

TCEC 2020 Annual Report

<https://go.tcec.coop/ar>



MESSAGE TO MEMBERS FROM CEO ZAC PERKINS

As a member of TCEC, you have a vested interest in our cooperative. Our financials in 2020 remained stable. We continued to pay down long-term debt, which increased our percentage of equity. Our short-term line of credit decreased as well.

The pandemic was our biggest challenge in 2020. I can't say enough about how well our employees responded to it. We also retired more than \$2 million in capital credits in July 2020 to assist businesses and individuals that COVID-19 may have impacted.

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. The repairs needed are costly, even with some assistance from the Federal Emergency Management Agency. We will continue rebuilding our system for at least two more years. On the upside, we are meeting project milestones, and they are on target and under budget.

As I look to the future, the February 2021 deep freeze weather event will have far-reaching impacts on TCEC and the utility industry. Financially, it will take a decade or more for TCEC to recover from the extremely high price of electricity during that eight-day window of time.

While we deferred some revenue in 2020 to help offset future rate pressures, generation and transmission costs are increasing. For example, natural gas prices are about 20 percent higher year to date than they were in 2020.

In 2021, we are completing a cost of service study to help determine whether rate changes are necessary for the cooperative's financial health. A cost of service study helps the board of trustees understand the total cost of providing electric service and how to allocate it across the different member rate classes.

I anticipate the storm projects from 2017, and the cost of fuel to generate power will be the most significant drivers for rate changes over the next three to five years. 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've come to expect from us. ■

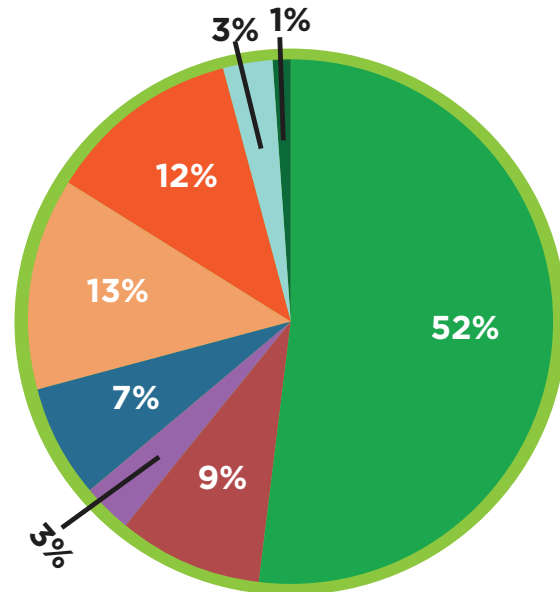
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	2020	2019
Net Utility Plant	234,698,003	235,205,104
Other Property and Investments	48,716,481	43,420,793
Current Assets	25,788,222	25,247,777
Deferred Debits	7,720,901	10,281,589
Total Assets and Other Debits	316,923,607	314,155,263
Total Margin and Equities	94,787,579	84,998,548
Long-Term Debt	189,316,267	195,848,029
Current and Accrued Liabilities	26,767,664	28,318,996
Deferred Credits	6,052,097	4,989,690
Total Equities and Liabilities	316,923,607	314,155,263

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT

	2020	2019
Operating Revenue	88,679,959	81,228,398
Total Operating Revenues	88,679,959	81,228,398
Cost of Purchased Power	46,338,904	41,834,468
Distribution Operation & Maintenance	7,979,057	7,824,818
Consumer Accounts Expense	2,479,377	2,470,733
Administrative and General Expense	6,116,852	6,789,198
Depreciation Expense	11,342,240	11,403,630
Taxes and Other Expense	3,039,961	214,613
Interest	10,913,445	10,968,647
Total Operating Expense	88,209,836	81,506,107
Patronage Capital and Operating Margins	470,123	(277,709)
Non Operating Margins	415,733	656,375
Other Capital Credits & Patronage Dividends	10,631,468	3,350,819
Net Margins	11,517,324	3,729,485

WHERE MONEY GOES



■ Cost of Purchased Power	52%
■ Distribution Operation & Maintenance Expense	9%
■ Consumer Accounts and Member Service Expense	3%
■ Administrative & General Expense	7%
■ Depreciation Expense	13%
■ Interest Expense	12%
■ Taxes & Other Expense	3%
■ Margin	1%

TCEC Informe anual 2020

<https://go.tcec.coop/ar>



MENSAJE PARA LOS MIEMBROS DEL DIRECTOR GENERAL ZAC PERKINS

Como miembro de TCEC, tienes intereses adquiridos en nuestra cooperativa. Nuestras finanzas en 2020 se mantuvieron estables. Continuamos pagando deudas a largo plazo, lo que aumentó nuestro porcentaje de capital. Nuestra línea de crédito a corto plazo también disminuyó.

La pandemia fue nuestro gran reto en 2020. No tengo palabras para expresar lo bien que respondieron nuestros empleados. También retiramos más de \$2 millones en créditos de capital en julio de 2020 para ayudar a las empresas y a las personas afectadas por el COVID-19.

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. Las reparaciones necesarias son costosas, incluso con cierta ayuda de la Agencia Federal de Administración de Emergencias. Continuaremos reconstruyendo nuestro sistema durante al menos dos años más. Por el lado positivo, estamos cumpliendo los hitos del proyecto, y están dentro del objetivo y por debajo del presupuesto.

Cuando miro hacia el futuro, el evento meteorológico de congelación de febrero de 2021 tendrá impactos de gran alcance en TCEC y en la industria de servicios públicos. Respecto a lo financiero, a TCEC le llevará una década o más recuperarse del precio extremadamente alto de la electricidad durante ese período de ocho días.

Aunque diferimos algunos ingresos en 2020 para ayudar a compensar las presiones de las tarifas futuras, los costos de generación y transmisión están aumentando. Por ejemplo, los precios del gas natural son aproximadamente un 20 % más altos en lo que va del año que en 2020.

En 2021, estamos completando un estudio de costo del servicio para ayudar a determinar si los cambios de tarifa son necesarios para la salud financiera de la cooperativa. Un estudio de costo del servicio ayuda a la junta de administradores a comprender el costo total del servicio eléctrico que presta y cómo asignarlo a las distintas clases de tarifas para miembros.

Mi predicción es que los proyectos de la tormenta de 2017, y el costo del combustible para generar energía serán los impulsores más importantes de los cambios de tarifa en los próximos tres a cinco años. 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 con esmero para contener los costos y mantener nuestras tarifas a bajo precio para los miembros mientras prestamos el servicio de excelente calidad que usted espera de nosotros. ■

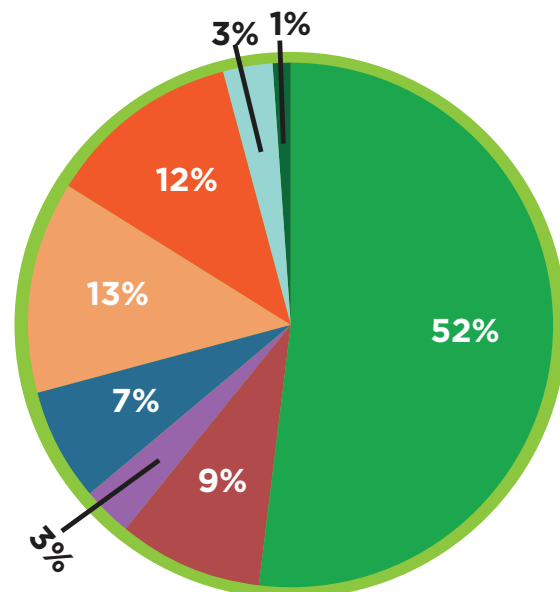
HOJA DE BALANCE CONSOLIDADO

	2020	2019
Planta de servicios públicos netos	234,698,003	235,205,104
Otra propiedad e inversiones	48,716,481	43,420,793
Activos actuales	25,788,222	25,247,777
Débitos diferidos	7,720,901	10,281,589
Activos totales y otros débitos	316,923,607	314,155,263
Margen total y acciones	94,787,579	84,998,548
Deuda a largo plazo	189,316,267	195,848,029
Pasivos actuales y acumulados	26,767,664	28,318,996
Créditos diferidos	6,052,097	4,989,690
Acciones y pasivos totales	316,923,607	314,155,263

DECLARACIÓN OPERATIVA CONSOLIDADA

	2020	2019
Ingresos operativos	88,679,959	81,228,398
Total de ingresos operativos	88,679,959	81,228,398
Costo de la energía comprada	46,338,904	41,834,468
Distribución, operación y mantenimiento	7,979,057	7,824,818
Gastos de las cuentas del consumidor	2,479,377	2,470,733
Gastos administrativos y generales	6,116,852	6,789,198
Gastos de depreciación	11,342,240	11,403,630
Impuestos y otros gastos	3,039,961	214,613
Intereses	10,913,445	10,968,647
Total de gastos operativos	88,209,836	81,506,107
Capital de patrocinio y márgenes operativos	470,123	(277,709)
Márgenes no operativos	415,733	656,375
Otros créditos de capital y dividendos de patrocinio	10,631,468	3,350,819
Márgenes netos	11,517,324	3,729,485

DÓNDE VA EL DINERO



■ Costo de la energía comprada	52%
■ Gastos de distribución, operación y mantenimiento	9%
■ Gastos de cuentas del consumidor y del servicio para miembros	3%
■ Gastos administrativos y generales	7%
■ Gastos de depreciación	13%
■ Gastos de intereses	12%
■ Impuestos y otros gastos	3%
■ Margen	1%