



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ СИСТЕМА

Внеочередное общее собрание акционеров в форме заочного голосования с датой окончания приема бюллетеней 14 июня 2012 года

Пояснительная записка к материалам по вопросу повестки дня «Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по обмену активами ОАО «Башкирэнерго» между Группой компаний АФК «Система» и ОАО «Интер РАО ЕЭС».

На рассмотрение Внеочередного общего собрания акционеров ОАО АФК «Система» выносится вопрос об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность: заключение комплексного юридически обязывающего соглашения (далее – «Договор») между ОАО АФК «Система» и его дочерними и зависимыми обществами (ОАО «Система-Инвест» и ECU GEST HOLDING S.A.) с одной стороны и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» с другой стороны.

В соответствии с Договором ОАО «Система-Инвест» и ECU GEST HOLDING S.A. (дочерние и зависимые общества ОАО АФК «Система») реализуют сделку по размену активами ОАО «Башкирэнерго» с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», выдают ряд гарантий, включая гарантии возмещения убытков, в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», а ОАО АФК «Система» выступает в качестве гаранта (поручителя) по гарантийным и иным обязательствам.

Рассматриваемая сделка имеет следующие основные параметры:

- 1) Основная суть сделки – обмен 48% генерирующих активов ОАО «Башкирэнерго» (принадлежащих Группе АФК «Система») на более 25% сетевых активов ОАО «Башкирэнерго», а также до 14 млрд. рублей в форме денежных средств и векселей ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
- 2) Для реализации сделки заключается договор, сторонами которого выступают ОАО АФК «Система», ОАО «Система-Инвест», ECU GEST HOLDING S.A. с одной стороны, и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» с другой стороны (далее – «Договор»).
- 3) В соответствии с условиями Договора, ОАО «Система-Инвест» и ECU GEST HOLDING S.A. предоставляют гарантии в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (с максимальным лимитом ответственности в отношении претензий, связанных с правом собственности на акции ОАО «Башкирэнерго» 22,5 млрд. руб., а по всем остальным гарантиям применительно к генерирующим активам ОАО «Башкирэнерго» (налоговые гарантии, гарантии в отношении состояния оборудования, применяемого в генерирующем бизнесе и другие) - с максимальным лимитом ответственности до 6,0 млрд. руб. Общий максимальный лимит ответственности по всем гарантиям составляет 22,5 млрд.руб. ОАО АФК «Система» выступает поручителем по данным гарантиям в следующем объеме:
 - ОАО АФК «Система» поручается по гарантиям и иным обязательствам ОАО «Система-Инвест» и ECU GEST HOLDING S.A. с максимальным лимитом ответственности 9,0 млрд. руб. с даты заключения Договора.
 - ОАО АФК «Система» поручается по гарантиям и иным обязательствам ОАО «Система-Инвест» и ECU GEST HOLDING S.A. с максимальным лимитом ответственности 22,5 млрд. руб. не ранее даты одобрения Договора Общим собранием акционеров ОАО АФК «Система».

Основные выводы:

- Рассматриваемая сделка соответствует стратегии ОАО АФК «Система» в электроэнергетике.
- Условия сделки являются экономически привлекательными для ОАО АФК «Система».
- Риски сделки оцениваются в целом как невысокие.

Принимая во внимание изложенные выше обстоятельства, акционерам ОАО АФК «Система» предлагается одобрить данную сделку.