

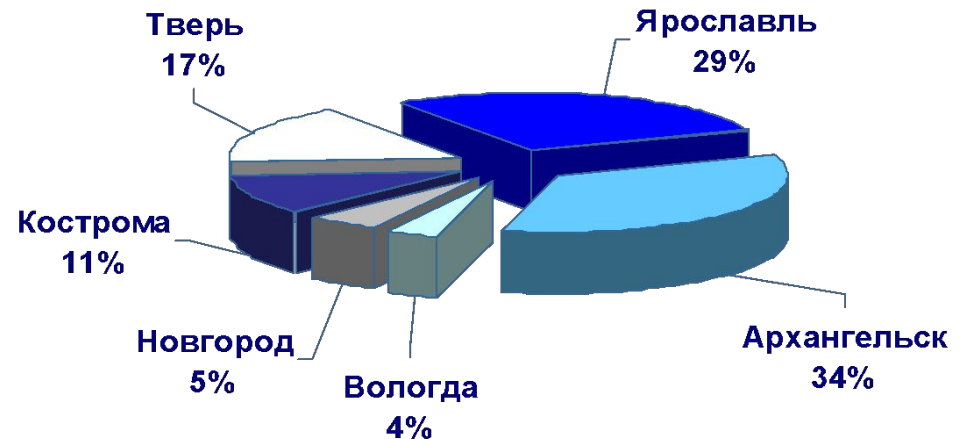


От стабилизации к развитию

Государственная регистрация ТПК-2

19 апреля 2005 г.

*Операционная деятельность компании
запущена с 1 июля 2006г.*



2007г.

- Настоящий документ является конфиденциальным, был подготовлен исключительно для целей презентации, проводимой Компанией, и не подлежит воспроизведению, дальнейшей передаче и распространению какому-либо лицу, а также опубликованию (полностью или частично) для каких-либо иных целей. **НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ ПОДЛЕЖИТ ОБНАРОДОВАНИЮ, ОПУБЛИКОВАНИЮ, РАСПРОСТРАНЕНИЮ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ И ЯПОНИИ, А ТАКЖЕ РЕЗИДЕНТАМ И ГРАЖДАНАМ США, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ И ЯПОНИИ.**
- Настоящая презентация не является рекламой ценных бумаг Компании, предложением о продаже или выпуске или приглашением делать оферты в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги Компании в какой-либо юрисдикции. Ни презентация, ни какая-либо ее часть, ни факт ее представления или распространения не являются основанием для заключения какого-либо договора или принятия инвестиционного решения, и на презентацию не следует полагаться в этом отношении.
- Настоящая презентация не является предложением о продаже ценных бумаг в США. Предложение и реализация ценных бумаг в США могут осуществляться только в случае их регистрации или освобождения от требований о регистрации Закона США о ценных бумагах от 1933 г., с изменениями и дополнениями. Публичная оферта ценных бумаг, предлагаемых в США, будет сделана в виде проспекта эмиссии, который может быть получен у эмитента или продающего ценные бумаги держателя и который будет содержать подробную информацию о компании и ее управлении, а также ее финансовые отчеты. Компания не регистрировала и не планирует регистрировать какие-либо свои ценные бумаги в США или осуществлять публичное предложение своих ценных бумаг в США.
- В любом государстве-участнике Европейского экономического пространства настоящая презентация адресована исключительно лицам, являющимся «квалифицированными инвесторами», как они определены в статье 2(1)(е) Директивы о проспектах (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»). Кроме того, в Великобритании, настоящая презентация адресована только (i) Квалифицированным инвесторам, имеющим профессиональный опыт в области инвестиций, которые указаны в статье 19(5) Приказа (О финансовом содействии) от 2005 г. («Приказ») в соответствии с Законом Великобритании 2000 г. «О финансовых услугах и рынках», и Квалифицированным инвесторам, которые отвечают требованиям статей 49(2) (а) – (d) Приказа, и (ii) Квалифицированным инвесторам, которым настоящий документ может быть адресован на иных законных основаниях (все такие лица вместе именуются «соответствующие лица»). Никакое лицо, не являющееся (i) в Великобритании соответствующим лицом или (ii) в любом государстве-участнике Европейского экономического пространства, за исключением Великобритании, Квалифицированным инвестором, не должно полагаться на настоящую презентацию или ее содержание. Любая инвестиционная деятельность, к которой может относиться настоящая презентация, может осуществляться только (i) в Великобритании - соответствующими лицами или (ii) в любом государстве-участнике Европейского экономического пространства, за исключением Великобритании, - Квалифицированными инвесторами.
- Распространение настоящей презентации в иных юрисдикциях может быть ограничено законом. Лица, которые получили настоящую презентацию, должны самостоятельно ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.
- На информацию, приведенную в настоящем документе, а также на предположения, сделанные в отношении ее полноты, полагаться для каких-либо целей не следует. Компания, ее дочерние компании и их соответствующие консультанты, должностные лица, работники и агенты не дают каких-либо прямых или подразумеваемых заверений и гарантий и не несут какой-либо ответственности в отношении точности информации или заключений, а также в случае возникновения убытков по любой причине прямо или косвенно в результате использования настоящей презентации или ее содержания.
- В настоящем документе могут быть приведены прогнозные заявления. Прогнозные заявления не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления в отношении намерений, мнений или текущих ожиданий Компании в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает Компания. По своей природе для таких прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем. Компания предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, могут существенно образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем документе, данные результаты и события не являются показателем результатов и событий в будущем. Компания не берет на себя обязательство по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств послед даты проведения настоящей презентации.
- Фактом посещения настоящей презентации Вы соглашаетесь соблюдать указанные выше правила и ограничения.

Кратко о ОАО «ТГК-2»



Структура уставного капитала ОАО «ТГК-2» (далее – ТГК-2)

ОАО РАО «ЕЭС России»	49,36%
Prosperity Capital	23,62%
«Промышленные инвестиции» (г. Ярославль)	4,99%
Комитет по управлению муниципальным имуществом мэрии г. Ярославля	1,43%
ФАУФИ	1,37%
Прочие	19,23%

ГУ по Архангельской обл.:

- Архангельская ТЭЦ
- Северодвинская ТЭЦ-1
- Северодвинская ТЭЦ-2
- Тепловые сети

ГУ по Вологодской обл.:

- Вологодская ТЭЦ
- мини-ТЭЦ "Белый Ручей"
- Тепловые сети

ГУ по Костромской обл.:

- Костромская ТЭЦ-1
- Костромская ТЭЦ-2
- Шарьинская ТЭЦ
- Котельные, тепловые сети

ГУ по Новгородской обл.:

- Новгородская ТЭЦ

ГУ по Тверской области:

- Тверская ТЭЦ-1
- Тверская ТЭЦ-3
- Тверская ТЭЦ-4
- Вышневолоцкая ТЭЦ
- Котельные, тепловые сети

ГУ по Ярославской обл.:

- Ярославская ТЭЦ-1
- Ярославская ТЭЦ-2
- Ярославская ТЭЦ-3
- Котельные, тепловые сети

Производственные показатели:

Наименование показателя		Значение*
Установленная мощность	э/э, мВт	2 582,5
	т/э, Гкал/час	12 471
Планируемая выработка э/э, 2007	млн. кВтч	9 954
Планируемый отпуск т/э с коллекторов и покупная т/э, 2007	тыс. Гкал	21 391
Планируемая выручка, 2007	Млн. руб.	20 654

Капитализация ТГК-2 – **26,8 млрд. руб.** или **\$1 млрд.** по состоянию на 08.10.2007

Акции ТГК-2 включены в **Котировальный список Б** фондовых бирж: 20 марта 2007 года – на ММВБ, 05 октября 2007 года – на РТС

02 октября 2007 года подписано **Депозитное соглашение** с банком-депозитарием (Дойче Банк) для организации выпуска GDR на акции ТГК-2

Размер уставного капитала ТГК-2: **11 124 968 918, 18 руб.**

Уставный капитал разделен на **1 095 996 358 137** обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 копейка и **16 500 533 681** привилегированных акций номинальной стоимостью 1 копейка

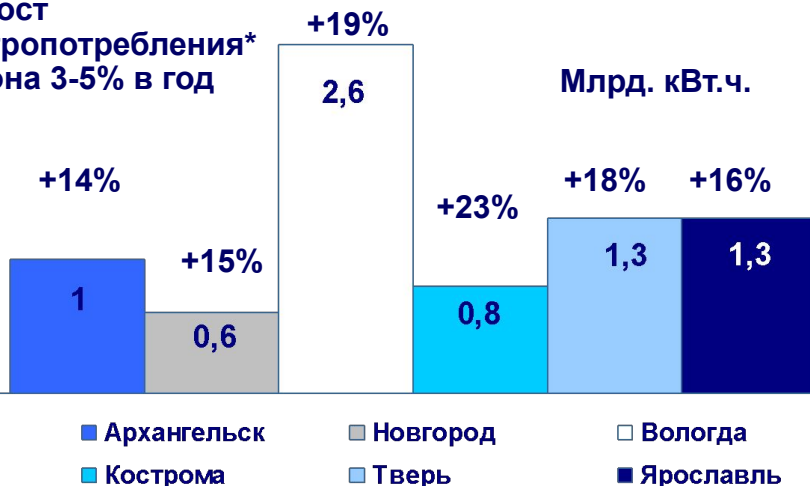
*Консолидированные показатели по ОАО «ТГК-2» с ДЗО ОАО «ПМТЭЦ» и ОАО «АГК» за 2007г.

Тенденции рынков – Нарастание дефицита электроэнергии Значительный потенциал расширения рынка тепла



**ТГК-2 расположена между двумя мощными энергодефицитами: Москва и С.-Петербург.
Нарастание дефицита по всем окружающим энергосистемам**

**Прирост
электропотребления*
региона 3-5% в год**



Рост потребления по Московской энергосистеме +27 млрд. кВт.ч. или +30%

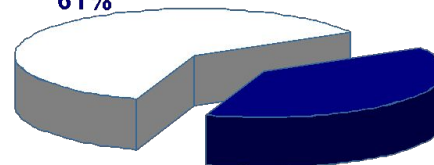
**В 2006г. по ОЭС Северо-Запада дефицит мощности составил ок. 1 ГВт*
Рост потребления по ОЭС Северо-Запада + 19 млрд. кВт.ч. или 22%**

Дефицит* без учета ввода мощности	2006г., МВт	2010г., МВт	2010г., %
Вологодская	910	1170	54%
Костромская	-1373	-1274	Избыток
Новгородская	384	411	63%
Тверская	-3774	-3634	Избыток
Ярославская	482	643	45%

Архангельская энергосистема - избыточна по генерирующим мощностям (319 МВт)

Существующий сальдо-переток из Вологодской системы (140 МВт зима) обусловлен экономическими факторами

естественный
рост; 3342;
61%



замещение
котельных;
2102; 39%

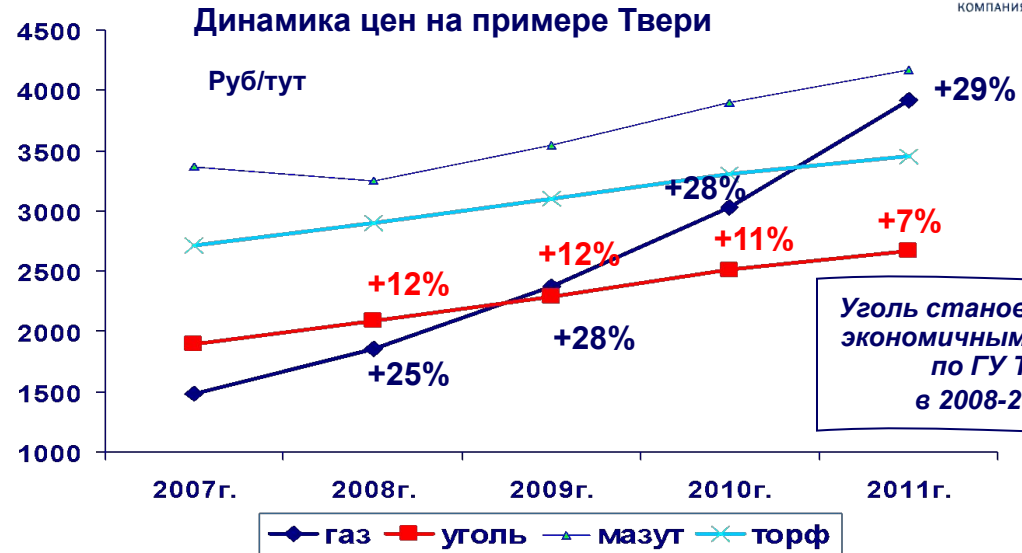
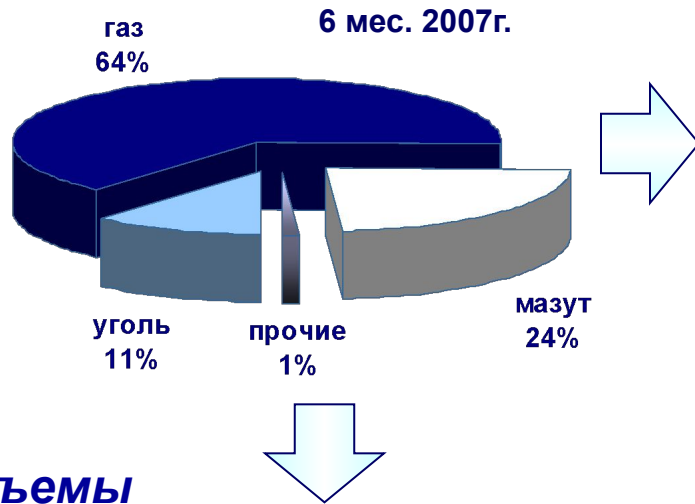
**Потенциал
расширения рынка
тепла до 2011г. 5,2
млн. Гкал, нагрузка
1,1 тыс. Гкал/ч**

**Анализ прочих тепловых рынков
выявил 21 потенциально интересных
города с объемом 10 млн. Гкал в год**

Топливообеспечение ТГК-2. Тенденции рынка топлива – недоступность и резкий скачок цен на газ

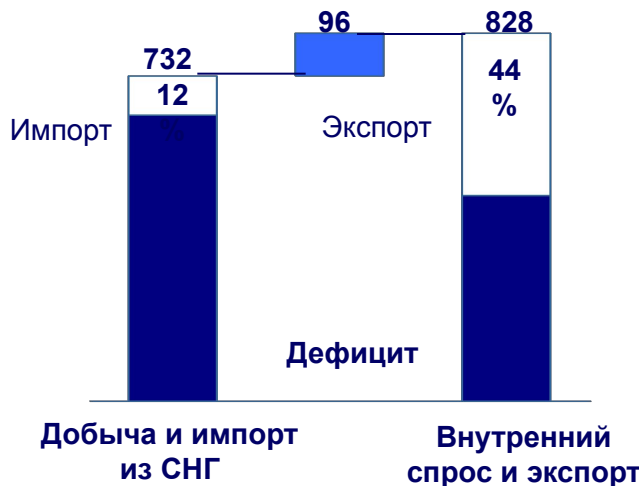


Цены



Объемы

Добыча ГАЗА в РФ в 2005г. 640,6 млрд. м3
=>Баланс газа в РФ в 2010г.



Прогнозируется дефицит газа
Поставщики угля планируют рост добычи

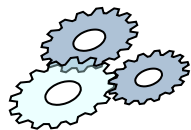
- СУЭК (28% рынка) и Южкузбассуголь (6% рынка) – увеличение добычи при наличии спроса
- Южный Кузбасс (6% рынка) **+59%**
- УК Кузбассразрезуголь (14% рынка) **+36%**
- ХК Якутуголь (3% рынка) **+35%**

Разведанные запасы
УГЛЯ - 200 млрд.т
Добыча 2005г. - ок.300
млн. т

Ключевые предпосылки стратегии ТГК-2



1. Когенерация – наиболее экономичный режим выработки электроэнергии и тепла и залог конкурентоспособности ТЭЦ на рынках тепла и электроэнергии (доля теплофикационной выработки 6 мес. 2007г. – 72%)
2. Расположение в дефицитных по электроэнергии регионах (Ярославль, Новгород, Вологда), рядом с остродефицитными регионами (Москва, С.-Петербург)
3. Системное ограничение на переток электроэнергии в Архангельскую энергосистему (180 МВт зимой, 160 МВт летом в нормальном режиме)
4. Работа на тепловых рынках региональных центров и значительный потенциал роста нагрузок +5,2 млн. Гкал до 2011г.
5. Наличие потребителей электроэнергии на шинах для развития двусторонних отношений – около 30% отпуска э/э ТГК-2
6. Возврат на сжигание проектного топлива с относительно небольшие затраты - угля (ЯТЭЦ-2, НТЭЦ, КТЭЦ-2, ТТЭЦ-3) и развитие угольной мощности как стратегия ухода от газовой зависимости
7. Возможность использования действующего оборудования и инфраструктуры для ввода новой мощности – минимальные капвложения и залог конкурентоспособности на рынке мощности



Стратегическая цель ТГК-2 – инвестиционная привлекательность и рост капитализации. Стратегия ТГК-2 – управление точками роста стоимости компании



Точки роста

1

Контроль теплового рынка



2

Конкурентоспособность и доходность на тепловом рынке



3

Расширение теплового рынка

Дозагрузка действующих эл. мощностей

+

4

Ввод новых мощностей

+

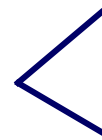
5

Снижение риска инвестирования в компанию

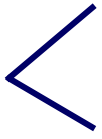
+

6

Современные технологии менеджмента

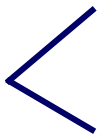


Выход на расчеты с конечными потребителями тепла. Контроль теплосетей и каналов сбыта



Потребитель – наш партнер. Качественно новый уровень обслуживания

Клиентоориентированность. Цена предложения не выше стоимости производства тепла на собственных/альтернативных источниках потребителя. Гибкая ценовая политика

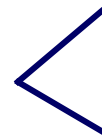


Рост доходности тепла через управление **всей цепочкой создания стоимости для потребителя**

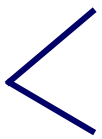
Рост базовой тепловой нагрузки для **максимизации конкурентоспособной комбинированной выработки энергии**



Повышение готовности мощности к несению нагрузки. Максимизация рабочей мощности, доступной к загрузке. Гибкая ценовая стратегия на ОРЭМ



Ориентация на спрос рынка. Удовлетворение потребностей конкретных потребителей. Диверсификация топливного баланса – возврат/переход на уголь. Окупаемость проектов



Транспарентность компании. **Снижение рисков колебания объемов и цен на топливо и энергию, нефинансовых рисков**

Ориентация системы управления компании на реализацию стратегии. **Управление по целям**

1. Ввод новых мощностей под потребности в электрической и тепловой энергии, определенных на основании:
 - Письменных соглашений с администрациями регионов
 - Письменных заявок/соглашений/договоров с промышленными потребителями
2. Максимальное развитие когенерации – эффективное использование энергии топлива
3. Соответствие энергоблоков на замену и расширение типоразмерам:
 - надстройка ГТУ для газомазутных ТЭЦ на параметры пара 90 ата и 500С
 - установка угольных блоков 650 МВт – в перспективе за 2010 г.г.
 - унификация применяемого оборудования
4. Максимальное использование действующей инфраструктуры, оборудования – снижение затрат на строительство
5. Концентрация лимитов газа и тепловой нагрузки на ТЭЦ, на которых вводится ПГУ, и их загрузка в базовом режиме (~100%-теплофикационная выработка)
6. Диверсификация топливного баланса
 - уход от зависимости от газа – загрузка действующего оборудования на угле (не требует реконструкции или требует незначительной реконструкции)
 - при выбранных лимитах газа дальнейшее развитие ТЭЦ осуществляется на угле
 - уход от зависимости от мазута – поэтапный перевод на уголь действующих мощностей АТЭЦ и СТЭЦ-2 (при постоянном мониторинге состояния рынка топлива)

Инвестиционная программа до 2011г.: ввод 1145 МВт + перевод 4 ТЭЦ на уголь



Подробнее об инвестиционных проектах в приложении к презентации

Наименование ТЭЦ	Мощность МВт	Год ввода	Вид топлива	Затраты, млн. руб.	1 кВт, долл	IRR, %
Вологодская ТЭЦ						
Строительство ПГУ-95 в составе ГТУ V64.3+КУ+ПТ-25-90	95	2010	г	1901	773	23,9%
Костромская ТЭЦ-2						
Расширение ГТЭ-160+КУ на существующую ПТ-60-130/13	160	2009	г	2171	524	30,3%
Новгородская ТЭЦ						
Расширение ГТЭ-160+КУ на существующую турбину ПТ-60-130/13	160	2009	г	2192	529	32,3%
Реконструкция турбины Р-50-130/13 на новую Т-60-130	60	2008	у	383	246	40,6%
Расширение турбиной Кт-120/140-130 под резерв котельной мощности	120	2010	у	1202	387	26,5%
Тверская ТЭЦ-3						
Расширение ГТЭ-160+КУ на существующую турбину ПТ-60-130/13	160	2009	г	2171	524	25,9%
Расширение турбиной Т-115/125-130	115	2010	у	1248	419	35%
Ярославская ТЭЦ-2						
Расширение с заменой турбин ст.№№1,2 на турбину Тп-115/125-130	115	2007	г	690*	232	33%
Расширение ГТЭ-160+КУ на существующую турбину ПТ-60-130/13	160	2010	г	2171	524	25,1%

За счет дополнительной эмиссии акций финансируется 7 крупных инвестиционных проектов, отмеченных синим цветом

Переход на уголь	Архангельск	Вологда	Кострома	Новгород	Тверь	Ярославль	ТГК-2
Затраты, млн. руб.	5533		2200		90		7823

*Финансирование на 2007г. составляет 157,2 млн. руб.

Расширение Новгородской ТЭЦ ГТЭ-160 + КУ на существующую турбину ПТ-60-130/13



ТЭП ПГУ-210

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	210
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	100
Выработка э/э	млн. кВт*ч	1364.9
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	540.4
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	230.8
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	134.6

При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования ГТЭ-160 и парового котла утилизатора (свободная площадка имеется).
2. Монтаж газотурбинной установки типа ГТЭ-160 с паровым котлом-утилизатором на параметры пара 9 МПа и 500-535 °С;
3. Реконструкция паровой турбины ПТ-60-130, с переводом на пониженные параметры;
4. Строительство ОРУ-330 кВ
5. Строительство ВЛ-330 кВ от Новгородской ТЭЦ до ПС «Новгородская», протяженностью 5,7 км.
6. Стоимость строительства – 2 192 млн.руб.

График реализации проекта



Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	6 422 895
Внутренняя норма доходности, %	32,3
Индекс доходности	3,9
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	5,4
Дисконтированный срок окупаемости, лет	6,3

ТЭП ТЭЦ до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс.кВт*ч	Отпуск т/э, тыс.Гкал
2006	369.7	151.9	685093	1066
2011	260.1	141.2	1916519	2073

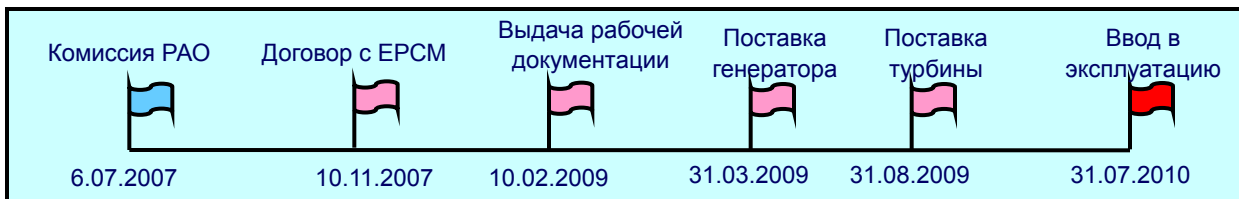
Расширение Новгородской ТЭЦ паровой турбиной КТ-120/140-130 под резерв котельной мощности



При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования паровой турбины КТ-120/140-130 (свободная площадка имеется).
2. Монтаж паровой турбины КТ-120/140-130;
3. Строительство градирни;
4. Строительство ОРУ-330 кВ
5. Строительство ВЛ-330 кВ от Новгородской ТЭЦ до ПС «Новгородская», протяженностью 5,7 км.
6. Стоимость строительства – 1 202 млн.руб.

График реализации проекта



ТЭЦ ТЭП до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс. кВт*ч	Отпуск т/э, тыс. Гкал
2006	369.7	151.9	685093	1066
2011	328.4	143.7	1490892	2073

ТЭП КТ-120/140-130

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	120
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	52
Выработка э/э	млн. кВт*ч	595.9
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	18.9
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	341
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	145

Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	2 779 472
Внутренняя норма доходности, %	26,5
Индекс доходности	3,3
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	7,2
Дисконтированный срок окупаемости, лет	8,5

Расширение Костромской ТЭЦ-2 ГТЭ-160 + КУ на существующую турбину ПТ-60-130/13



ТЭП ПГУ-210

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	210
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	100
Выработка э/э	млн. кВт*ч	1260
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	504
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	243
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	135.6

При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования ГТЭ-160 и парового котла утилизатора (свободная площадка имеется).
2. Монтаж газотурбинной установки типа ГТЭ-160 с паровым котлом-утилизатором на параметры пара 9 МПа и 500-535 °С;
3. Монтаж дожимной компрессорной станции;
4. Реконструкция паровой турбины ПТ-60-130, с переводом на пониженные параметры;
5. Строительство ОРУ-220 кВ
6. Строительство ВЛ-220 кВ от Костромской ТЭЦ-2 до ПС «Кострома-2», протяженностью 3 км.

График реализации проекта



Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	5 627 787
Внутренняя норма доходности, %	30,3
Индекс доходности	3,6
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	6,2
Дисконтированный срок окупаемости, лет	7,3

ТЭП ТЭЦ до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс. кВт*ч	Отпуск т/э, Гкал
2006	309.2	139.5	966783	1110860
2010	265.35	135.3	1658900	1149000

Строительство ПГУ-95 в составе ГТУ V 64.3 + КУ + Тп-25 на Вологодской ТЭЦ



При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования ПГУ-95 (свободная площадка имеется).
2. Монтаж газотурбинной установки типа 64.3А с паровым котлом-утилизатором на параметры пара 8,2 МПа и 515 °С;
3. Монтаж дожимной компрессорной станции;
4. Монтаж паровой турбины Тп-25;
5. Строительство ОРУ-110 кВ
6. Строительство ВЛ-110 кВ от Вологодской ТЭЦ - ПС «Луговая», протяженностью 4 км.
7. Стоимость строительства – 1 901 млн.руб.

График реализации проекта



ТЭЦ ТЭЦ до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс. кВт*ч	Отпуск т/э, Гкал
2006	426.8	166.6	80549	1016585
2011	199.5	162.6	631700	1411700

ТЭП ПГУ-95

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	95
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	60
Выработка э/э	млн. кВт*ч	585
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	390
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	175,1
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	150

Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	3 037 563
Внутренняя норма доходности, %	23,9
Индекс доходности	2,6
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	7,8
Дисконтированный срок окупаемости, лет	9,4

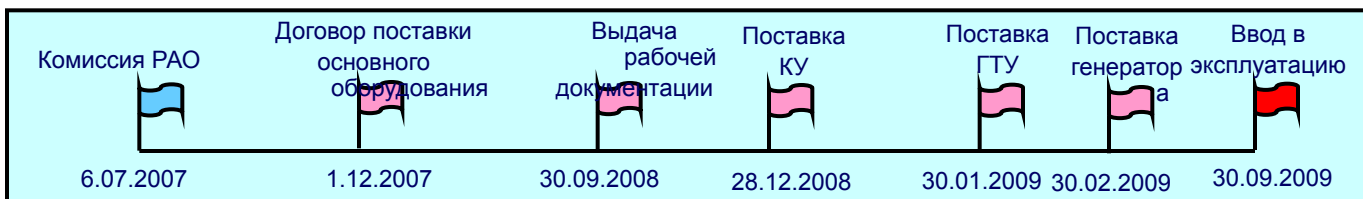
Расширение Тверской ТЭЦ-3 ГТЭ-160 + КУ на существующую турбину ПТ-60-130



При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования ГТЭ-160 и парового котла утилизатора (свободная площадка имеется).
2. Монтаж газотурбинной установки типа ГТЭ-160 с паровым котлом-утилизатором на параметры пара 9 МПа и 500-535 °С;
3. Монтаж дожимной компрессорной станции;
4. Реконструкция турбины ПТ-60-130, с переводом на пониженные параметры;
5. Строительство ОРУ-330 кВ
6. Строительство ВЛ-330 кВ или КЛ-330 кВ от Тверской ТЭЦ-3 до ПС «Калининская», протяженностью 1 км.
7. Стоимость строительства – 2 171 млн.руб.

График реализации проекта



ТЭП ТЭЦ до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс. кВт*ч	Отпуск т/э, Гкал
2006	279.9	132.9	972706	1471968
2010	250.8	134.0	1512440	1471968

ТЭП ПГУ-210

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	210
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	100
Выработка э/э	млн. кВт*ч	1200.1
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	553.8
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	240.4
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	134.0

Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	3 917 256
Внутренняя норма доходности, %	25,5
Индекс доходности	2,8
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	7,1
Дисконтированный срок окупаемости, лет	8,6

Реконструкция Тверской ТЭЦ-3 с установкой паровой турбины Тп-115/125-130-1 мощностью 115 МВт



При реализации проекта предусматривается:

1. Расширение главного корпуса для размещения оборудования Тп-115/125-130 (свободная площадка имеется).
2. Монтаж турбоагрегата с паровой турбиной ТП-115/125-130;
3. Окончание строительства градирни и циркуляционной насосной;
4. Строительство третьего сетевого вывода Тверской ТЭЦ-3.
5. Строительство ОРУ-330 кВ
6. Строительство ВЛ-330 кВ или КЛ-330 кВ от Тверской ТЭЦ-3 до ПС «Калининская», протяженностью 1 км.
7. Стоимость строительства – 1 248 млн.руб.

График реализации проекта



ТЭП ТЭЦ до и после реализации проекта

Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс.кВт*ч	Отпуск т/э, Гкал
2006	279.9	132.9	972706	1471968
2011	255.9	133.5	2218942	2896929

ТЭП Тп-115/125-130-1

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	115
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	180
Выработка э/э	млн. кВт*ч	717
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	1022
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	275.2
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	126.6

Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	6 388 089
Внутренняя норма доходности, %	35
Индекс доходности	6,1
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	6,4
Дисконтированный срок окупаемости, лет	7,1

Расширение Ярославской ТЭЦ-2 ГТЭ-160 + КУ на существующую турбину ПТ-60-130



ТЭП ПГУ-210

Показатель	Разм-ть	Знач.
Установленная эл. мощность	МВт	210
Установленная тепл. мощность	Гкал/ч	100
Выработка э/э	млн. кВт*ч	1224.7
Отпуск т/э с коллекторов	тыс. Гкал	582.7
Уд.расход топлива на отпущенную э/э	г/кВт*ч	235.2
Уд.расход топлива на отпущенную т/э	кг/Гкал	134.0

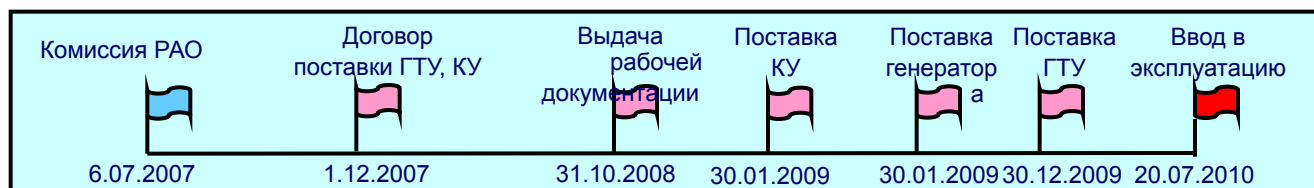
Показатели экономической эффективности

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход, тыс.руб.	4 206 896
Внутренняя норма доходности, %	25,1
Индекс доходности	2,9
Ставка дисконтирования, %	10
Срок окупаемости, лет	7,1
Дисконтированный срок окупаемости, лет	8,6

При реализации проекта предусматривается:

1. Демонтаж паровых котлов 1 очереди для размещения оборудования ГТЭ-160 и парового котла утилизатора.
2. Монтаж газотурбинной установки ГТЭ-160 производства ОАО «Силовые машины» с паровым котлом-утилизатором на параметры пара 9 МПа и 500-535 °С;
3. Монтаж дожимной компрессорной станции;
4. Реконструкция паровой турбины ПТ-60-130, с переводом на пониженные параметры;
5. Строительство ОРУ-220 кВ на месте демонтируемых ячеек 1 и 2 существующего ОРУ-110 кВ. Строительство ВЛ 220 кВ от ТЭЦ-2 по оси демонтируемой ВЛ 110 кВ ВЛ№156.
6. Стоимость строительства – 2 171 млн. руб.

График реализации проекта



ТЭП ТЭЦ до и после реализации проекта

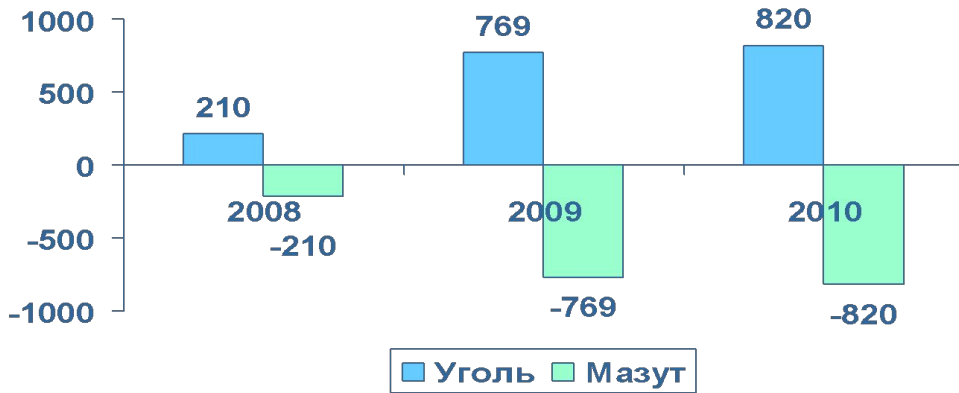
Год	Удельный расход топлива на отпущенную э/э, г/кВт*ч	Удельный расход топлива на отпущенную т/э, кг/Гкал	Отпуск э/э, тыс. кВт*ч	Отпуск т/э, Гкал
2006	375.6	144.9	734 329	1880011
2010	262.3	135.3	2 215 352	3419000

Перевод на уголь Архангельской ТЭЦ и Северодвинской ТЭЦ-2



- Ключевой эффект проектов – экономия на стоимости топлива

Изменение потребления видов топлива, тыс. тут, АТЭЦ

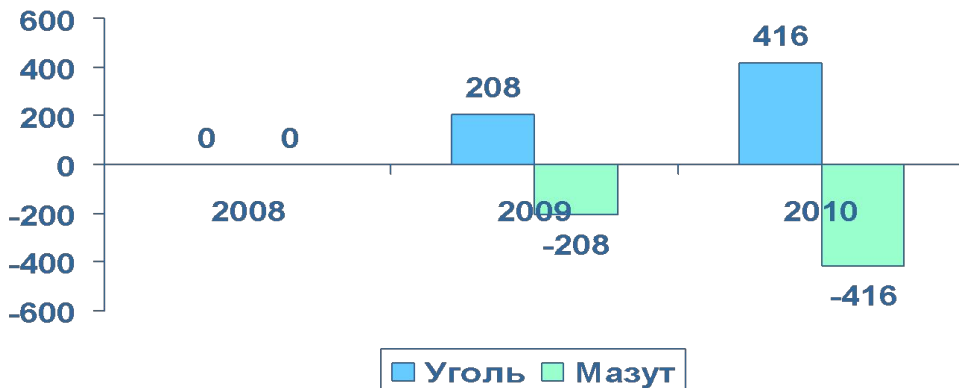


IRR 40,2%

Экономия затрат, тыс. руб, АТЭЦ



Изменение потребления видов топлива, тыс. тут, СТЭЦ-2



IRR 35,7%

Экономия затрат, тыс. руб, СТЭЦ-2

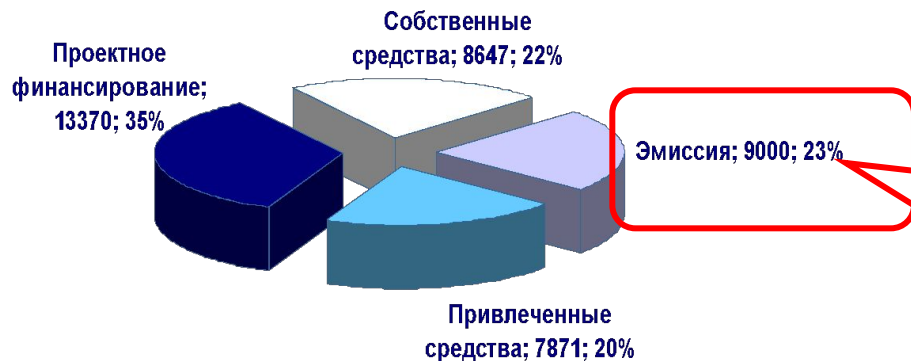


Структура финансирования инвестиционной программы



Бюджет проектов до 2011г. 38,88 млрд. руб.

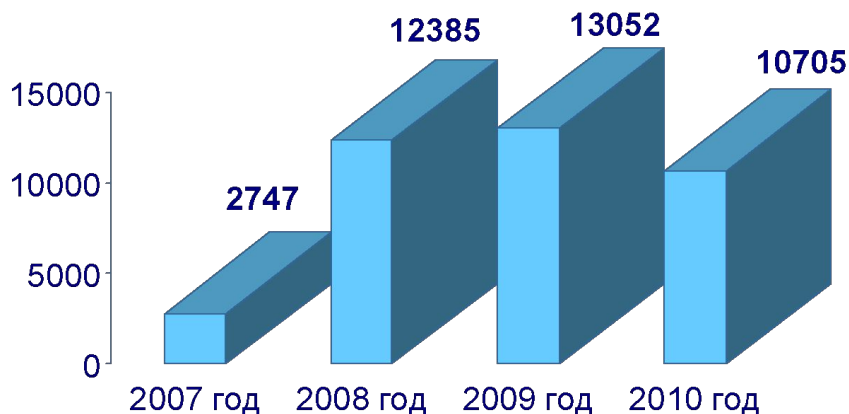
Источники, млн. руб.



	доля в целевом УК, %	акции, шт
Текущий УК ТГК-2	71,63%	1 112 496 891 818
Дополнительная эмиссия	28,37%	440 550 372 763
УК ТГК-2 после допэмиссии	100%	1 553 047 264 581

39,6% от текущего уставного капитала ТГК-2

Финансирование инвестиционной программы по годам (без НДС), млн. руб.



Бюджет инвестиционной программы **38,88** млрд. руб. (без НДС) включает:

1. Реализацию 7 крупных инвестиционных проектов, финансирование которых осуществляется в том числе за счет допэмиссии – **13,056**
2. Перевод на уголь АТЭС и СТЭС-2 - **5,533**
3. Прочие Проекты с завершением до 2011г. – **6,599**
4. Заделы (начало реализации перспективных проектов с вводом до 2015г. – проекты не утверждены и пока в проработке) – **13,700**

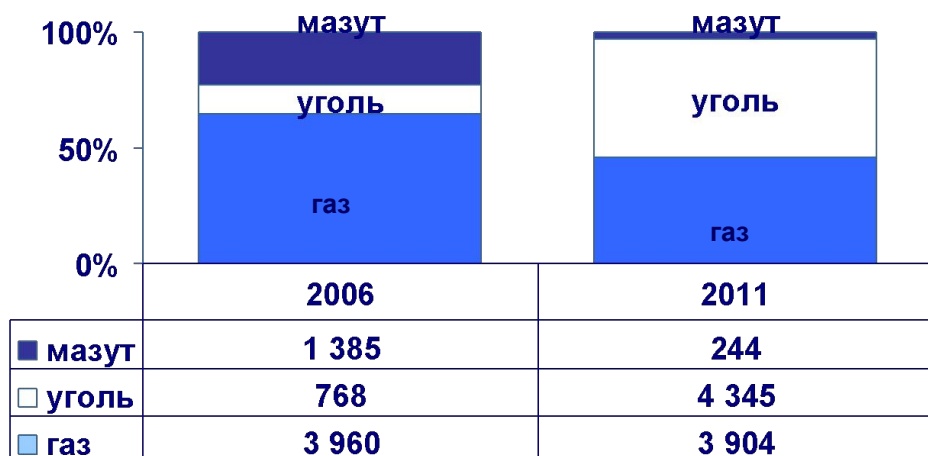
Целевое позиционирование ТГК-2 2011г. Активы



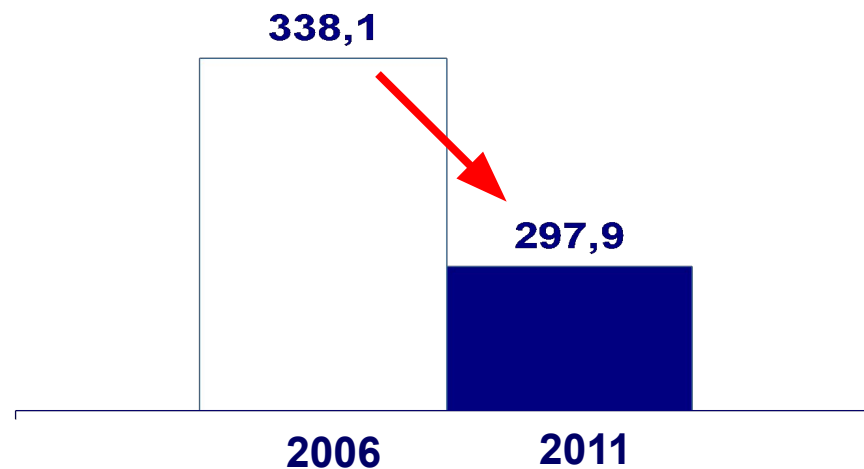
Целевая мощность* – 3262 МВт, 10801 Гкал/ч**
Целевая полезный отпуск – 15 млрд. кВт.ч., 24 млн. Гкал

Ключевые результаты	э/э		т/э	
	К 2011	2011/2006	К 2011	2011/2006
Прирост* мощности, МВт, Гкал/ч	795	+32%	-1650	-13%
Прирост полезного отпуска, млрд. кВт.ч., млн. Гкал	6,7	+83%	5,2	+26%
КИУМ, %	60%	+31%	28%	+49%

Структура топливного баланса к 2011г., тыс.тут



Снижение расхода топлива на производство электроэнергии в 2011г. после реализации инвестиционных проектов



* С учетом вывода или консервации мощностей

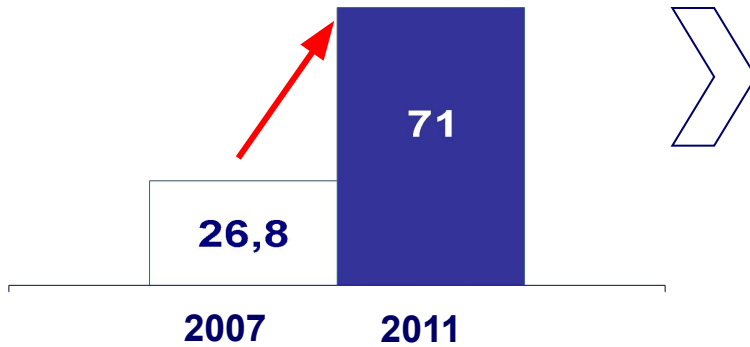
** без учета арендованных котельных

Целевое позиционирование ТГК-2 2011г. Финансы



Экспертная оценка менеджмента компании

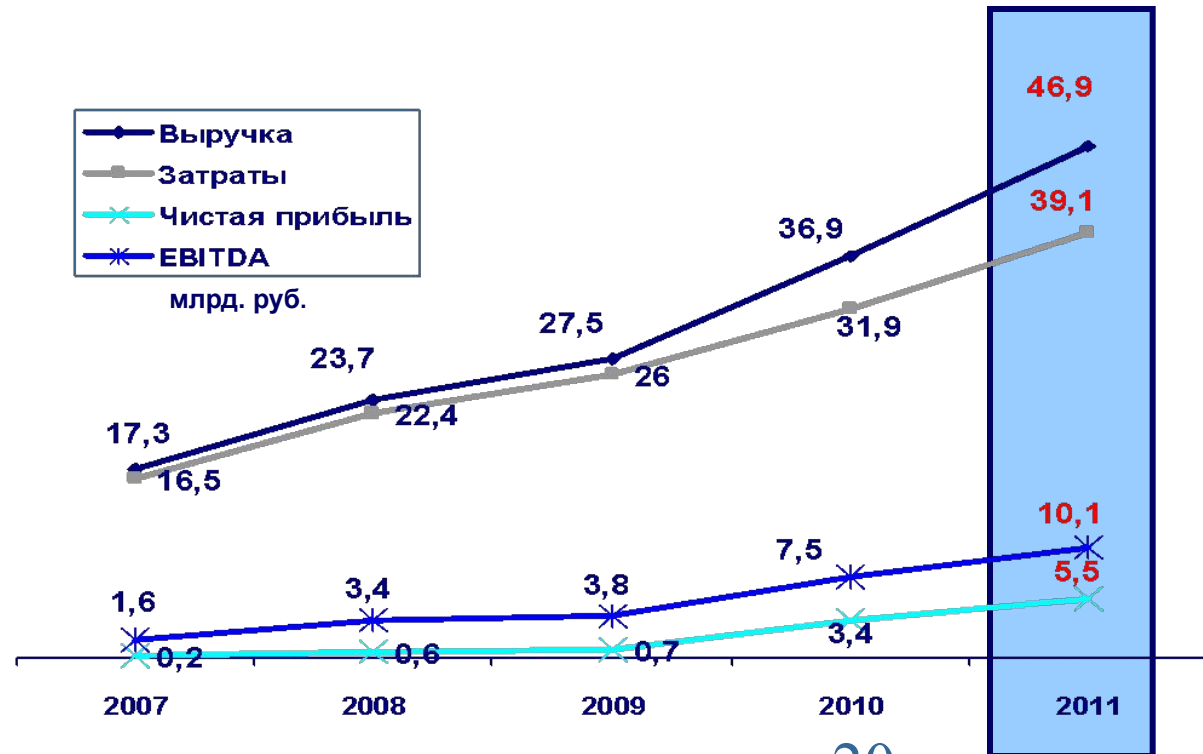
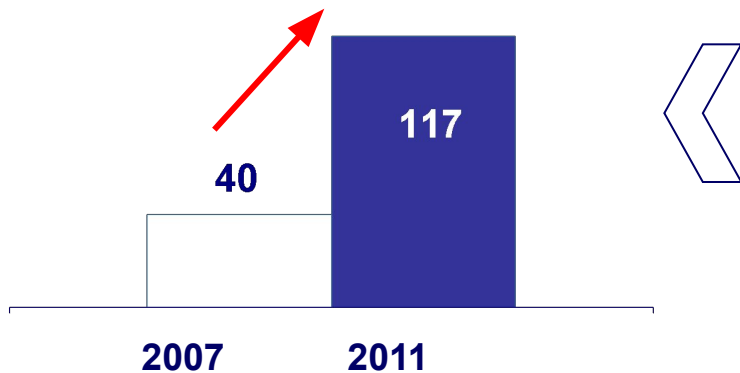
Стоимость* ТГК-2, млрд. руб.



Эмиссия

- 39,6% текущего и 28,4% целевого УК
- 9 млрд. руб.

ЕВИТДА \$/1 кВт эл. мощности



*2011г. - Модель Гордона, методика Делойт энд Туш

Информация о размещении дополнительных акций ТГК-2



28.09.07 Совет директоров ОАО РАО «ЕЭС России» одобрил Программу размещения дополнительных акций ТГК-2, предусматривающую:

Время проведения

- Размещение запланировано на 1 квартал 2008 года
- Указанное время размещения обосновывается:
 - потребностями ТГК-2 в финансировании инвестиционной программы;
 - готовностью ТГК-2 к размещению (например, отчетность по МСФО, корпоративное управление и проч.);
 - достаточным временем для подготовки размещения (например, проведение экспертной оценки (due diligence), подготовки информационной комнаты, временем, необходимым стратегическим инвесторам для принятия соответствующих корпоративных решений).

Объем размещения

- Объем размещения составит не более **440 550 372 763** штук обыкновенных акций (**39,60%** от уставного капитала Общества **до** размещения эмиссии дополнительных акций и **28,37%** уставного капитала Общества **после** размещения эмиссии дополнительных акций)
- Объем размещения обосновывается потребностью ТГК-2 в финансировании инвестиционной программы за счет увеличения уставного капитала (**9 000 млн. руб.** или приблизительно 352 млн. долл. США)

Технология размещения

- Размещение будет осуществляться посредством проведения конкурентных процедур среди **стратегических инвесторов**

Основная информация о продаже акций ТГК-2, принадлежащих ОАО РАО «ЕЭС России»



28.09.07 Совет директоров ОАО РАО «ЕЭС России» принял решение об отчуждении акций «государственной доли» ТГК-2, предусматривающее:

- | | |
|---|--|
| Предмет | <ul style="list-style-type: none">□ 372 338 967 050 акций ТГК-2, принадлежащих ОАО РАО "ЕЭС России", относимых в соответствии с разделительным балансом ОАО РАО "ЕЭС России" на балансы компаний «Государственный Холдинг» и "Государственный Холдинг ГидроОГК". |
| Цена продажи
(за 1 акцию) | <ul style="list-style-type: none">□ не ниже цены размещения одной дополнительной акции ТГК-2 |
| Срок продажи | <ul style="list-style-type: none">□ одновременно с размещением дополнительных акций ТГК-2 |
| Порядок продажи | <ul style="list-style-type: none">□ посредством конкурентных процедур |
| Условие продажи | <ul style="list-style-type: none">□ заключение Договора о предоставлении мощности на оптовый рынок между ОАО «ТГК-2», ЗАО «ЦФР» и НП «АТС». |
| Форма оплаты | <ul style="list-style-type: none">□ акции оплачиваются денежными средствами |
| Условия перехода
прав собственности
на акции | <ul style="list-style-type: none">□ оплата акций в полном объеме□ одобрение и подписание акционерного соглашения между Инвестором и ОАО РАО «ЕЭС России» |

- Настоящий документ является конфиденциальным, был подготовлен исключительно для целей презентации, проводимой Компанией, и не подлежит воспроизведению, дальнейшей передаче и распространению какому-либо лицу, а также опубликованию (полностью или частично) для каких-либо иных целей. **НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ ПОДЛЕЖИТ ОБНАРОДОВАНИЮ, ОПУБЛИКОВАНИЮ, РАСПРОСТРАНЕНИЮ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ И ЯПОНИИ, А ТАКЖЕ РЕЗИДЕНТАМ И ГРАЖДАНАМ США, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ И ЯПОНИИ.**
- Настоящая презентация не является рекламой ценных бумаг Компании, предложением о продаже или выпуске или приглашением делать оферты в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги Компании в какой-либо юрисдикции. Ни презентация, ни какая-либо ее часть, ни факт ее представления или распространения не являются основанием для заключения какого-либо договора или принятия инвестиционного решения, и на презентацию не следует полагаться в этом отношении.
- Настоящая презентация не является предложением о продаже ценных бумаг в США. Предложение и реализация ценных бумаг в США могут осуществляться только в случае их регистрации или освобождения от требований о регистрации Закона США о ценных бумагах от 1933 г., с изменениями и дополнениями. Публичная оферта ценных бумаг, предлагаемых в США, будет сделана в виде проспекта эмиссии, который может быть получен у эмитента или продающего ценные бумаги держателя и который будет содержать подробную информацию о компании и ее управлении, а также ее финансовые отчеты. Компания не регистрировала и не планирует регистрировать какие-либо свои ценные бумаги в США или осуществлять публичное предложение своих ценных бумаг в США.
- В любом государстве-участнике Европейского экономического пространства настоящая презентация адресована исключительно лицам, являющимся «квалифицированными инвесторами», как они определены в статье 2(1)(е) Директивы о проспектах (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»). Кроме того, в Великобритании, настоящая презентация адресована только (i) Квалифицированным инвесторам, имеющим профессиональный опыт в области инвестиций, которые указаны в статье 19(5) Приказа (О финансовом содействии) от 2005 г. («Приказ») в соответствии с Законом Великобритании 2000 г. «О финансовых услугах и рынках», и Квалифицированным инвесторам, которые отвечают требованиям статей 49(2) (а) – (d) Приказа, и (ii) Квалифицированным инвесторам, которым настоящий документ может быть адресован на иных законных основаниях (все такие лица вместе именуются «соответствующие лица»). Никакое лицо, не являющееся (i) в Великобритании соответствующим лицом или (ii) в любом государстве-участнике Европейского экономического пространства, за исключением Великобритании, Квалифицированным инвестором, не должно полагаться на настоящую презентацию или ее содержание. Любая инвестиционная деятельность, к которой может относиться настоящая презентация, может осуществляться только (i) в Великобритании - соответствующими лицами или (ii) в любом государстве-участнике Европейского экономического пространства, за исключением Великобритании, - Квалифицированными инвесторами.
- Распространение настоящей презентации в иных юрисдикциях может быть ограничено законом. Лица, которые получили настоящую презентацию, должны самостоятельно ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.
- На информацию, приведенную в настоящем документе, а также на предположения, сделанные в отношении ее полноты, полагаться для каких-либо целей не следует. Компания, ее дочерние компании и их соответствующие консультанты, должностные лица, работники и агенты не дают каких-либо прямых или подразумеваемых заверений и гарантий и не несут какой-либо ответственности в отношении точности информации или заключений, а также в случае возникновения убытков по любой причине прямо или косвенно в результате использования настоящей презентации или ее содержания.
- В настоящем документе могут быть приведены прогнозные заявления. Прогнозные заявления не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления в отношении намерений, мнений или текущих ожиданий Компании в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает Компания. По своей природе для таких прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем. Компания предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, могут существенно образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем документе, данные результаты и события не являются показателем результатов и событий в будущем. Компания не берет на себя обязательство по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств послед даты проведения настоящей презентации.
- Фактом посещения настоящей презентации Вы соглашаетесь соблюдать указанные выше правила и ограничения.