



ТОО «Согринская ТЭЦ»

Тизер

Сентябрь 2017 г.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА



- Основным видом деятельности ТОО «Согринская ТЭЦ» является производство тепло- и электроэнергии;
- ТОО «Согринская ТЭЦ» введено в эксплуатацию в 1961 году;
- Основное топливо – уголь;
- Персонал - 226 человек.

ТОО «Согринская ТЭЦ»
г. Усть-Каменогорск, ул.Согринская, 223/32

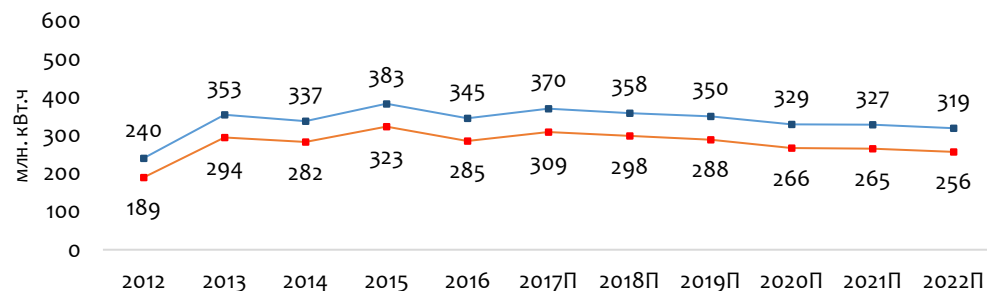
УСТАНОВЛЕННАЯ И РАСПОЛАГАЕМАЯ МОЩНОСТЬ

Показатели	2016
Установленная электрическая мощность, МВт	75
Располагаемая электрическая мощность, МВт	70
Установленная тепловая мощность, Гкал/ч	232
Располагаемая тепловая мощность, Гкал/ч	187

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, млн. тенге

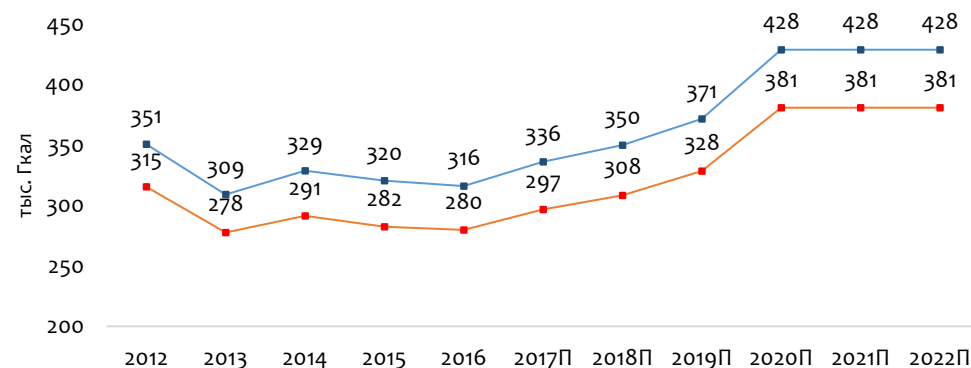
Показатели	2013	2014	2015	2016
Активы	7 521	7 209	5 176	5 065
Капитал	3 772	3 682	2 088	2 302
Выручка	3 042	3 113	3 489	3 280
EBITDA	942	851	683	759
Чистая прибыль/ (убыток)	58	(90)	(1 594)	(86)

ОБЪЕМ ПРОИЗВЕДЕННОЙ И РЕАЛИЗОВАННОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ



— Выработка электрической энергии — Реализация электроэнергии потребителям

ОБЪЕМ ПРОИЗВЕДЕННОЙ И РЕАЛИЗОВАННОЙ ТЕПЛОЭНЕРГИИ



— Выработка тепловой энергии — Реализация тепловой энергии потребителям

Компания	Страна	EV	EBITDA 2016	EV/EBITDA
CEZ, a. s.	Чехия	15 003	2 578	5,8
Elektrociepownia Bedzin S.A.	Польша	141	15	8,2
ENEA S.A.	Польша	3 676	583	5,7
Kamchatskenergo PJSC	Россия	166	25	6,4
Kuban Power Sale Company OJSC	Россия	74	10	7,3
LITGRID AB	Литва	608	51	11,4
Mosenergo PJSC	Россия	2 266	640	3,6
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Польша	8 955	2 037	4,2
Quadra - Power Generation OJSC	Россия	619	96	8,9
Ryazan Energy Retail Company PJSC	Россия	3	0	10,4
Vladimir Power Sale Company PJSC	Россия	3	2	9,4
Медиана				7,3

Мультипликатор EV/EBITDA – **7,3**

	Ед. изм.	2017	2018П	2019П	2020П	2021П	2022П
EBITDA	тыс. тенге	585 400	1 030 703	1 688 842	1 864 469	2 030 118	2 128 924
Оценка бизнеса	тыс. тенге	4 273 419	7 524 132	12 328 547	13 610 627	14 819 859	15 541 145
Согринской ТЭЦ (EV)	тыс. USD	12 534	22 068	36 159	39 920	43 466	45 582
Чистый Долг	тыс. тенге	0	0	0	0	0	0
Оценка акционерного капитала	тыс. тенге	4 273 419	7 524 132	12 328 547	13 610 627	14 819 859	15 541 145
Согринской ТЭЦ (EqV)	тыс. USD	12 534	22 068	36 159	39 920	43 466	45 582



ККС Оценка стоимости ТОО «Согринская ТЭЦ» доходным методом

- Стоимость Бизнеса составляет **8 560 351** тыс. тенге (**25 107** тыс. долл. США) за 100% доли участия в компании.
- Чистый долг компании по состоянию на 20.09.2017 г. составляет **0** тенге.
- Стоиомость акционерного капитала – **8 560 351** тыс. тенге (**25 107** тыс. долл. США).

Расчет дисконтированного денежного потока							
в тыс. тенге	2017	2018	2019	2020	2021	2022	ТП
Посленалоговая операционная прибыль (NOPAT)	52 684	431 608	1 036 038	1 177 836	1 283 027	1 353 845	
Корректировки денежного потока:							
Капитальные вложения	-859 459	-464 330	-627 575	-701 534	-844 759	-702 680	
Амортизация	519 544	491 193	393 795	392 174	426 333	436 617	
Свободный денежный поток компании (FCFF)	-287 230	458 471	802 258	868 476	864 601	1 087 782	10 877 825
Стоимость капитала (WACC)	13,3%						
Темп терминального роста	3,00%						
Дисконтированный денежный поток	-287 230	404 652	624 963	597 129	524 682	582 630	5 826 295
	тыс. тенге	тыс. долл. США					
Оценка бизнеса Согринской ТЭЦ (EV)	8 560 351	25 107					
Долг компании	0	0					
Оценка акционерного капитала Согринской ТЭЦ (EqV)	8 560 351	25 107					