

TCEC 2021 Annual Report

www.tcec.coop/publications



MESSAGE TO MEMBERS FROM CEO ZAC PERKINS

As a member of TCEC, you have a vested interest in our cooperative. Our financials in 2021 remained stable. By monitoring our operating cash flow and acting on the shifting interest rate environment, we were able to keep long-term debt flat and maintain advantageous interest rates.

Winter Storm Uri, also known as 'The February 2021 Weather Event,' was our biggest challenge in 2021. Financially, it will take a decade or more to recover.

It may seem in the distant past for many of you, but the 2017 ice storm in January and blizzard in May devastated the cooperative. We will continue rebuilding our system for at least one more year. While we continue to meet project milestones, we are starting to feel the impact of the ongoing supply chain issues and inflationary pressures. However, we are still currently on target and within the budget.

We continue to see increasing generation and transmission costs for energy. Natural gas is the baseload generation for our area, and its price has doubled in the last year.

In 2021, TCEC commissioned an independent cost of service study, which determined the residential and general service rate classes are underperforming in the recovery of fixed costs. The study reflected a justifiable member-related fixed cost of providing service above \$50 per meter per month.

We're a not-for-profit cost-driven organization. Your TCEC board approved a 10-year rate plan in April to address the recovery of fixed costs. Rather than increasing the charge all at once, the change will be gradual and adjusted as needed.

The rate plan outlines an approach to adjusting the service availability charge on your bill each year, beginning in January 2023. For example, the service availability charge for residential single-phase service will change from \$22.50 in January 2023 to \$24.50. The board will review the rate plan annually to determine whether to continue to adjust the fixed charges.

Adjusting the fixed cost portion of the tariff allows TCEC to keep the energy part of your electric bill as stable as possible. However, other rate pressures still exist and might cause changes outside of those planned.

One of the benefits of being a cooperative member is that rates are set locally by your elected representatives on the board of trustees. Your trustees are looking out for the best interests of the members they serve.

We will continue to work diligently to contain costs and keep our rates affordable for the membership while delivering the excellent quality of service you expect. ■

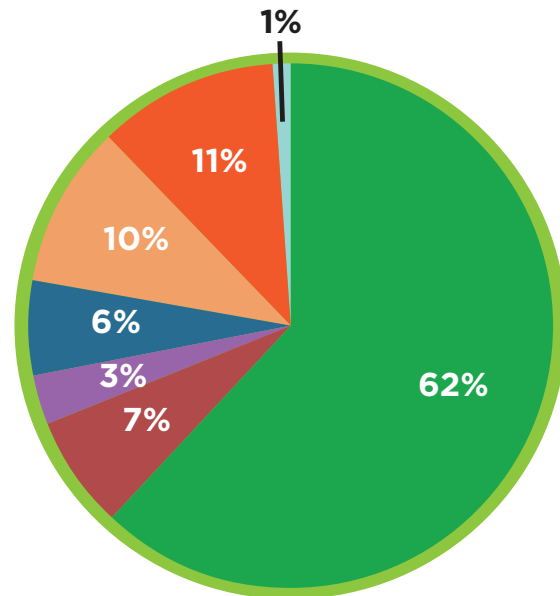
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	2021	2020
Net Utility Plant	\$237,636,080	\$234,698,003
Other Property and Investments	49,171,673	48,716,481
Current Assets	29,430,074	25,788,222
Deferred Debits	5,161,118	7,720,901
Total Assets and Other Debits	<u>\$321,398,945</u>	<u>\$316,923,607</u>
Total Margin and Equities	\$ 96,466,815	\$ 94,787,579
Long-Term Debt	191,522,950	189,316,267
Current and Accrued Liabilities	27,673,570	27,016,677
Deferred Credits	5,735,610	5,803,084
Total Equities and Liabilities	<u>\$321,398,945</u>	<u>\$316,923,607</u>

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT

	2021	2020
Operating Revenue	<u>\$99,881,022</u>	<u>\$88,679,959</u>
Total Operating Revenues	<u>\$99,881,022</u>	<u>\$88,679,959</u>
Cost of Purchased Power	\$61,664,521	\$46,338,904
Distribution Operation & Maintenance	7,236,437	7,979,057
Consumer Accounts Expense	2,659,947	2,479,377
Administrative and General Expense	6,025,718	6,116,852
Depreciation Expense	10,547,035	11,342,240
Taxes and Other Expense	242,693	3,039,961
Interest	10,893,310	10,913,445
Total Operating Expense	<u>\$99,269,661</u>	<u>\$88,209,836</u>
Patronage Capital and Operating Margins	\$ 611,361	\$ 470,123
Non Operating Margins	226,322	415,733
Other Capital Credits & Patronage Dividends	<u>890,935</u>	<u>10,631,468</u>
Net Margins	<u>\$1,728,618</u>	<u>\$11,517,324</u>

WHERE MONEY GOES



■ Cost of Purchased Power	62%
■ Distribution Operation & Maintenance Expense	7%
■ Consumer Accounts and Member Service Expense	3%
■ Administrative & General Expense	6%
■ Depreciation Expense	10%
■ Interest Expense	11%
■ Margin	1%
□ Taxes & Other Expense	—

TCEC Informe anual 2021

www.tcec.coop/publications



MENSAJE A LOS MIEMBROS DEL DIRECTOR EJECUTIVO ZAC PERKINS

Como miembro de TCEC, tiene derechos adquiridos en nuestra cooperativa. Nuestras finanzas en 2021 se mantuvieron estables. Monitoreando nuestro flujo de efectivo operativo y actuando en el entorno cambiante de las tasas de interés, pudimos conservar estable la deuda a largo plazo y mantener tasas de interés ventajosas.

La tormenta de invierno Uri, también conocida como “El evento meteorológico de febrero de 2021”, fue nuestro mayor reto en 2021. Financieramente, tomará una década o más en recuperarse.

Para muchos de ustedes puede parecer un pasado lejano, pero la tormenta de hielo en enero de 2017 y la tormenta de nieve en mayo devastaron nuestra cooperativa. Seguiremos reconstruyendo nuestro sistema durante al menos un año más. Aunque continuamos cumpliendo los hitos del proyecto, comenzamos a sentir el impacto de los problemas continuos de la cadena de suministro y las presiones inflacionarias. Sin embargo, todavía estamos actualmente en el objetivo y dentro del presupuesto.

Continuamos viendo costos crecientes de generación y transmisión de energía. El gas natural es la generación de carga base para nuestra zona, y su precio se duplicó en el último año.

En 2021, TCEC encargó un estudio independiente del costo del servicio, que determinó que las clases de tarifas de servicios residenciales y generales tengan un rendimiento inferior en la recuperación de los costos fijos. El estudio reflejaba un costo fijo justificable para los miembros por la prestación del servicio superior a \$50 por medidor al mes.

Somos una organización sin fines de lucro impulsada por los costos. Su junta de TCEC aprobó un plan de tarifas de 10 años en abril para tratar la recuperación de los costos fijos. En lugar de aumentar el cargo de una sola vez, el cambio será gradual y se ajustará según sea necesario.

El plan de tarifas describe un enfoque para ajustar el cargo por disponibilidad del servicio en su factura cada año, a partir de enero de 2023. Por ejemplo, el cargo por disponibilidad del servicio para el servicio monofásico residencial cambiará de \$22.50 en enero de 2023 a \$24.50. La junta revisará el plan de tarifas anualmente para determinar si se siguen ajustando las cargas fijas.

Ajustar la porción de costo fijo de la tarifa le permite a TCEC conservar la parte de energía de su factura de electricidad lo más estable posible. Sin embargo, todavía hay otras presiones sobre las tarifas que podrían causar cambios fuera de los previstos.

Uno de los beneficios de ser miembro de la cooperativa es que los representantes elegidos en la junta de administradores fijan las tarifas de forma local. Sus administradores protegen los mejores intereses de los miembros que atienden.

Continuaremos trabajando diligentemente para contener los costos y conservar nuestras tarifas asequibles para los miembros mientras damos la excelente calidad de servicio que espera. ■

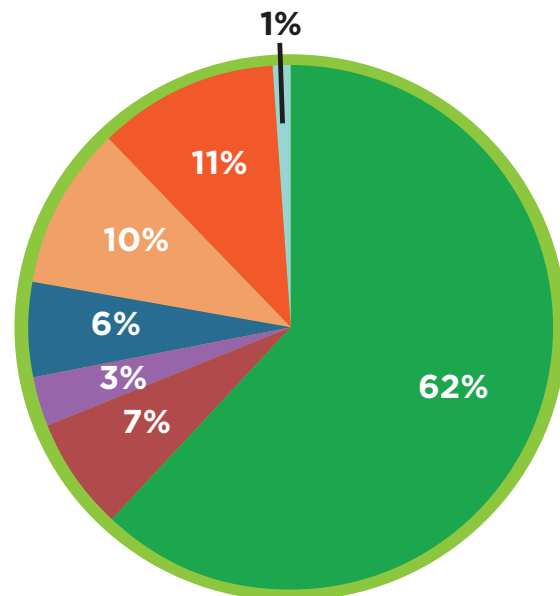
BALANCE CONSOLIDADO

	2021	2020
Planta de servicios públicos netos	\$237,636,080	\$234,698,003
Otra propiedad e inversiones	49,171,673	48,716,481
Activos actuales	29,430,074	25,788,222
Débitos diferidos	5,161,118	7,720,901
Total de activos y otros débitos	\$321,398,945	\$316,923,607
Margen total y acciones	\$96,466,815	\$94,787,579
Deuda a largo plazo	191,522,950	189,316,267
Pasivos actuales y acumulados	27,673,570	27,016,677
Créditos diferidos	5,735,610	5,803,084
Total de acciones y pasivos	\$321,398,945	\$316,923,607

ESTADO OPERATIVO CONSOLIDADO

	2021	2020
Ingreso operativo	\$99,881,022	\$88,679,959
Ingresos operativos totales	\$99,881,022	\$88,679,959
Costo de la energía comprada	\$61,664,521	\$46,338,904
Distribución, operación y mantenimiento	7,236,437	7,979,057
Gastos de las cuentas de los consumidores	2,659,947	2,479,377
Gastos administrativos y generales	6,025,718	6,116,852
Gastos de depreciación	10,547,035	11,342,240
Impuestos y otros gastos	242,693	3,039,961
Intereses	10,893,310	10,913,445
Total de gasto operativo	\$99,269,661	\$88,209,836
Capital de patrocinio y márgenes operativos	\$ 611,361	\$ 470,123
Márgenes no operativos	226,322	415,733
Otros créditos de capital y dividendos de patrocinio	890,935	10,631,468
Márgenes netos	\$1,728,618	\$11,517,324

ADÓNDE VA EL DINERO



■ Costo de la energía comprada	62%
■ Gastos de distribución, operación y mantenimiento	7%
■ Gastos de cuentas del consumidor y del servicio para miembros	3%
■ Gastos administrativos y generales	6%
■ Gastos de depreciación	10%
■ Gastos de intereses	11%
■ Margen	1%
□ Impuestos y otros gastos	—