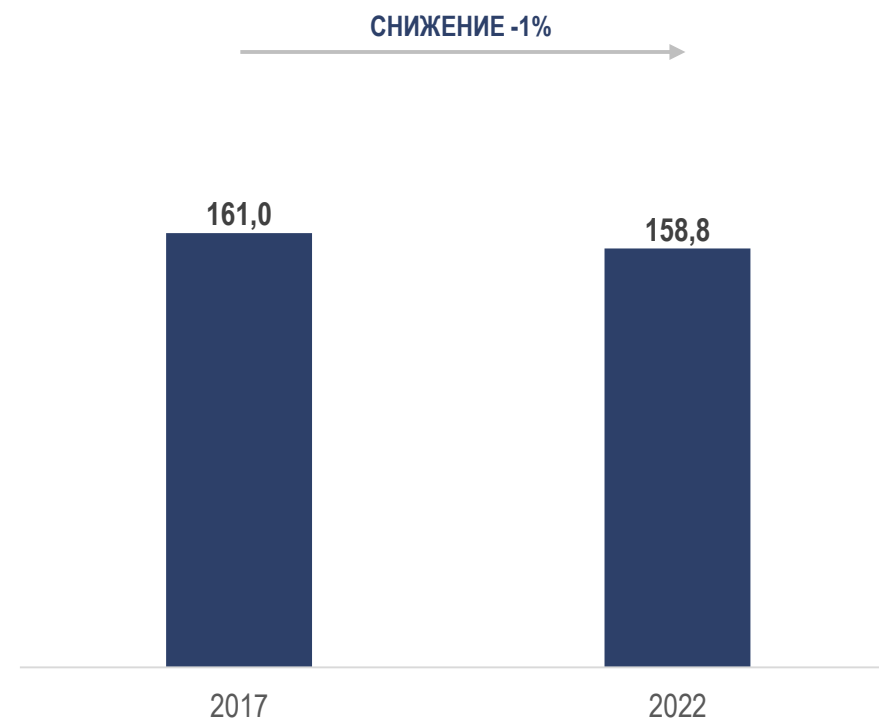
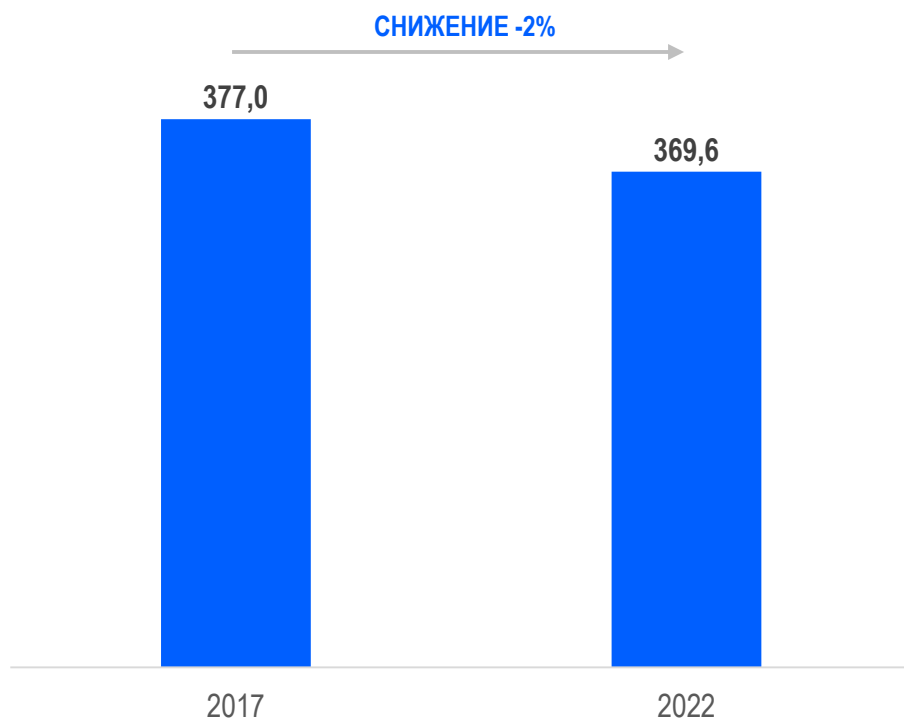
<sup>1</sup> Показатель характеризующий эффективность работы предприятий электроэнергетики  
Источник: данные Компании

# Расход топлива на электроэнергию и тепловую энергию



Удельный расход топлива (УРУТ) на электроэнергию,  
г.у.т./кВтч<sup>1</sup>

Удельный расход топлива (УРУТ) на тепловую энергию,  
кг.у.т./Гкал<sup>2</sup>



- 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%.

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

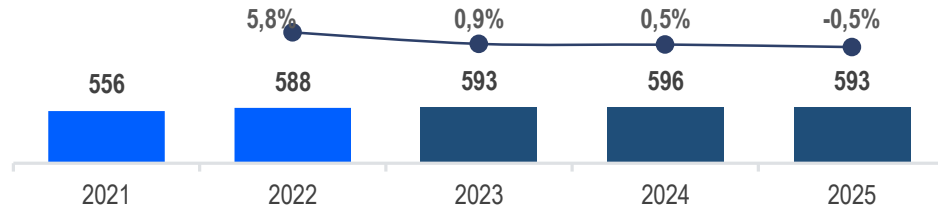
Источник: данные Компании

# Объемы реализации

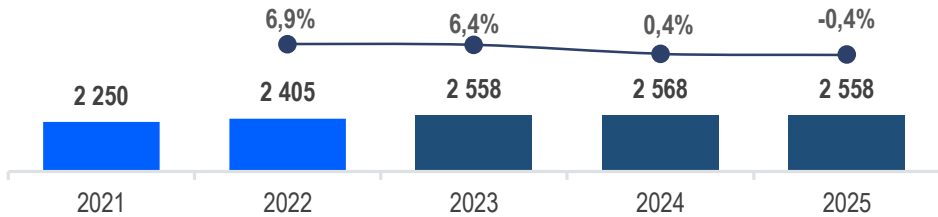


## Электрическая энергия, млн кВтч

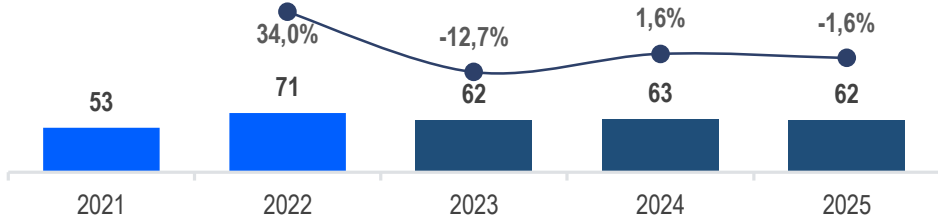
Сектор регулируемых договоров (РД)



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



Розничный рынок

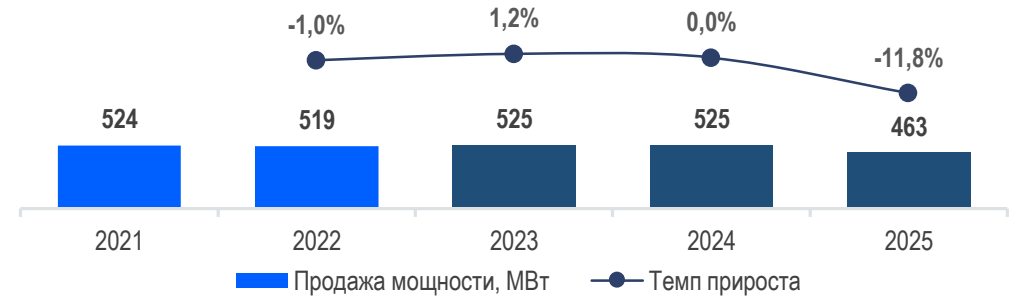


## Продажа мощности, МВт

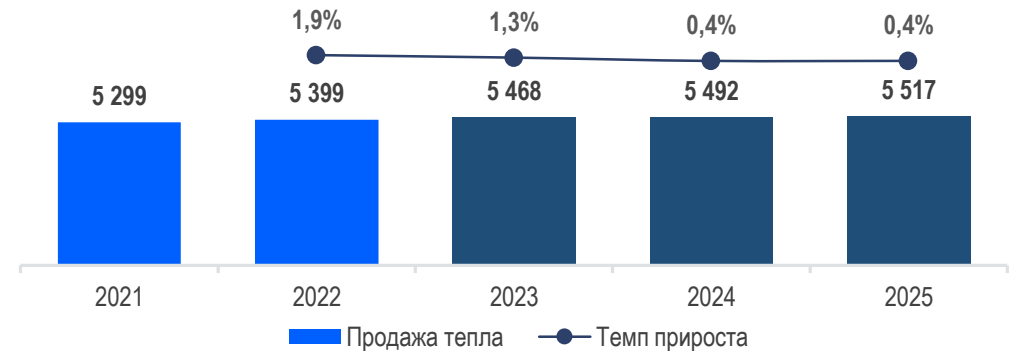
Увеличение поставки мощности в 2023 году объясняется низкой базой (восстановление Улан-Удэнской ТЭЦ-1 в январе 2022)

Уменьшение поставки мощности по КОМ<sup>1</sup> с Читинской ТЭЦ-1 в 2025 году происходит из-за начала периода проведения работ.

С 2025-2026 гг. начинается поставка мощности по КОМмод<sup>2</sup> (КА-4 и КА-7).

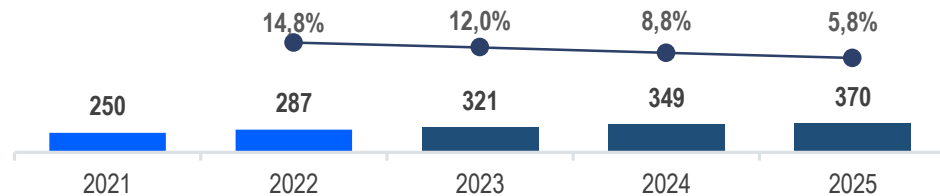


## Тепловая энергия, тыс. Гкал

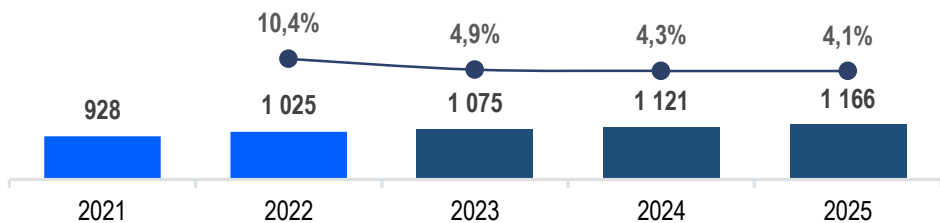


## Средневзвешенные тарифы

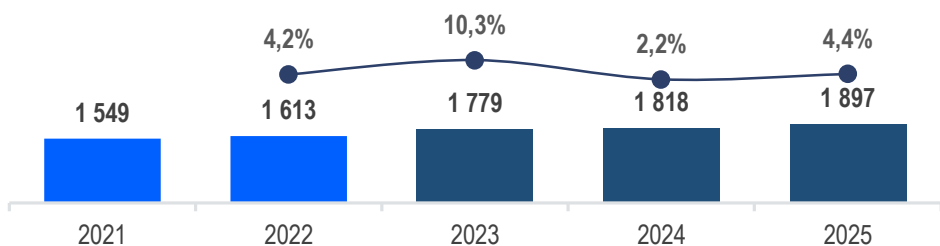
Средневзвешенная ставка за мощность, тыс. руб./МВт



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 КОМ<sup>1</sup>

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

- Мощность КОММод<sup>2</sup>

Расчет стоимости мощности по КОММод проводится в порядке, определенном Постановлением Правительства РФ от 25.01.2019 №43<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Конкурентный отбор мощности; <sup>2</sup> Конкурентный отбор мощности модернизации; <sup>3</sup> 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

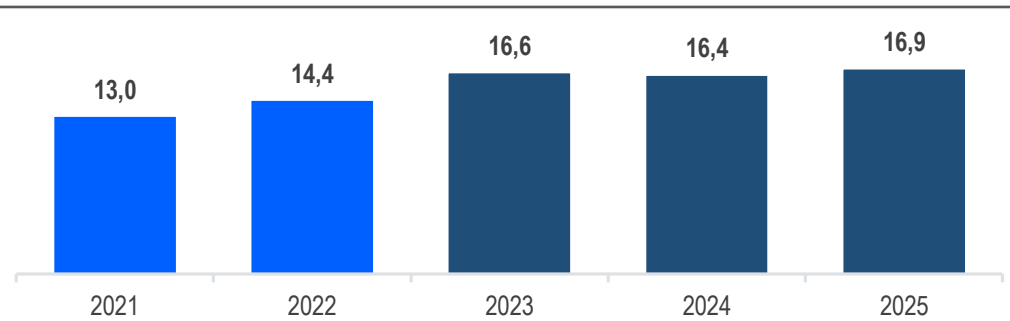
Операционные показатели

- Финансовый профиль
- Факторы инвестиционной привлекательности
- Параметры дебютного выпуска
- Приложение

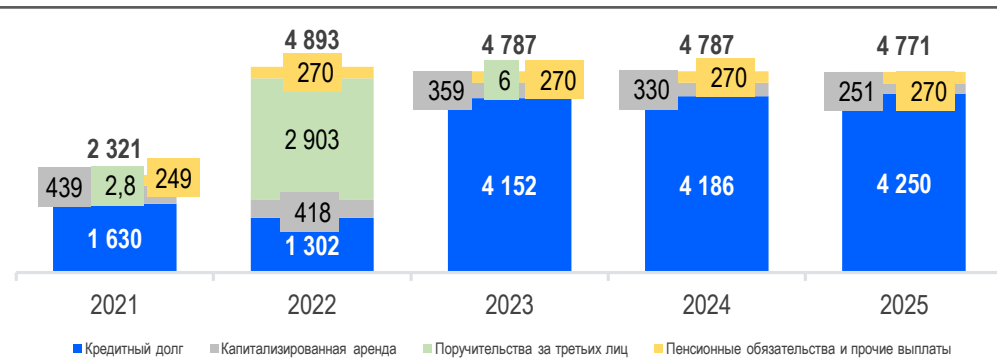
# Финансовые показатели (1/2)



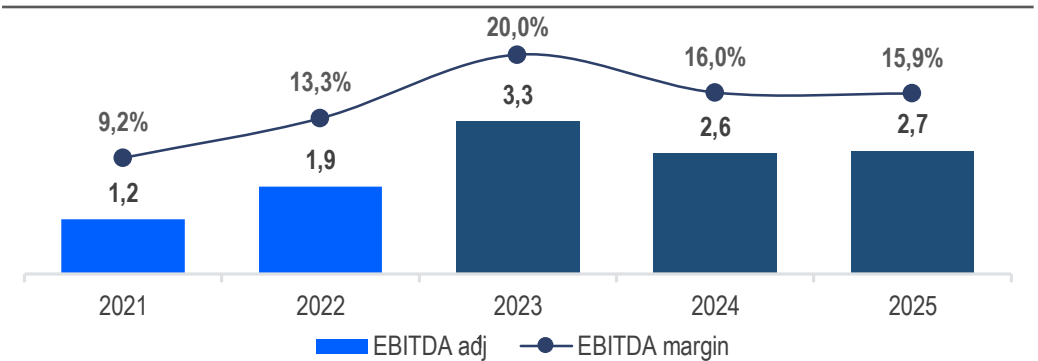
## Выручка, млрд руб.



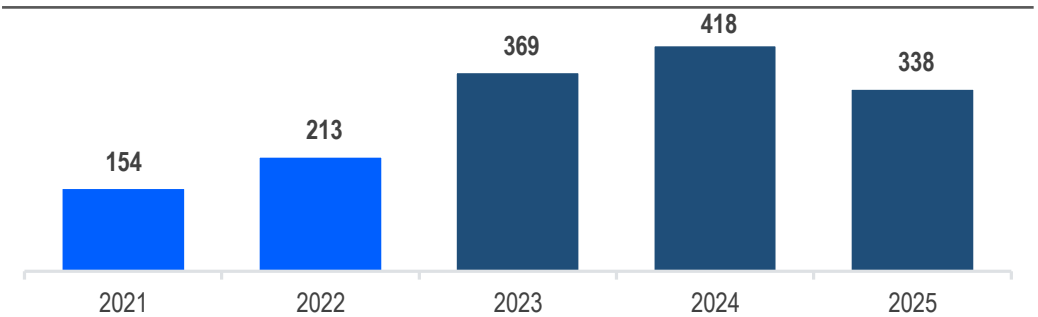
## Динамика долга, млн руб.



## EBITDA adj.<sup>1</sup>, млрд руб.



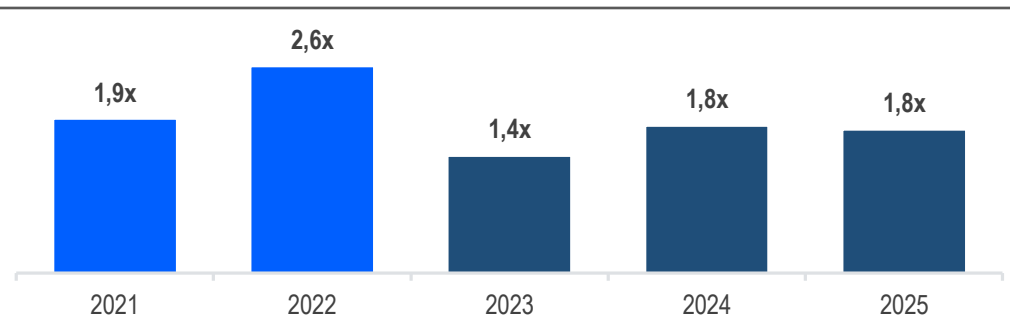
## Процентные расходы, млн руб.



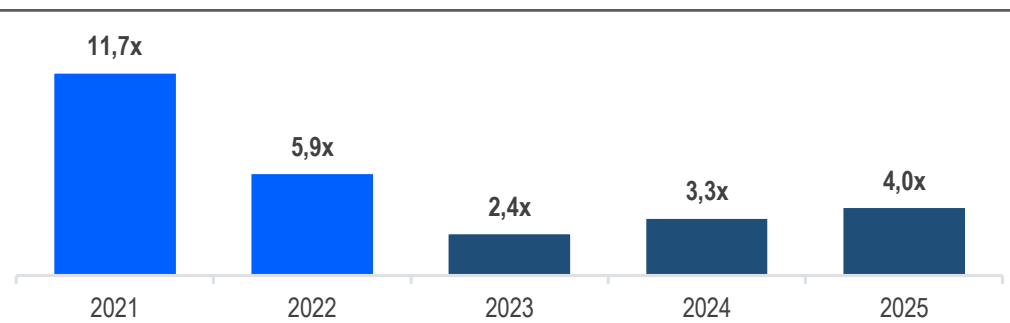
- В 2022 году наблюдался рост выручки Компании с 13,0 до 14,4 млрд руб. Показатель EBITDA adj.<sup>1</sup> увеличился в относительно большей степени: с 1,2 млрд руб. до 1,9 млрд руб., что отразилось на динамике рентабельности по EBITDA adj.<sup>1</sup> (рост показателя составил 4,1 п.п.).
- Вместе с 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 154 млн руб. до 213 млн руб.

<sup>1</sup> 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;

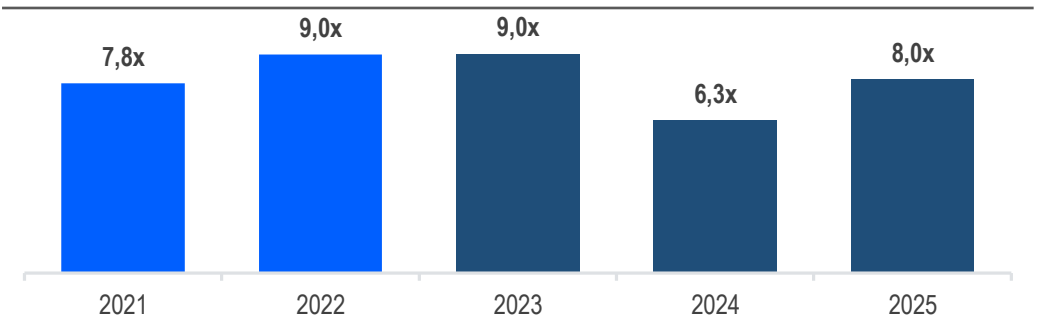
## Долг/EBITDA adj., x



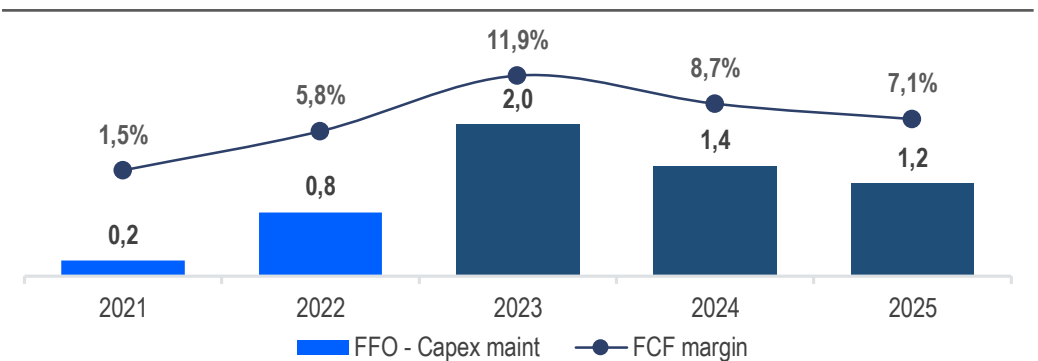
## Долг/(FFO – CAPEX Maintenance), x



## EBITDA adj./проценты к уплате, 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.

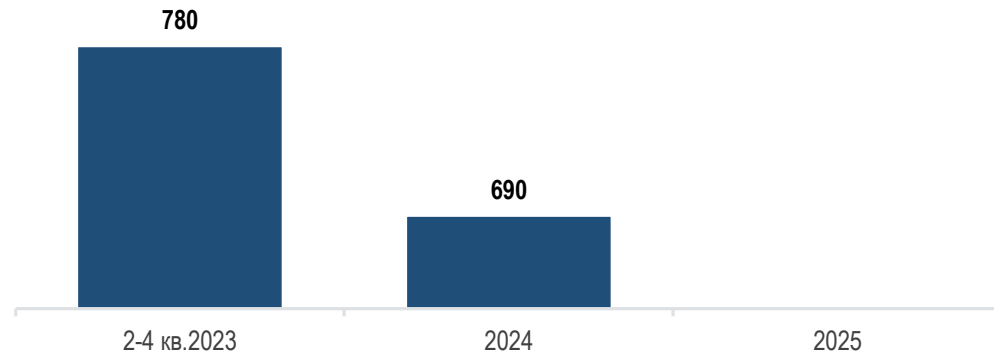
# Структура и график погашения долга на 31.03.2023



## Структура долга по кредиторам, %



## Контрактный график погашения, млн руб.



## Структура долга по валютам, %



## Комментарий

В декабре 2022 года осуществлено частичное досрочное погашение основного долга АО «ДУК» в сумме 292,9 млн руб., путем предоставления долгосрочного займа АО «ДУК».

На 06.04.2023 за счет операционного денежного потока ПАО «ТГК-14» осуществлено погашение основного долга по кредиту АО «ДУК» в размере 2,9 млрд руб. и процентов в размере 80,8 млн руб. До середины апреля планируется погашение оставшейся задолженности, ориентировочной суммой 245 млн руб.

В связи с исполнением поручительства у АО «ДУК» произошла смена кредитора с ПАО «Промсвязьбанк» на ПАО «ТГК-14». Планируется погашение АО «ДУК» тела долга и процентов из полученных от ПАО «ТГК-14» дивидендов. Таким образом, выплачиваемые ПАО «ТГК-14» дивиденды направляются обратно в компанию. Планируется возвращение 92% от общих выплаченных дивидендов каждый год, что соответствует доле владения.

Планируется дополнительное расширение доступного объема ликвидности за счет:

- Размещения облигационного займа;
- Привлечения долгосрочного кредита.



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 РД<sup>1</sup>, +6,9% г/г на РСВ<sup>2</sup> и БР<sup>3</sup> 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 2,1х (по данным МСФО), при этом показатель EBITDA adj./проценты к уплате составил 9,0х



## 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 дебютного выпуска



| Эмитент                                                   | ПАО «ТГК-14»                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Кредитный рейтинг                                         | ruBBB+ / Стабильный (Эксперт РА)                                                                                  |
| Облигации                                                 | Биржевые облигации серии 001P-01, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций                               |
| Рег. номер программы                                      | 4-22451-F-001P-02E от 17.04.2023                                                                                  |
| Планируемый объем размещения                              | 1 000 000 000 рублей                                                                                              |
| Номинал облигации                                         | 1 000 рублей                                                                                                      |
| Цена размещения                                           | 100% от номинала                                                                                                  |
| Срок обращения                                            | 3 года                                                                                                            |
| Купонный период                                           | 91 день                                                                                                           |
| Ориентир по ставке купона                                 | Не выше 14,00%-14,25% (доходность 14,75%-15,03% годовых)                                                          |
| Способ размещения                                         | Букбилдинг по купону, открытая подписка                                                                           |
| Предварительная дата открытия книги заявок                | 28 апреля 2023 года, с 11:00 до 15:00 (по МСК)                                                                    |
| Предварительная дата начала размещения                    | На неделе с 02 мая 2023 года                                                                                      |
| Размещение и обращение                                    | ПАО Московская Биржа, ожидается Третий уровень Списка                                                             |
| Депозитарий                                               | НКО АО НРД                                                                                                        |
| Организаторы                                              | БКС КИБ, Инвестиционный банк Синара, ИФК Солид                                                                    |
| Агент по размещению                                       | Инвестиционный банк Синара                                                                                        |
| Представитель владельцев облигаций                        | Общество с ограниченной ответственностью «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез»                                        |
| Требования по инвестированию средств институц. инвесторов | Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов |



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!