**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

**по вопросу повестки дня годового Общего собрания акционеров: Об одобрении заключения между ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и ОАО АК «Якутскэнерго» договора займа, являющегося сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность**

ОАО «РАО Энергетические системы Востока» планирует предоставить ОАО АК «Якутскэнерго» в августе 2013 года заём в сумме 3 млрд. рублей на цели рефинансирования третьего облигационного займа, выпущенного
ОАО АК «Якутскэнерго» 07.09.2010.

**Параметры облигационного займа ОАО АК «Якутскэнерго»**

|  |  |
| --- | --- |
| Эмитент, номер эмиссии | Якутскэнерго, БО-01 |
| Вид облигаций | купонные |
| Форма выпуска | документарные на предъявителя |
| Номинал | 1 000 RUR |
| Объем эмиссии | 3 000 000 000 RUR |
| Дата размещения | 07.09.2010 |
| Ставка купона | 1-6 купоны – 8,25% годовых |
| Периодичность выплаты купона | 2 раза в год |
| Дата погашения | 03.09.2013 |
| Организатор | Банк Москвы, соорганизатор - Сбербанк |

Предоставление займа планируется осуществить за счет привлечения кредитных средств Европейского банка реконструкции и развития (далее - ЕБРР). Кредитное соглашение на общую сумму 4 млрд. рублей между ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и ЕБРР заключено 05.12.2012. Одно из целевых назначений кредитных средств по кредитному соглашению с ЕБРР – рефинансирование рублевого облигационного займа ОАО АК «Якутскэнерго» в объеме 3 000 000 000 рублей.

Основные условия предоставления займа:

* Срок – не более 134 месяцев;
* Процентная ставка – Mosprime 3 m + 3,87%;
* Оплата процентов – ежеквартально;
* Погашение основного долга – начиная с 25.01.2015 г. ежеквартально, равными долями по 75 млн. рублей в квартал;
* Месяц заключения договора займа – август 2013г.

Источником погашения займа будет являться выручка от основной деятельности ОАО АК «Якутскэнерго».

***Определение рыночной стоимости сделки***

В связи с тем, что ОАО «РАО Энергетические системы Востока» предоставит в адрес ОАО АК «Якутскэнерго» заем за счет привлеченных заемных средств в течение нескольких дней с даты их получения и на условиях, аналогичных условиям по привлеченному кредиту («зеркальный» заём), процентная ставка по предполагаемому внутригрупповому займу была определена на основании средневзвешенной стоимости привлекаемого заемного капитала (Mosprime 3 m + 3,863%) и маржи (0,007 %), рассчитанной как расходы Заимодавца на организацию привлечения и распределения финансирования внутри Холдинга, увеличенные на рыночную норму рентабельности компаний, выполняющих функции финансового посредничества.

***Положительный эффект, достигаемый принятием решения об одобрении займа:***

* Обеспечение своевременного исполнения ОАО АК «Якутскэнерго» обязательств по погашению облигационного займа в полном объеме.
* В связи с отсутствием у ОАО АК «Якутскэнерго» источников для единовременного погашения задолженности по облигационному займу в полном объеме, целесообразно произвести рефинансирование указанного обязательства за счет долгосрочных заемных ресурсов, предусмотрев равномерное погашение основного долга в течение периода, достаточного для формирования соответствующего источника погашения. Текущая конъюнктура рынков капитала характеризуется крайне ограниченным предложением долгосрочных заимствований:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Инструмент заимствования | Максимальный срок | Индикативная стоимость, % годовых |
| Облигационный заем | 3-5 лет | 9,5-10% |
| Кредит Банка | не более 5 лет | Моспрайм 3М+ порядка 3% |
| Кредит Банка | не более 9 лет | Моспрайм 3М+ не менее 4% |

Таким образом, предполагаемый заем, фондированный за счет кредитных средств ЕБРР является наиболее длинным из доступных в настоящее время;

* Рефинансирование облигационного займа за счет займа, фондированного ЕБРР также позволяет сохранить свободные лимиты кредитования в крупнейших российских государственных банках, которые могут оказаться востребованы для финансирования текущей деятельности и рефинансирования существующего кредитного портфеля компаний Холдинга «РАО Энергетические системы Востока»;
* Привлечение долгосрочного займа окажет положительное влияние на увеличение дюрации кредитного портфеля Холдинга «РАО Энергетические системы Востока».

В соответствии с п. 1 статьи 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» данная сделка, заключаемая ОАО «РАО Энергетические системы Востока» с ОАО АК «Якутскэнерго», является сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность акционера ОАО «РАО Энергетические системы Востока», владеющего более 20 % акций (ОАО «РусГидро»), аффилированное лицо которого (ОАО АК «Якутскэнерго», входящее в группу лиц ОАО «РусГидро») является стороной в сделке.

Учитывая, что цена указанной сделки превышает 2 % балансовой стоимости активов ОАО «РАО Энергетические системы Востока» на 31.03.2013 (12,43 % от БСА), в соответствии с п. 4 статьи 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» в целях совершения сделки необходимо ее предварительное одобрение Общим собранием акционеров ОАО «РАО Энергетические системы Востока».

В соответствии с пп. 16 п. 10.2 ст. 10 Устава ОАО «РАО Энергетические системы Востока» принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность отнесено к компетенции общего собрания акционеров ОАО «РАО Энергетические системы Востока».

В соответствии с п. 10.4 ст. 10 Устава Общества решение по данному вопросу принимается Общим собранием акционеров только по предложению Совета директоров Общества.

Указанный вопрос был рассмотрен Советом директоров Общества 15.05.2013. Совет директоров принял решение рекомендовать годовому Общему собранию акционеров ОАО «РАО Энергетические системы Востока» одобрить договор займа.