



ПАО «ТГК-14»

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

СЕНТЯБРЬ 2024



ПАО «ТГК-14»



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Указанная информация предоставляется в связи с потенциальным предложением (далее – «Предложение») Акционерным обществом «Дальневосточная управляющая компания» («Продавец») обыкновенных акций («Акции») ПАО «Территориальная генерирующая компания №14» (ОГРН: 1047550031242; ИНН: 7534018889; адрес юридического лица: 672000, Забайкальский край, г. Чита, ул. Профсоюзная, д. 23) («Эмитент»).

Предложение не исходит от Эмитента, и Эмитент не предполагает размещения дополнительных Акции, а также предложения ранее размещенных Акции Эмитента.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением или приглашением направлять оферты, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в Российской Федерации или какому-либо российскому лицу или для такого лица (включая юридических лиц, зарегистрированных, созданных или имеющих местонахождение в Российской Федерации) или какому-либо лицу, находящемуся на территории Российской Федерации, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации и не должна передаваться третьим лицам или каким-либо образом публично распространяться в Российской Федерации. Данная информация не предназначена для публичного распространения и не должна публично распространяться в Российской Федерации.

Инвестирование в ценные бумаги связано с риском неблагоприятного изменения их цен, а также с рисками наступления определенных событий, которые могут повлиять на стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов. Эмитент и лица, которые оказывают или могут оказывать услуги в рамках потенциального предложения Акции («Организаторы») не гарантируют доходов от деятельности по инвестированию на рынке ценных бумаг и не несут ответственности за результаты Ваших инвестиционных решений, принятых на основании предоставленной Эмитентом и (или) Организаторами информации.

Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации, необходимой для принятия инвестиционного решения потенциальными инвесторами. При принятии инвестиционного решения потенциальные инвесторы должны ознакомиться с информацией, раскрытой на странице Компании в сети Интернет <http://disclosure.1prime.ru/Portal/Default.aspx?emId=7534018889>. Потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем документе.

Настоящий документ не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»)).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. Продавец, Эмитент и Организаторы не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендуют использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Продавец, Эмитент и Организаторы не выступают в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.

Настоящий документ содержит отраслевые прогнозы и прогнозы по рыночным данным, которые обозначают возможный вариант развития событий на основе допущений, изложенных в настоящем документе. Они представляют собой не более чем один из возможных вариантов развития событий. Эти отраслевые и рыночные прогнозы действительны с учетом рисков, факторов неопределенности и допущений, и фактические результаты в будущем могут существенно отличаться от них.

Настоящий документ основан на данных Продавца и Компании и на данный момент не верифицирован внешним консультантом.

Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Предоставление или распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом, и лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ подготовлен исключительно на русском языке и не подлежит переводу на английский или любой иной язык».



РАЗВИТИЕ ГЕНЕРАЦИИ ГАРАНТИРОВАНО РАСТУЩИМ СПРОСОМ

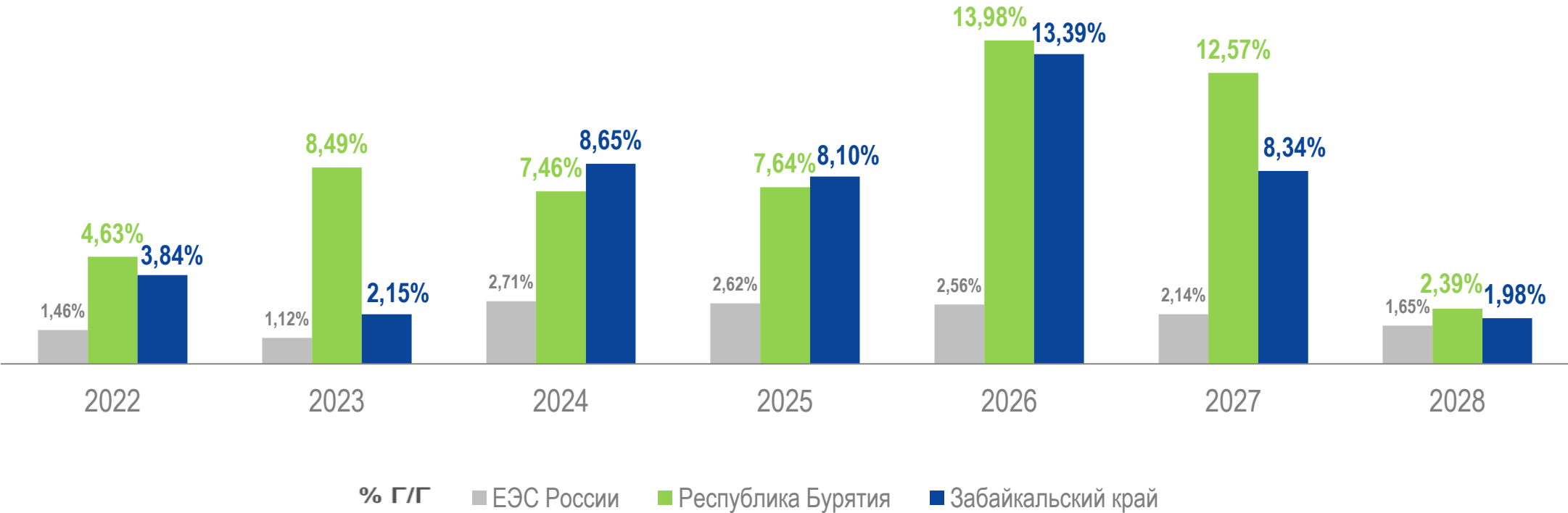
ОПЕРЕЖАЮЩАЯ ДИНАМИКА РОСТА ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ В РЕГИОНАХ ПРИСУТСТВИЯ КОМПАНИИ

3 ГВт

Прогнозируемый дефицит в **Дальневосточном федеральном округе** к 2030 г.

+63%

Прогнозируемый рост энергопотребления в **Бурятии и Забайкальском крае** (2028/2021)



Источник: СиПР ЭЭС России



ТГК-14 – КРУПНЕЙШАЯ ТЕПЛОСНАБЖАЮЩАЯ КОМПАНИЯ ЗАБАЙКАЛЬСКОГО КРАЯ И РЕСПУБЛИКИ БУРЯТИЯ



**№1 ПО ТЕПЛОСНАБЖЕНИЮ,
№2 ПО ПРОИЗВОДСТВУ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ**
двух субъектов федерации: Забайкалья и Бурятии

650

МВт

Общая электрическая
установленная мощность

3 065

Гкал/ч

Общая тепловая
установленная мощность

16,9

млрд руб.

Выручка за 2023 г.



ПЕРСПЕКТИВНЫЙ РЫНОК

Компания работает в энергодефицитных регионах
Дальнего Востока с растущим спросом



1

Улан-Удэнская ТЭЦ -1 (УУТЭЦ-1)

2

Улан-Удэнская ТЭЦ -2 (УУТЭЦ-2)

3

Тимлюйская ТЭЦ (ТТЭЦ)

4

Читинская ТЭЦ-1 (ЧТЭЦ-1)

5

Читинская ТЭЦ-2 (ЧТЭЦ-2)

6

Шерловогорская ТЭЦ (ШТЭЦ)

7

Приаргунская ТЭЦ (ПТЭЦ)



УСТОЙЧИВАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



ВЫСОКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Электростанции ТГК-14 работают в режиме когенерации, одновременно производя электроэнергию и тепло.



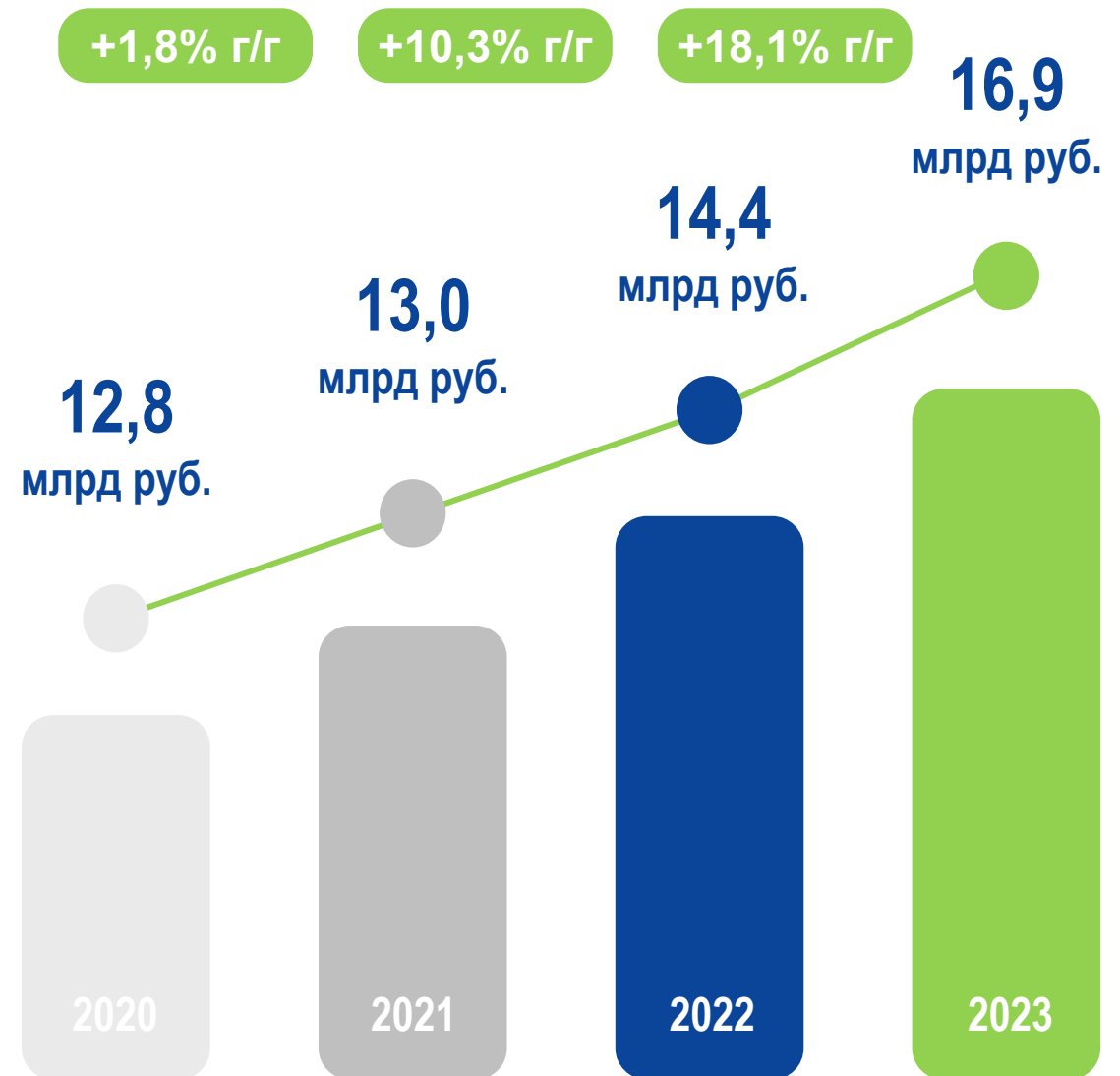
РАСТУЩИЙ СПРОС

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



ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ РЫНКА ТЕПЛА

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





КОМПАНИЯ РЕАЛИЗУЕТ МАСШТАБНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Возврат инвестиций и уровень доходности гарантирован повышенными тарифами на мощность в рамках государственных программ

Улан-Удэнская ТЭЦ-2

Ввод нового энергоблока

Мощность: **65 МВт¹**

Программа: КОМ НГО

Ввод: 31 декабря 2028 года

18,1

млрд руб.

Объем
инвестиций

5,9

млрд руб.

NPV проекта

Ввод нового энергоблока

Мощность: **90 МВт**

Программа: КОМ НГО II

Ввод: 1 июля 2029 года

27,6

млрд руб.

Объем
инвестиций

16,3

млрд руб.

NPV проекта

Читинская ТЭЦ-1

Модернизация оборудования

Мощность: **254 МВт**

Программа: КОММод

Ввод: 2025-2029 годы

5

млрд руб.

Объем
инвестиций

5,6

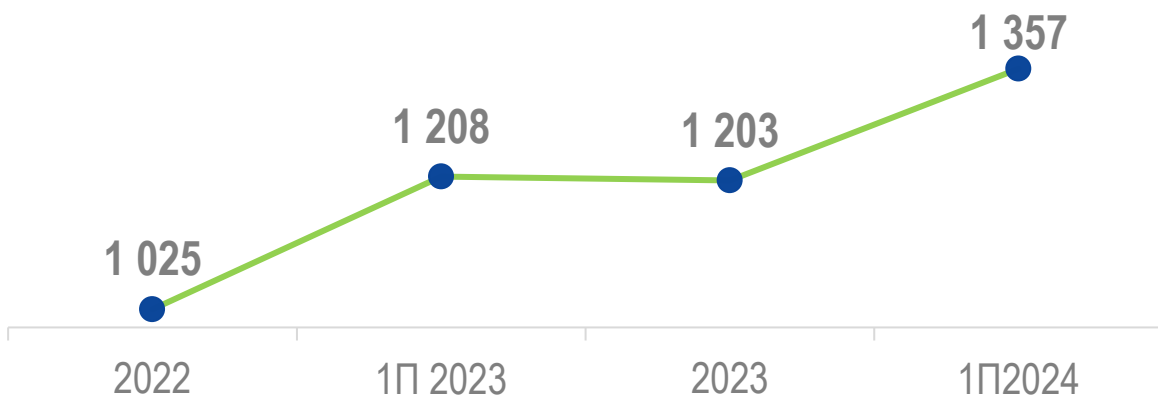
млрд руб.

NPV проекта



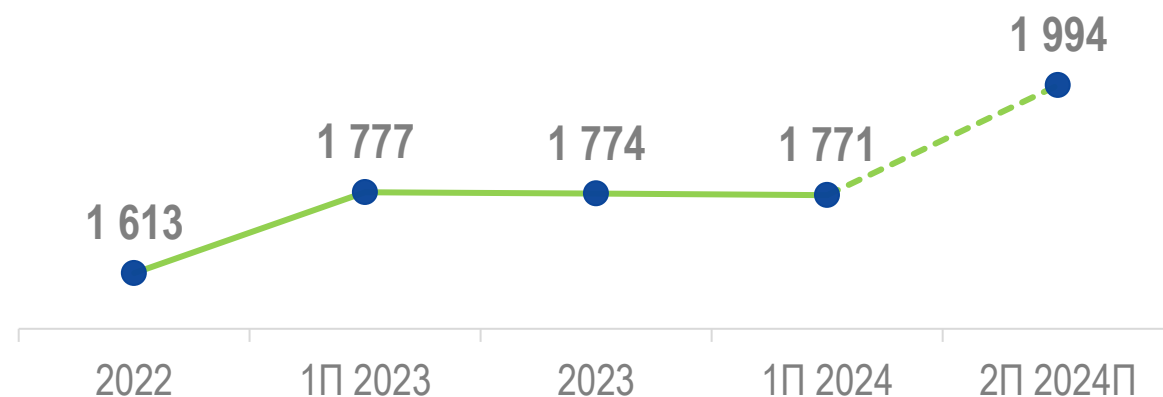
РОСТ ПРОДАЖ ПОДКРЕПЛЕН РАСТУЩЕЙ ДИНАМИКОЙ ЦЕН И ТАРИФОВ

СРЕДНЯЯ ЦЕНА НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ,
РУБ./ТЫС. КВТЧ



Стабильный рост цен на электроэнергию на оптовом рынке компенсирует динамику переменных затрат

СРЕДНИЙ ТАРИФ НА ТЕПЛО,
РУБ./ГКАЛ

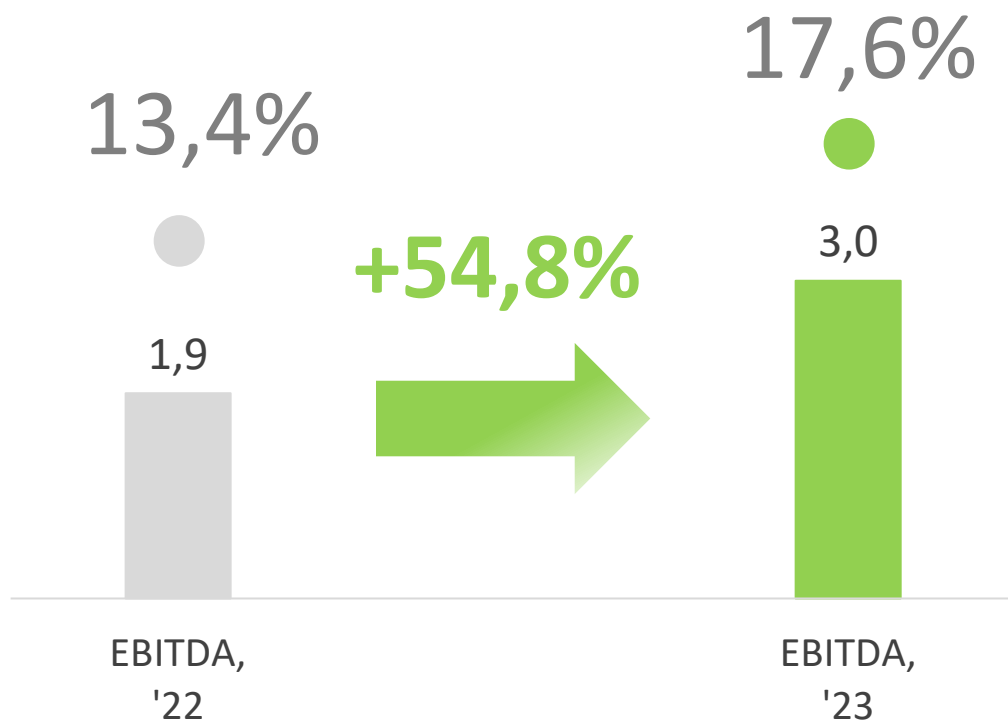


Переход к методу «Альтернативная котельная» повысит эффективность и рентабельность теплового бизнеса

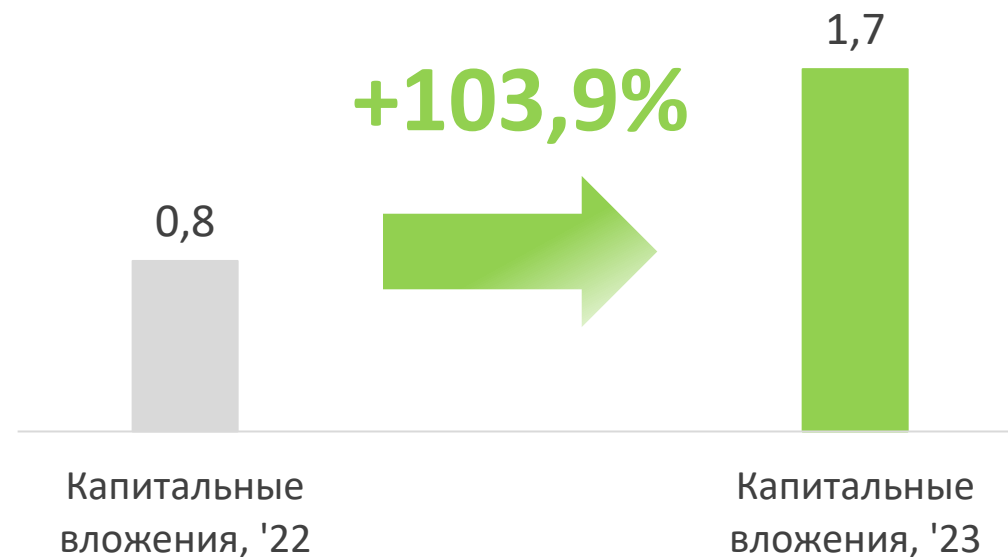


СТРЕМИТЕЛЬНЫЙ РОСТ EBITDA ПОЗВОЛЯЕТ АКТИВНО ИНВЕСТИРОВАТЬ В РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА

EBITDA, МЛРД РУБ. / % ОТ ВЫРУЧКИ



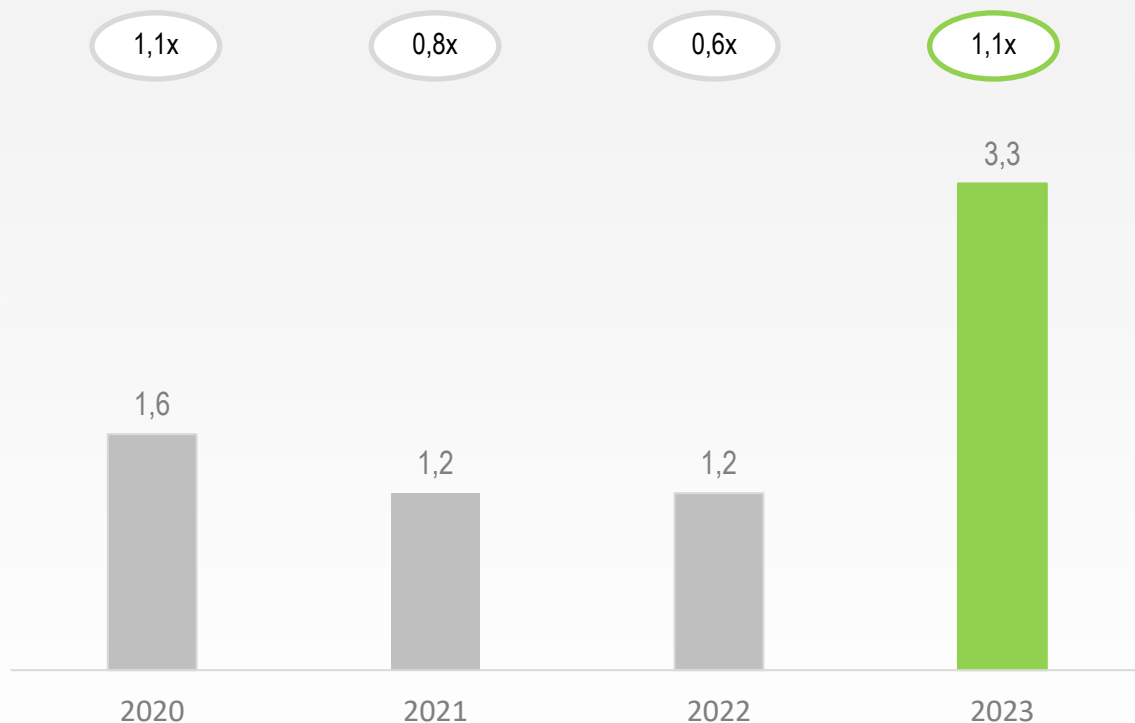
КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, МЛРД РУБ.





КОМФОРТНЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ¹, МЛРД РУБ.



x

Коэффициент Чистый долг / EBITDA, x

1. Чистый долг по МСФО

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ НА 30.06.2024



A-.ru



ruBBB+



BBB+(RU)

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



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ – КРАТНЫЙ РОСТ БИЗНЕСА С МОМЕНТА СМЕНЫ КОНТРОЛИРУЮЩЕГО АКЦИОНЕРА

АО «ДУК» с января 2022 г. контролирующий акционер ТГК-14 (85,5% уставного капитала) нацелен на повышение операционной эффективности и рост стоимости



- АО "ДУК" контролирующий акционер
- Миноритарные акционеры

ТГК-14 выплачивает дивиденды дважды в год и намерена выплачивать их в течение ближайших пяти лет

С момента приобретения контроля АО «ДУК» над ПАО «ТГК-14», компания значительно увеличила результаты (2023/2021):

+30% ВЫРУЧКА

x12 ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

x2,1 EBITDA

x7 ROE

x11 ROA

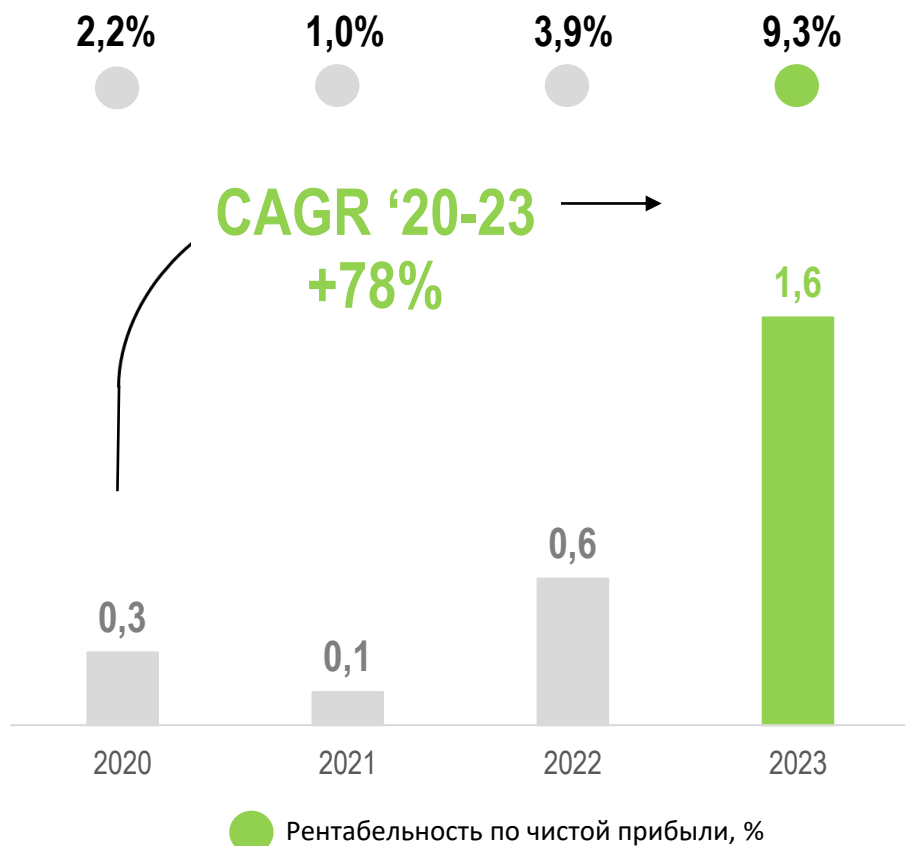
* МСФО



РОСТ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПОЗВОЛИЛ КОМПАНИИ СФОРМИРОВАТЬ УСТОЙЧИВУЮ БАЗУ ДЛЯ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

УСТОЙЧИВАЯ ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ...

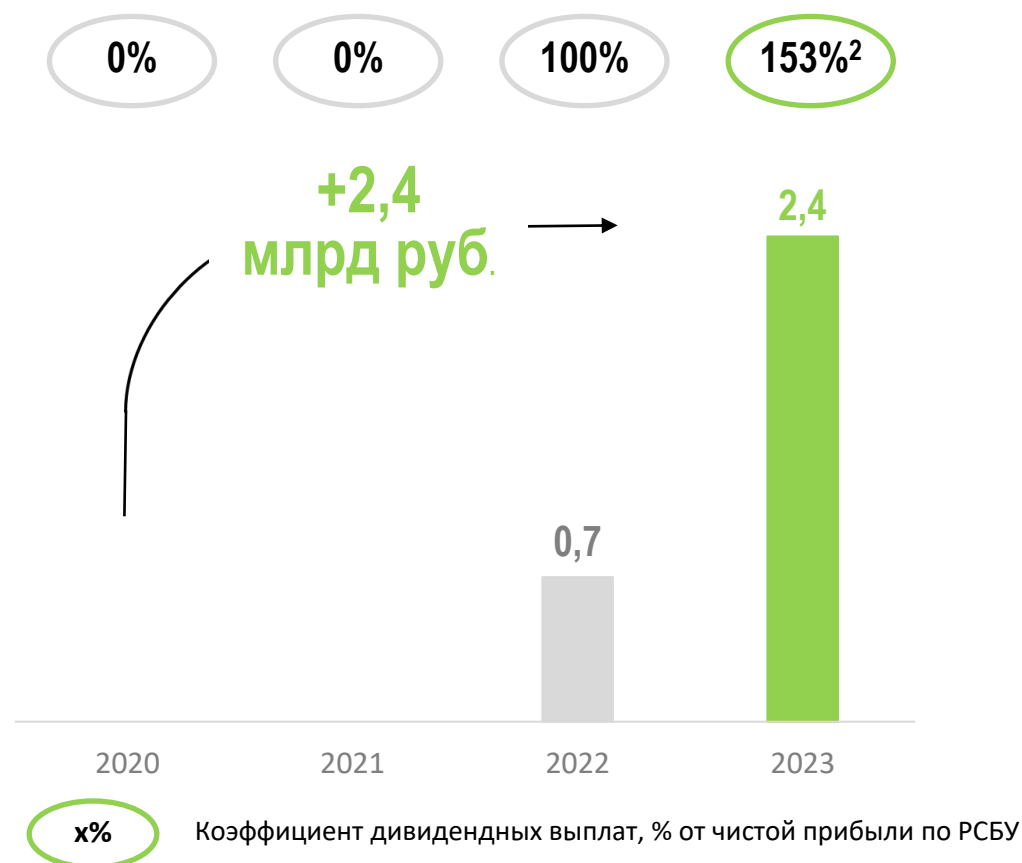
Чистая прибыль¹, млрд руб.



1. Чистая прибыль по МСФО

...ОБЕСПЕЧИВАЮЩАЯ ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ДИВИДЕНДОВ

Размер дивидендных выплат, млрд руб.



2. Включая нераспределенную прибыль прошлых лет



КОНТРОЛИРУЮЩИЙ АКЦИОНЕР ЗАИНТЕРЕСОВАН В РАЗВИТИИ ПАО «ТГК-14», РЕИНВЕСТИРУЯ ПОЛУЧЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ В БИЗНЕС





КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



СТАБИЛЬНЫЙ ЦЕЛЕВОЙ РЫНОК

теплоснабжения в регионах обслуживания



БЕЗОГОВОРЧНЫЕ ПОЗИЦИИ

по теплу на ключевых рынках Читы и Улан-Удэ



ВЕДУЩИЕ ПОЗИЦИИ НА РАСТУЩЕМ РЫНКЕ

электроэнергии в регионах присутствия



УСТОЙЧИВАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

в сочетании с высокой операционной эффективностью



ЧЕТКАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

и создания стоимости для акционеров



ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ 2 РАЗА В ГОД

до 100% чистой прибыли



ИНФОРМАЦИЯ О SPO

АО "ДУК", контролирующий акционер, владеющий 85,5% акций ТГК-14, предлагает пакет обыкновенных акций ТГК-14 в размере до 20% от общего количества акций Компании

ЦЕЛИ:

- финансирование приоритетных проектов ТГК-14, обеспечивающих рост капитализации Компании
- привлечение новых инвесторов
- увеличение доли акций в свободном обращении (free-float)
- рост ликвидности акций

ПАРАМЕТРЫ SPO:

- Цена в рамках SPO будет установлена после формирования книги заявок, но не превысит 0,01125 руб. за акцию
- Сбор заявок на участие в SPO продлится с 23 сентября по 3 октября 2024 г. включительно, но может быть завершен досрочно по решению АО «ДУК»
- Структура сделки не предполагает размытие долей владения текущих миноритарных акционеров



Акции ПАО «ТГК-14»
Тикер: TGKN



Сайт: invest-tgk-14.ru

E-mail: ir@chita.tgk-14.com