

Информационный бюллетень «О консолидации ОАО «ГидроОГК»»

1. Целевая модель ОАО «ГидроОГК»

Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания» (далее – ОАО «ГидроОГК» или Общество) создано в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.07.2001 № 526 «Основные направления реформирования электроэнергетики Российской Федерации» и Распоряжением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 1254-р (в редакции от 25.10.2004) в качестве 100%-го дочернего общества ОАО РАО «ЕЭС России».

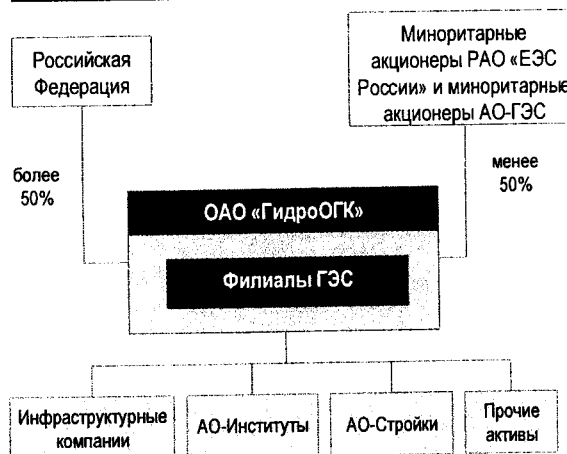
Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» утверждена целевая модель ОАО «ГидроОГК» в форме операционной компании, управляющей входящими в ее состав филиалами, созданными на базе АО-ГЭС в процессе реорганизации дочерних и зависимых обществ (ДЗО) в форме присоединения к ОАО «ГидроОГК» (Протокол от 30.09.2005 № 204).

Установленная мощность ОАО «ГидроОГК» – операционной компании (без учета строящихся ДЗО) составит порядка 23,3 ГВт.

Текущая модель ГидроОГК (август'07)



Целевая модель ГидроОГК (июль'08)



2. Консолидация ОАО «ГидроОГК»

Цели и задачи консолидации ОАО «ГидроОГК»:

- создание одной из крупнейших гидрогенерирующих компаний в мире;
- возможность быстрого и эффективного оперативного управления за счет эффекта масштаба и синергии;

- консолидация инвестиционных ресурсов и возможность их перераспределения;
- снижение издержек и эффективное управление финансовыми потоками;
- формирование одной из наиболее инвестиционно-привлекательных компаний в российской энергоотрасли.

Схема консолидации ОАО «ГидроОГК»

27 апреля 2007 года Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» одобрена схема ускоренной консолидации ОАО «ГидроОГК» в единую операционную компанию, предусматривающая: реорганизацию ОАО «ГидроОГК» в форме присоединения к ОАО «ГидроОГК» дочерних АО-ГЭС (безстроек и инфраструктурных дочерних обществ), прочих АО-ГЭС, присоединения ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК», создаваемых в результате реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения, а также эмиссии дополнительных акций ОАО «ГидроОГК» в целях реализации инвестиционной программы Компании (протокол от 27.04.2007 № 250).

Для целей достижения целевой модели ОАО «ГидроОГК» предполагаются следующие этапы консолидации ОАО «ГидроОГК»:

Этап 1. Дополнительная эмиссия акций ОАО «ГидроОГК» в 2007 году

Дополнительная эмиссия акций ОАО «ГидроОГК» размещается в пользу Российской Федерации, ОАО РАО «ЕЭС России» и ООО «ЭЗОП»¹. Общее количество размещаемых обыкновенных акций определено в количестве 110 млрд. штук.

Решение об увеличении уставного капитала ОАО «ГидроОГК» принято Общим собранием акционеров ОАО «ГидроОГК», функции которого выполняет Совет директоров ОАО РАО «ЕЭС России» (протокол от 25.05.2007 № 252). Решение о выпуске акций ОАО «ГидроОГК» зарегистрировано ФСФР 05 июля 2007 года.

27 июля 2007 года Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» одобрены условия проведения дополнительной эмиссии акций ОАО «ГидроОГК».

Цена размещения 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «ГидроОГК» определена Советом директоров ОАО «ГидроОГК» в размере 1,73 руб. (Один рубль семьдесят три копейки).

Для определения цены размещения дополнительных акций ОАО «ГидроОГК» в соответствии со ст. 36 Федерального закона «Об акционерных обществах» был привлечен Консорциум независимых оценщиков в составе нескольких независимых оценочных организаций: ЗАО «Делойт и Туш СНГ», ООО «Институт проблем предпринимательства», ЗАО «АБМ Партнер», ЗАО «Центр профессиональной оценки», ЗАО «Российская оценка».

Справедливость рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной именной акции ОАО «ГидроОГК» для определения цены размещения 1 (одной) дополнительной обыкновенной именной акции подтверждена Консорциумом инвестиционных

¹ ООО «ЭЗОП» - оператор опционной программы ОАО «ГидроОГК».

банков в составе: BNP PARIBAS SA, КИТ ФИНАНС ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ОАО), ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ».

ОАО РАО «ЕЭС России» в оплату дополнительных обыкновенных акций ОАО «ГидроОГК» планирует внести денежные средства в размере 14 950 000 000,55 рублей.

ОАО РАО «ЕЭС России» также планирует внести в оплату дополнительной эмиссии акций ОАО «ГидроОГК» имущество в виде акций следующих профильных дочерних и зависимых обществ (ДЗО) ОАО РАО «ЕЭС России»:

ОАО «Зеленчукские ГЭС»

ОАО «Сулакэнерго»

ОАО «Зарамагские ГЭС»

ОАО «Вилюйская ГЭС-3»

ОАО «Красноярская ГЭС»

ОАО «Северо-Осетинская ГГК»

ОАО «ЭСКО ЕЭС»

ОАО «Геотерм»

ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»

Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 27 июля 2007 года определена цена (денежная оценка) акций профильных ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России», отчуждаемых в оплату дополнительных обыкновенных акций ОАО «ГидроОГК», в размере 2 146 124 750 рублей.

Для определения денежной оценки акций профильных ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России» в соответствии со ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах» был привлечен Консорциум независимых оценщиков в составе нескольких независимых оценочных организаций: ООО «Институт проблем предпринимательства», ЗАО «АБМ Партнер», ЗАО «Центр профессиональной оценки», ООО «Оценочная фирма «БИНОМ ®».

Справедливость рыночной стоимости акций профильных ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России» подтверждена Консорциумом инвестиционных банков в составе BNP PARIBAS SA, КИТ ФИНАНС ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ОАО), ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ».

Общая стоимость активов, вносимых ОАО РАО «ЕЭС России» в оплату дополнительных обыкновенных акций ОАО «ГидроОГК» составляет 17 096 124 750, 55 рублей.

Российская Федерация планирует направить в оплату дополнительной эмиссии акций ОАО «ГидроОГК» денежные средства в размере 5 млрд. рублей для реализации инвестиционной программы ОАО «ГидроОГК».

Также Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» одобрено участие в уставном капитале ОАО «ГидроОГК» компании-оператора опционной программы (ООО «ЭЗОП») путем приобретения акций дополнительной эмиссии ОАО «ГидроОГК» в размере не более 2% от общего количества размещенных

обыкновенных акций Общества (исчисляемого с учетом акций, выпускаемых Обществом для реализации опционной программы).

Размещение дополнительной эмиссии акций ОАО «ГидроОГК» планируется завершить к ноябрю 2007 г. В результате дополнительной эмиссии изменится структура акционерного капитала ОАО «ГидроОГК»: доля ОАО РАО «ЕЭС России» снизится до 96%, государство получит около 2%, около 2% составит доля оператора опционной программы.



ОАО «ГидроОГК» планирует проведение дополнительных эмиссий собственных акций в пользу Российской Федерации в 2008-2010г.г.

Дополнительные эмиссии акций ОАО «ГидроОГК» будут осуществляться в целях привлечения средств, необходимых для финансирования инвестиционной программы Компании.

Этап 2. Реорганизация ОАО «ГидроОГК»

Реорганизацию ОАО «ГидроОГК» планируется осуществить в форме присоединения к ОАО «ГидроОГК» следующих обществ (далее вместе – «Присоединяемые общества»):

ДЗО ОАО «ГидроОГК»:

ОАО «Бурейская ГЭС»,

ОАО «Волжская ГЭС»,

ОАО «Воткинская ГЭС»,

ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания»,

ОАО «Жигулевская ГЭС»,

ОАО «Загорская ГАЭС»,
ОАО «Зейская ГЭС»,
ОАО «Зеленчукские ГЭС»,
ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания»,
ОАО «КаббалкГЭС»,
ОАО «Камская ГЭС»,
ОАО «Каскад ВВ ГЭС»,
ОАО «Каскад НЧГЭС»,
ОАО «Нижегородская ГЭС»,
ОАО «Саратовская ГЭС»,
ОАО «Северо-Осетинская ГТК»,
ОАО «Ставропольская электрическая генерирующая компания»,
ОАО «Сулакэнерго»,
ОАО «Чебоксарская ГЭС»,
ОАО «СШГЭС имени П.С. Непорожного»,
ЗАО «ЭОЗ»,
ОАО «Ирганайская ГЭС»,

Общества, выделяемые из ОАО РАО «ЕЭС России»:

ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК»,
ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК».

ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК» создаются в результате завершающего этапа реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения с одновременным присоединением к ОАО «ГидроОГК».

Присоединение ДЗО ОАО «ГидроОГК», ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК» к ОАО «ГидроОГК» позволит сформировать единую операционную компанию ОАО «ГидроОГК» с прямым участием в уставном капитале Общества акционеров ОАО РАО «ЕЭС России» и акционеров ДЗО ОАО «ГидроОГК». При этом, по итогам всех преобразований доля участия Российской Федерации в уставном капитале ОАО «ГидроОГК» будет не менее 50% плюс 1 акция.

Одновременно с присоединением к ОАО «ГидроОГК» ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» планируется присоединение ОАО «Ирганайская ГЭС», что обусловлено необходимостью проведения дополнительной эмиссии акций ОАО «Ирганайская ГЭС»² в пользу ОАО РАО «ЕЭС России», завершение которой планируется осуществить в апреле -

² ОАО «Ирганайская ГЭС» является 100% дочерним обществом ОАО РАО «ЕЭС России».

мае 2008 года. При этом дополнительная эмиссия акций ОАО «Ирганайская ГЭС» будет завершена до момента присоединения ОАО «Ирганайская ГЭС» к ОАО «ГидроОГК». В оплату дополнительной эмиссии планируется передача ряда активов ОАО РАО «ЕЭС России».

Реорганизацию ОАО «ГидроОГК» и всех указанных выше Присоединяемых обществ планируется осуществить последовательно:

- на первом этапе к ОАО «ГидроОГК» осуществляется присоединение ДЗО ОАО «ГидроОГК», которое планируется завершить к январю 2008 года;

- на втором этапе к ОАО «ГидроОГК» осуществляется присоединение ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК», которое планируется завершить к июлю 2008 года.

Условия реорганизации (коэффициенты конвертации)

Присоединение всех обществ к ОАО «ГидроОГК» будет осуществляться на условиях, одобряемых Общим собранием акционеров ОАО «ГидроОГК» и общими собраниями акционеров ДЗО ОАО «ГидроОГК» и ОАО РАО «ЕЭС России».

Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 27 июля 2007 года были утверждены следующие коэффициенты конвертации акций ДЗО ОАО «ГидроОГК» в акции ОАО «ГидроОГК»:

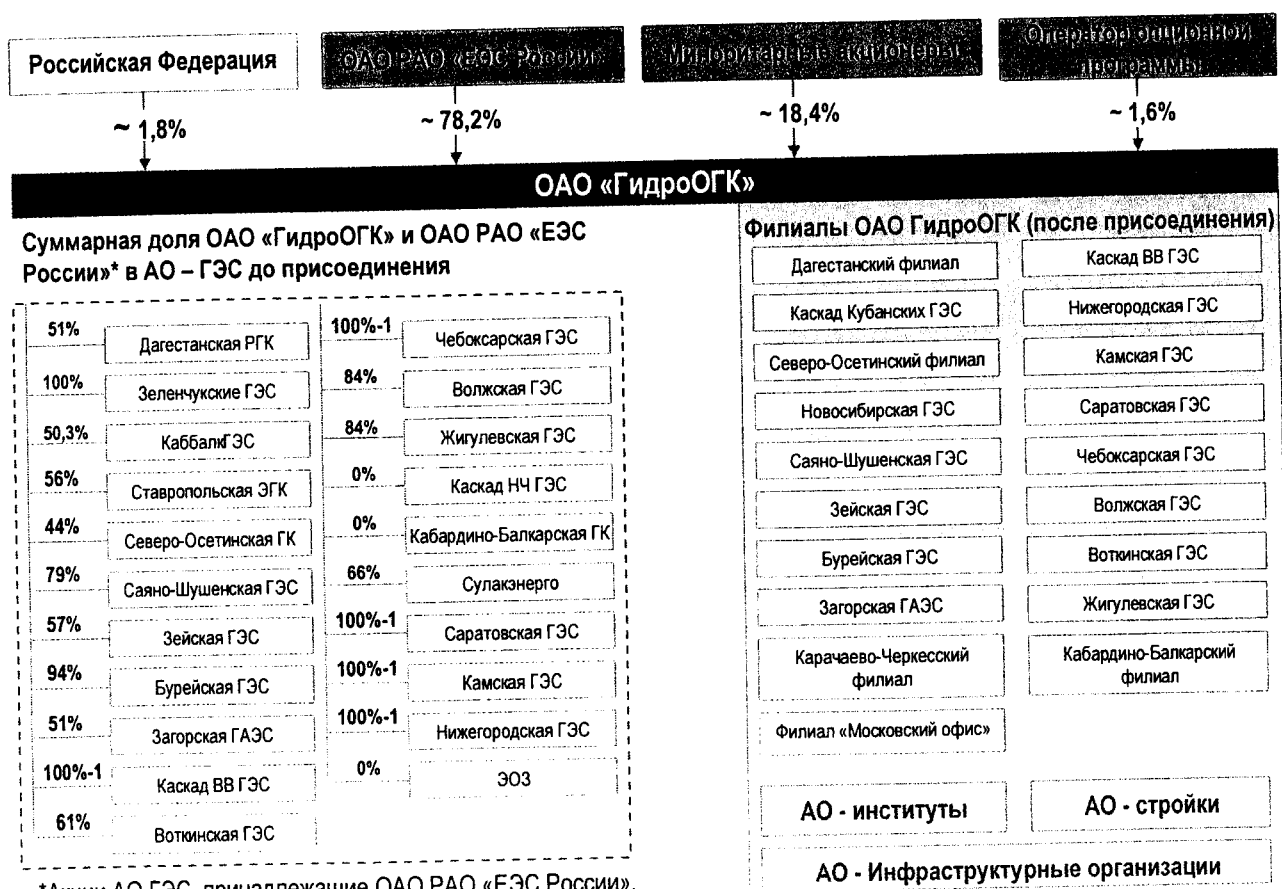
Компания	Коэффициент конвертации в 1 обыкновенную акцию ОАО «ГидроОГК»	
	обыкновенных акций АО-ГЭС	привилегированных акций АО-ГЭС
ОАО "КаббалкГЭС"	0,1207407869959820	-
ОАО "Сулакэнерго"	0,3177272339096330	-
ОАО "Зеленчукские ГЭС"	0,7265321674568300	-
ОАО "Бурейская ГЭС"	0,9753053055711250	-
ОАО "Каскад ВВГЭС"	0,0999039271877230	-
ОАО "Нижегородская ГЭС"	0,0012607083225520	-
ОАО "Камская ГЭС"	0,0000447998082296	-
ОАО "Саратовская ГЭС"	0,0017846014274298	-
ОАО "Чебоксарская ГЭС"	0,1103464122150060	-
ОАО "Загорская ГАЭС"	2,0118517662031500	-
ОАО "Воткинская ГЭС"	0,0791401964646080	0,0864164626169556
ОАО "Зейская ГЭС"	0,1611471300891550	0,1759632344279920
ОАО "Волжская ГЭС"	0,0924777120278805	0,1009802489930990
ОАО "СШГЭС имени П.С. Непорожного"	0,0482446653903393	0,0526803509394403
ОАО "Жигулевская ГЭС"	0,1660809314517490	0,1813506567501080
ОАО "Дагестанская РГК"	0,4735290884122240	-
ОАО "Ставропольская ЭГК"	0,4675003089462080	0,5104829754817740
ОАО "Северо-Осетинская ГГК"	0,3757435019735730	-
ОАО "Каскад Нижне-Черекских ГЭС"	3,3200447514601600	-
ОАО "Кабардино – Балкарская ГГК"	0,7904875674830130	-
ЗАО "ЭОЗ"	0,0000577426386387	-

Коэффициенты конвертации акций ДЗО в акции ОАО «ГидроОГК» определены на основании оценки рыночной стоимости акций указанных обществ по состоянию на 01 апреля 2007 года.

Оценка рыночной стоимости акций для целей определения коэффициентов конвертации осуществлена Консорциумами оценщиков: Консорциум №1 в составе ЗАО «Делойт и Туш СНГ», ООО «Институт проблем предпринимательства», ЗАО «АБМ Партнер», ЗАО «Центр профессиональной оценки», ЗАО «Российская оценка»; Консорциум №2 в составе ООО «Институт проблем предпринимательства», ЗАО «АБМ Партнер», ЗАО «Центр профессиональной оценки», ООО «Оценочная фирма «БИНОМ ®»;

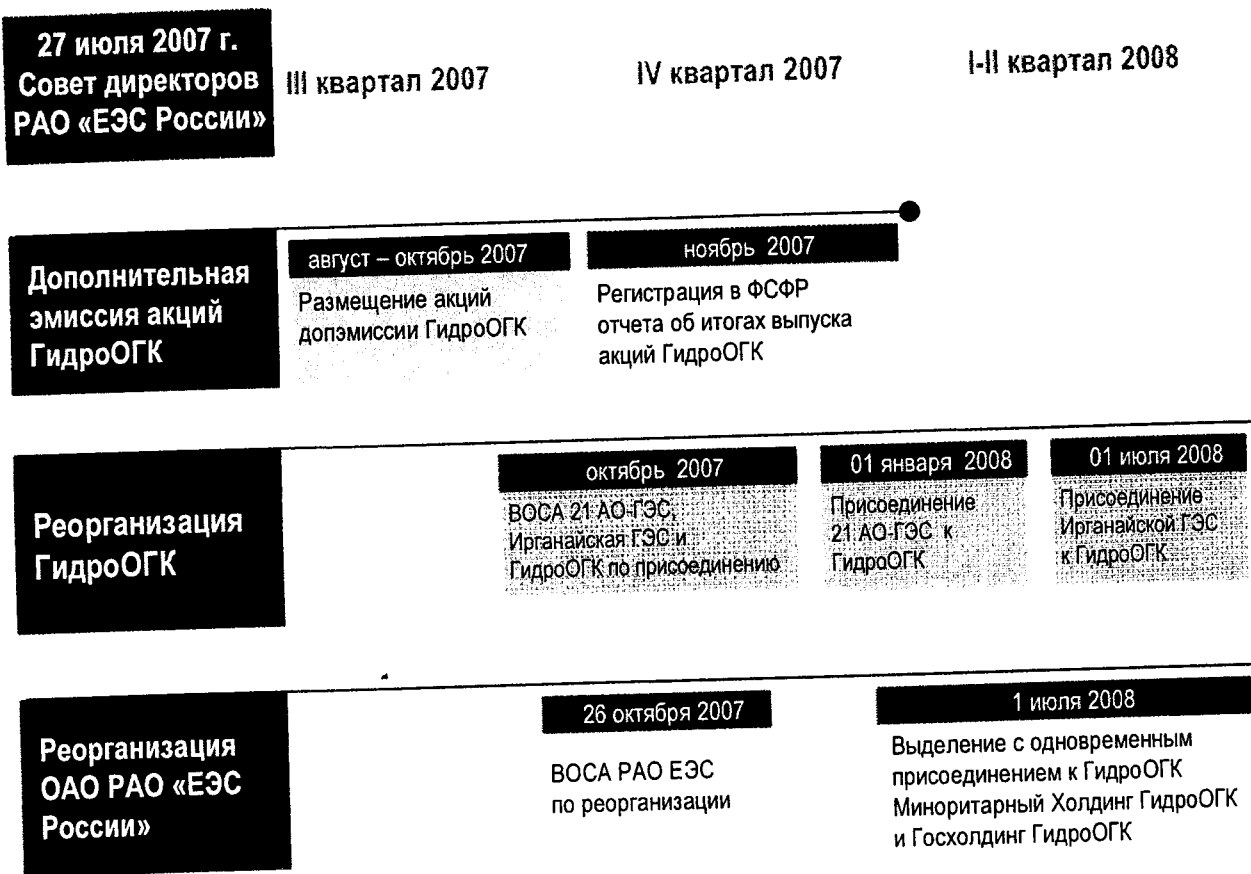
Справедливость коэффициентов конвертации акций ДЗО ОАО «ГидроОГК» в акции ОАО «ГидроОГК» подтверждена Консорциумом инвестиционных банков в составе BNP PARIBAS SA, КИТ ФИНАНС ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ОАО), ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ».

После завершения реорганизации в части присоединения ДЗО к ОАО «ГидроОГК» доля ОАО РАО «ЕЭС России» в акционерном капитале ОАО «ГидроОГК» составит около 78%, доля миноритарных акционеров ОАО «ГидроОГК» около 18%. Также пропорционально уменьшатся доли Российской Федерации и оператора опционной программы.



*Акции АО-ГЭС, принадлежащие ОАО РАО «ЕЭС России», вносятся в ходе доэмиссии, кроме акций ОАО «Бурейская ГЭС», которое участвует в реорганизации.

3. График консолидации ОАО «ГидроОГК».



Внеочередные общие собрания акционеров ОАО PAO «ЕЭС России», ОАО «ГидроОГК» и присоединяемых к ОАО «ГидроОГК» компаний по вопросам реорганизации планируется провести в октябре 2007 г.

Присоединение АО-ГЭС к ОАО «ГидроОГК» планируется осуществить к январю 2008 г. Присоединение ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК», ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Ирганайская ГЭС» к ОАО «ГидроОГК» планируется осуществить к июлю 2008 г.