

**ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ВЛАДЕНИЯ ГЕНЕРИРУЮЩИМИ  
АКТИВАМИ ГРУППЫ ИНТЕР РАО ЕЭС:  
ИТОГИ РЕОРГАНИЗАЦИИ**

1 октября 2012



# Группа «ИНТЕР РАО ЕЭС» сегодня

3-я

## Генерация Россия

Ведущие позиции в сегменте генерации -  
3-я компания в России по установленной мощности



Установленная мощность: 22,6 ГВт  
 Выработка электроэнергии: 111,1 ТВт  
 УРУТ: 324,0 г/кВт\*ч  
 EBITDA: 613 млн \$  
 Выручка: 3 320 млн \$

15%

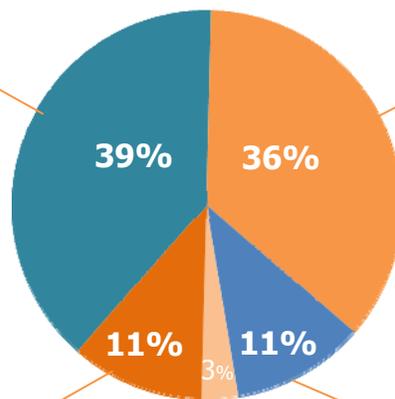
## Сбыт Россия

Доля рынка сбыта электроэнергии в России -15%



Полезный отпуск электроэнергии:  
150,1 ТВт\*ч  
 Клиентская база потребителей:  
10 238 тыс.  
 EBITDA: 575 млн \$  
 Выручка: 12 330 млн \$

2011 EBITDA  
**1 586 млн \$**



97%

## Трейдинг

Лидерство в области экспорта/импорта  
электроэнергии (11 стран)



Объем экспорта электроэнергии:  
22,7 ТВт\*ч  
 Объем импорта электроэнергии:  
3,4 ТВт\*ч  
 Основные экспортные  
направления – Литва,  
Финляндия, Беларусь,  
Казахстан (более 91%)  
 EBITDA: 181 млн \$  
 Выручка: 1 790 млн \$

5

## Зарубежные активы

Генерация и распределение сети в 5 странах



**Генерация:**  
 Установленная мощность: 5,5 ГВт  
 Выработка электроэнергии:  
15,4 ТВт\*ч  
 УРУТ: 360,4 г/кВт\*ч  
**Распределительные сети:**  
 Протяженность сетей - 34 265 км  
 EBITDA: 177 млн \$  
 Выручка: 691 млн \$

\* Данные основаны на МСФО отчетности Группы ИНТЕР РАО ЕЭС за 2011



# Цели и задачи Реорганизации

Консолидация генерирующих активов на базе ОАО «ИНТЕР PAO EЭС»  
(переход к 100% владению ОГК-1, ОГК-3 и Башэнергоактив путем проведения реорганизации):



**Один из важнейших шагов для достижения лидирующих позиций в энергетике**



**Упрощение структуры управления генерирующими активами, повышение ее эффективности и прозрачности**



**Способствует максимизации финансовой синергии**



**Повышение инвестиционной привлекательности компании за счет увеличения ликвидности и уровня free-float , а также уменьшения "дисконта за холдинговую структуру владения"**



**Является важнейшим этапом реализуемой ИНТЕР PAO программы по оптимизации портфеля активов, приобретенных в рамках завершившейся в 2011г. дополнительной эмиссии акций**



**Способствует получению синергетических эффектов, которые будут достигаться за счет оптимизации и централизации закупочной деятельности, реализации единой стратегии продаж, оптимизации управления оборотным капиталом и топливными издержками**

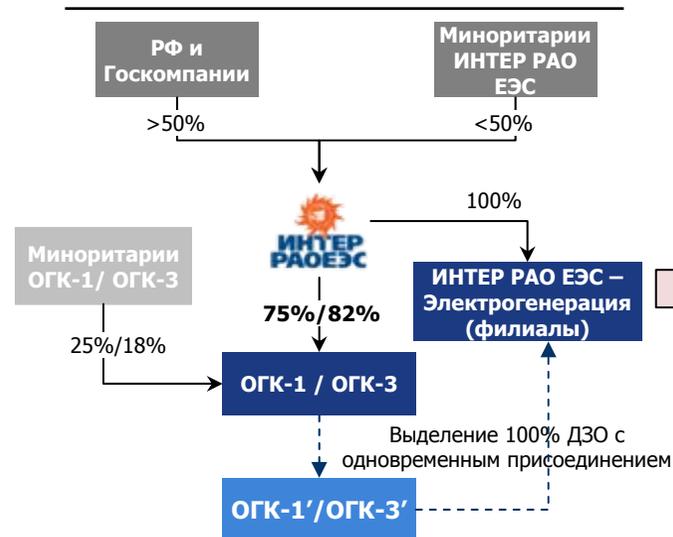


**Подтверждает планы менеджмента компании по реализации заявленной стратегии**



# Консолидация в собственности ИНТЕР РАО ЕЭС 100% ОГК-1 и ОГК-3

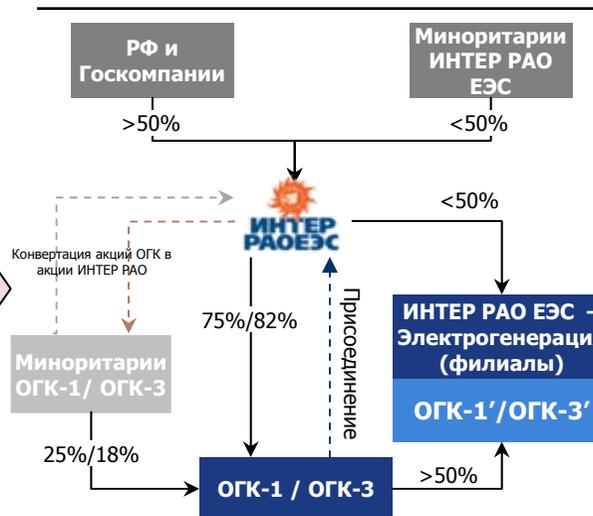
**Выделение 100% ДЗО ОГК-1' и ОГК-3' с одновременным присоединением к ИНТЕР РАО ЕЭС - Электрогенерация**



Описание

1. ОГК-1 и ОГК-3 реорганизуются в форме выделения из них 100% ДЗО (соответственно, ОГК-1' и ОГК-3'), куда передаются все активы и пассивы, с одновременным присоединением этих ДЗО к ИНТЕР РАО ЕЭС - Электрогенерация;
2. Одновременно ОГК-1 и ОГК-3 реорганизуются в форме присоединения к ИНТЕР РАО ЕЭС, при этом происходит конвертация акций миноритарных акционеров ОГК-1 и ОГК-3 в акции ИНТЕР РАО ЕЭС. Решения 1 и 2 взаимообусловлены;

**Присоединение ОГК-1/ОГК-3 к  
ИНТЕР РАО ЕЭС**



Принятие соответствующих решений о реорганизации на ОСА обществ

■ **ОСА\* ОГК-1/ОГК-3 (14.06.12):**

- решение о реорганизации ОГК-1/ОГК-3 в форме выделения ОГК-1'/ОГК-3' с одновременным присоединением последних к ИНТЕР РАО ЕЭС – Электрогенерация;
- решение о реорганизации ОГК-1/ОГК-3 в форме присоединения ОГК-1/ОГК-3 к ИНТЕР РАО ЕЭС;

■ **ОСА\* ИНТЕР РАО ЕЭС (26.04.12):**

- решение о реорганизации ИНТЕР РАО ЕЭС в форме присоединения к нему ОГК-1/ОГК-3;
- решение об увеличении уставного капитала ИНТЕР РАО ЕЭС;

■ **РЕА\*\* ИНТЕР РАО ЕЭС – Электрогенерация (14.06.12):**

- решение о реорганизации ИНТЕР РАО ЕЭС- Электрогенерация в форме присоединения к нему ОГК-1'/ОГК-3';
- решение об увеличении уставного капитала ИНТЕР РАО ЕЭС– Электрогенерация.

\* Общественное собрание акционеров.

\*\* Решение единственного акционера.



# Консолидация в собственности ИНТЕР РАО ЕЭС 100% Башэнергоактив

## Реорганизация Башкирэнерго в форме непропорционального разделения на генерирующую и сетевую компании



## Присоединение Башэнергоактив к ИНТЕР РАО ЕЭС



## Целевая структура капитала после консолидации



### Описание

- Созданная в рамках реорганизации ОАО «Башкирэнерго» в форме разделения на сетевую и генерирующую компании Башэнергоактив одновременно реорганизуется в форме присоединения к ИНТЕР РАО ЕЭС, при этом происходит конвертация акций миноритарных акционеров Башэнергоактив в акции ИНТЕР РАО ЕЭС;

### Принятие соответствующих решений о реорганизации на ОСА обществ

- ОСА\* ИНТЕР РАО ЕЭС (26.04.12):**
  - решение о реорганизации ИНТЕР РАО ЕЭС в форме присоединения к нему Башэнергоактив;
- ОСА\* ОАО «Башкирэнерго» (27.07.12):**
  - решение о реорганизации ОАО «Башкирэнерго» в форме разделения на ОАО «Башкирская электросетевая компания» и ОАО «Башэнергоактив»;
  - решение о реорганизации Башэнергоактив в форме присоединения к ИНТЕР РАО ЕЭС.

\* Общественное собрание акционеров



# Коэффициенты конвертации

## Основные параметры сделки

Компания	Коэффициент конвертации <sup>(1)</sup>	Цена выкупа, руб.
ИНТЕР PAO EЭС	-	0,0284
ОГК-1	24	0,6816
ОГК-3	40	1,1360
Башэнергоактив (АО)	602,8	17,12
Башэнергоактив (АП)	458,1	13,01

## Методология установления коэффициентов конвертации

- Для целей определения цен выкупа был привлечен независимый оценщик ООО «Институт независимой оценки»;
- Дата проведения оценки – 30 ноября 2011 г.;
- Консорциум инвестиционных банков в составе Morgan Stanley & Co. Limited и ЗАО «ИК «Тройка Диалог» предоставили заключение о справедливости установленных коэффициентов конвертации акций ОГК-1, ОГК-3, Башэнергоактив в акции ИНТЕР PAO EЭС, исходя из определения всесторонней справедливости (т.е. справедливости для продающей и покупающей сторон).

(1) Акции ИНТЕР PAO за 1 акцию ОГК-1, ОГК-3, Башэнергоактив



# Результаты выкупа ценных бумаг ИНТЕР РАО, ОГК-1, ОГК-3 и оферты по приобретению акций ОАО «Башкирэнерго»

## Итоги выкупа акций ИНТЕР РАО ЕЭС, ОГК-1, ОГК-3

Компания	Цена выкупа (руб.)	Кол-во выкупленных ценных бумаг (шт.)	Доля от УК (%)	Стоимость выкупленных пакетов (руб.)
ИНТЕР РАО ЕЭС	0,0284	228 643 162 642	2,35%	6 493 465 819
ОГК-1	0,6816	5 636 429 044	8,61%	3 841 790 036
ОГК-3	1,136	1 188 798 996	2,50%	1 350 475 659
				<b>11 685 731 514</b>



## Итоги оферты ИНТЕР РАО ЕЭС по приобретению акций ОАО "Башкирэнерго"

Тип акций	Цена оферты (руб.)	Кол-во приобретенных ценных бумаг (шт.)	Доля от УК (%)	Стоимость выкупленных пакетов (руб.)
Обыкновенные	33,57	175 887 683	16,10%	5 904 549 518
Привилегированные	26,25	10 545 333	0,97%	276 814 991
			<b>17,06%</b>	<b>6 181 364 510<sup>(1)</sup></b>



- В рамках реорганизации совокупные затраты Группы ИНТЕР РАО ЕЭС на приобретение акций у миноритарных акционеров присоединяемых обществ составили около **15 147 млн. руб.**
- В результате реорганизации за счет конвертации акций миноритарных акционеров присоединяемых обществ произойдет увеличение УК ИНТЕР РАО ЕЭС на **7,45%** от текущего УК.

(1) 44% расходов ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» на приобретение обыкновенных и привилегированных акций ОАО «Башкирэнерго» в рамках оферты будет компенсировано ОАО АФК «Система» согласно Генеральному соглашению, заключенному между компаниями.



# Процедура реорганизации

## Дальнейшие сроки и мероприятия по реорганизации<sup>(1)</sup>

- Дата конвертации акций ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-3», ОАО «ИНТЕР PAO - Энергия» и ОАО «ИНТЕР PAO - ЭнергоАктив» в акции ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» - **01.10.2012 г.**
- Ожидаемый срок регистрации отчетов об итогах дополнительных выпусков акций ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» для целей конвертации акций ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-3», ОАО «ИНТЕР PAO - Энергия» и ОАО «ИНТЕР PAO - ЭнергоАктив» – **первая декада ноября.**
- В течение двух недель** после регистрации отчета об итогах дополнительных выпусков в ФСФР 6 новых выпусков акций ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» будут включены в котировальный список «Б» и будут торговаться на ММВБ-РТС отдельно от основного выпуска акций.
- Через 3 месяца** после допуска к торгам на ММВБ-РТС ФСФР аннулирует индивидуальные коды новых дополнительных выпусков, акции которых будут присоединены к основному выпуску акций и автоматически переведены в котировальный список «А1» первого уровня.
- Ожидаемый срок начала торгов акциями дополнительных выпусков, предназначенных для целей конвертации акций ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-3», ОАО «ИНТЕР PAO - Энергия» и ОАО «ИНТЕР PAO - ЭнергоАктив», в составе основного выпуска акций ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» – **не позднее февраля 2013**
- Сроки регистрации отчетов об итогах допэмиссии и начала торгов акциями дополнительных выпусков ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» для целей конвертации акций ОАО «Башэнергоактив» будут определены по итогам согласования даты реорганизации ОАО «Башкирэнерго» .

## Дополнительные выпуски акций ОАО «ИНТЕР PAO EЭС» для целей конвертации

№	Название компании	Объем выпуска акций ИНТЕР PAO <sup>(2)</sup> , шт.	% от текущего уставного капитала ИНТЕР PAO
1	ОАО «ОГК-1»	210 141 861 720	2.16%
2	ОАО «ОГК-3»	431 451 853 173	4.44%
3	ОАО «ИНТЕР PAO - Энергия»	22 887 323 944	0.24%
4	ОАО «ИНТЕР PAO - ЭнергоАктив»	475 352 113	0.005%
5	ОАО «Башэнергоактив» (обыкн. акции)	47 241 492 237	0.49%
6	ОАО «Башэнергоактив» (привил. акции)	11 803 116 813	0.12%
	<b>ИТОГО</b>	<b>724 001 000 000</b>	<b>7.45%</b>

(1) Сроки по мероприятиям являются приблизительными (за исключением первых двух пунктов)

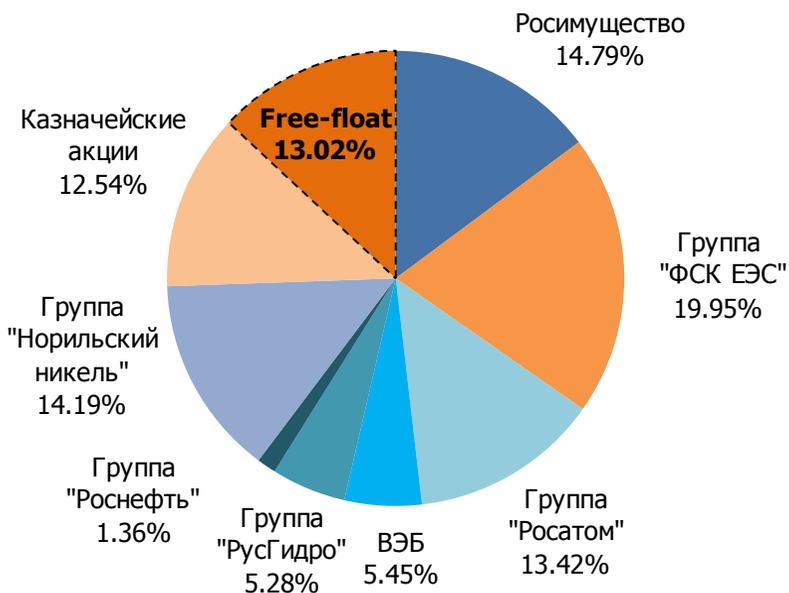
(2) Сведения о количестве размещенных акций являются прогнозными и будут уточнены по итогам фактической конвертации акции присоединяемых компаний.



# Динамика структуры капитала ИНТЕР РАО ЕЭС

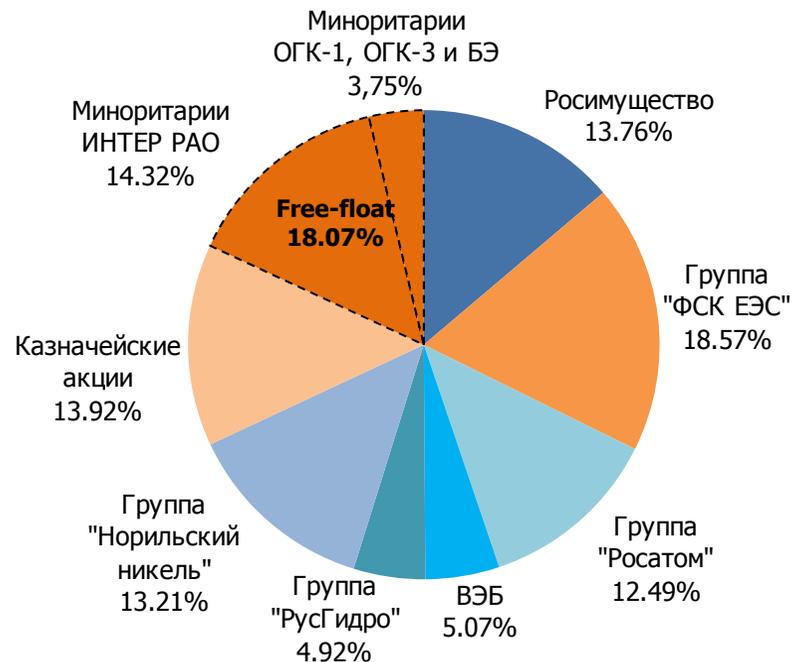
- Расчет структуры акционерного капитала приведен на основе коэффициентов обмена и результатов выкупа акций ИНТЕР РАО ЕЭС, ОГК-1, ОГК-3, а также итогов добровольного предложения и публичной оферты ИНТЕР РАО ЕЭС по приобретению акций ОАО «Башкирэнерго»
- В результате реорганизации произойдет увеличение УК ИНТЕР РАО ЕЭС на 7,45%

Структура акционерного капитала  
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» на 15.03.2012



Доля государства и госкомпаний **60%+**

Структура акционерного капитала  
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» после реорганизации



Доля государства и госкомпаний **55%+**



# Целевая структура управления активами

## Группа ИНТЕР РАО ЕЭС



\$915 млн. привлечено от реализации пакетов акций

**ИНТЕР**



**РАО ЕЭС**



**Приложения**



# Консолидация генерирующих активов



75%

ОАО «ОГК-1»



- ОГК-1 включает 6 тепловых электростанций (ГРЭС) с совокупной установленной электрической мощностью - 9 861 МВт, тепловой – 2 398 Гкал\*ч
- 100% генерирующих мощностей компании расположено в первой ценовой зоне (Европа и Урал) - в наиболее энергодефицитных регионах России с высокими темпами роста потребления электроэнергии
- Компания обладает наиболее современным парком генерирующих мощностей. Средний расход топлива в 2011 г. составил 328,6 г/кВт\*ч
- Основным видом топлива в структуре топливного баланса является газ – 93%, доля угля – 7%
- Поставщики газа: НОВАТЭК, ТНК-ВР
- Текущая инвестиционная программа предполагает ввод 1 680 МВт с 2011 по 2015 гг.



82%

ОАО «ОГК-3»



- ОГК-3 включает 6 тепловых электростанций (ГРЭС) с совокупной установленной электрической мощностью - 8 357 МВт, тепловой – 1 768 Гкал/ч
- 69% генерирующих мощностей компании расположено в первой ценовой зоне (Европа и Урал), 18% - во второй ценовой зоне (Сибирь), 13% - в неценовой зоне.
- Средний расход топлива в 2011 г. составил 345,1 г/кВт\*ч
- ОГК-3 имеет диверсифицированный топливный баланс, что делает ее менее зависимой от роста цен на газ (56% - газ, 44% - уголь)
- Поставщики газа: НОВАТЭК, Газпром
- Текущая инвестиционная программа предполагает ввод 2 265 МВт с 2011 по 2015 гг.



26%

ОАО Башкирэнерго (генерация)



- Башкирэнерго включает одну ГРЭС (Кармановская ГРЭС), десять ТЭЦ, в том числе газопоршневая Зауральская ТЭЦ, пять газотурбинных установок (ГТУ) и девять ГЭС, в том числе семь малых ГЭС.
- Совокупная установленная электрическая мощность составляет 4 296 МВт, тепловая мощность - 13 035 Гкал/ч
- 100% генерирующих мощностей Башкирэнерго расположено в первой ценовой зоне (Европа и Урал)
- Продажа мощности осуществляется в ЗСП Урал, на которую не распространяется price cap при проведении КОМ
- Средний расход топлива в 2011 г. составил 320 г/кВт\*ч
- Основным видом топлива в структуре топливного баланса является газ (около 97%)
- Поставщики газа: Газпром.

#%

- в собственности ИНТЕР РАО



# Основные действия в рамках процесса реорганизации

## График реализации реорганизации ИНТЕР РАО, ОГК-1, ОГК-3

Март	Апрель	Апрель - Июль	Июнь	Июнь - Август	Октябрь	Ноябрь
15.03.2012	26.04.2012	27.04.12 - 13.07.12	14.06.2012	15.06.12 - 29.08.12	01.10.2012	
Совет директоров ИНТЕР РАО по вопросам созыва ВОСА о реорганизации и определении позиции по вопросам реорганизации ДЗО (ОГК-1, ОГК-3, ИНТЕР РАО - Электрогенерация, Башкирэнерго): утверждение существенных условий реорганизации (включая коэффициенты конвертации и цены	Принятие решения на Внеочередном Общем Собрании Акционеров ИНТЕР РАО о реорганизации в форме присоединения ОГК-1, ОГК-3	Прием требований акционеров ИНТЕР РАО о выкупе акций Выкуп предъявленных акций	Принятие решения на ВОСА ОГК-1 и ОГК-3 о реорганизации в форме: - выделения компаний Первая генерация и Третья генерация с одновременным присоединением к ИНТЕР РАО - Электрогенерация - присоединения ОГК-1 и ОГК-3 к ИНТЕР РАО	Прием требований акционеров ОГК-1 и ОГК-3 о выкупе акций Выкуп предъявленных акций	<b>Реорганизация:</b> Выделение из ОГК-1,3 компаний Первая/Третья генерация с их одновременным присоединением к ИНТЕР РАО - Электрогенерация Присоединение ОГК-1 и ОГК-3 к ИНТЕР РАО	Государственная регистрация отчетов об итогах размещения дополнительных выпусков акций ИНТЕР РАО  Начало торгов акциями дополнительных выпусков ИНТЕР РАО на ММВБ
		75 дней		75 дней		

## График реализации сделки приобретения генерирующих активов Башкирэнерго (реорганизация Башкирэнерго)

Апрель	Май	Июль	Май - Сентябрь	Май - Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Ноябрь - Декабрь
26.04.2012	12.05.2012	27.07.2012	25.05.12 - 04.09.12	29.05.12 - 25.09.12	до 31.10.2012		
Принятие решения на Внеочередном Общем Собрании Акционеров ИНТЕР РАО о реорганизации в форме присоединения Башэнергоактива	Подписание Генерального соглашения между ИНТЕР РАО и Группой компаний АФК "Система"	Принятие решения на ВОСА Башкирэнерго о реорганизации в форме: - разделения Башкирэнерго на БЭСК и Башэнергоактив - присоединения Башэнергоактива к ИНТЕР РАО	Приобретение ИНТЕР РАО привилегированных акций Башкирэнерго на основании публичной оферты	Приобретение ИНТЕР РАО обыкновенных акций Башкирэнерго на основании добровольного предложения, направленного по правилам обязательного	Приобретение ИНТЕР РАО акций Башкирэнерго у Группы компаний АФК "Система" согласно условиям Генерального соглашения	<b>Реорганизация:</b> Разделение Башкирэнерго с одновременным присоединением Башэнергоактива к ИНТЕР РАО	Государственная регистрация отчетов об итогах размещения дополнительных выпусков акций ИНТЕР РАО  Начало торгов акциями дополнительного выпуска ИНТЕР РАО на ММВБ
			104 дня	120 дней			

**ИТОГИ РЕОРГАНИЗАЦИИ**

**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**ИНТЕР  
РАО ЕЭС**

