
Одобрена сделка по продаже акций екатеринбургского "Энел ОГК-5"

19 March 2012

Регион-Информ

Совет директоров ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" одобрил сделку по продаже блокирующего пакета акций ОАО "Энел **ОГК-5**".

Напомним, в начале марта 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" заявило о продаже 26,43% акций ОАО "Энел **ОГК-5**" консорциуму инвесторов, в который входят "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners, Российский фонд прямых инвестиций и инфраструктурный фонд Macquarie Renaissance.

Структура сделки предполагает получение "ИНТЕР РАО ЕЭС" фиксированной суммы в размере \$625 млн в момент завершения продажи, а также участие "ИНТЕР РАО ЕЭС" в будущих доходах Консорциума в случае превышения базового уровня доходности от данной инвестиции, равного 18% годовых. При этом "ИНТЕР РАО ЕЭС" получит весь объем такого превышения над базовым уровнем доходности в пределах \$125 млн, а также 20% от дальнейших доходов Консорциума. Как ранее уточняли представители ИНТЕР РАО ЕЭС, сделка будет завершена после завершения соответствующих корпоративных процедур и получения разрешений со стороны регулирующих органов.

Данная сделка является одной из крупнейших в области прямых инвестиций в энергетический сектор в российской истории. Инвестиционный консорциум станет партнером итальянской компании Enel, являющейся контролирующим акционером ОАО "Энел **ОГК-5**".

ОАО "Энел **ОГК-5**" - оптовый производитель электрической и тепловой энергии, имеющий четыре производственных филиала по всей России: в Уральском регионе - Рефтинская ГРЭС, Среднеуральская ГРЭС, на Северном Кавказе - Невинномысская ГРЭС, в Центральной России - Конаковская ГРЭС. Совокупная установленная мощность компании составляет 8672 МВт для производства электричества и 2412 Гкал•ч для выработки тепловой энергии. Компания обеспечивает электро- и теплоснабжение промышленных предприятий и бытовых потребителей через местные распределительные сети.

Акционерный капитал ОАО "Энел **ОГК-5**" составляет 35 371 898 370 рублей и разделен на простые акции номиналом 1 рубль. Доля ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в акционерном капитале компании составляет 26,43%, компании "Enel Investment Holding B.V." - 56,43, Европейского банка реконструкции и развития - 5,12 и миноритарных акционеров (включая ЕБРР) - 12,02%.

Стала известна доля РФПИ в приобретении акций ОГК-5

19 March 2012

Российский монитор финансового контроля

МОСКВА. Доля Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) в приобретении 26,43% акций **ОГК-5** консорциумом из трех инвесторов составила \$137,5 млн. Такая информация содержится в официальном сообщении РФПИ. Вклад остальных членов консорциума ("Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners и инфраструктурный фонд Macquarie Renaissance Infrastructure Fund) составляет \$487,5 млн, что позволило РФПИ привлечь более \$3,5 инвестиций на один доллар собственных вложенных средств.

Общая сумма сделки составила \$625 млн плюс дополнительная сумма в размере \$125 млн., которая будет получена продавцом в случае превышения консорциумом базового уровня доходности, равного 18% годовых. Сделка будет закрыта после получения одобрения покупки акций Федеральной антимонопольной службой (ФАС) РФ в течение 30 дней.-0-

Глава РФПИ: Инвестиции приходят в Россию после выборов

19 March 2012

Росбизнесконсалтинг - Главные новости

Инвестиции приходят в Россию после выборов президента. Об этом РБК заявил гендиректор РФПИ Кирилл Дмитриев, комментируя сделку по приобретению 26,43% акций ОАО "Энел **ОГК-5**" консорциумом инвесторов, в который входят Российский Фонд Прямых Инвестиций (РФПИ), "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners и инфраструктурный фонд Macquarie Renaissance. "Данная сделка подтверждает существенный рост интереса к инвестициям в российскую экономику, в особенности после выборов президента РФ", - заявил К.Дмитриев. Он подчеркнул, что данная сделка "является взаимовыгодной для всех участников. РФПИ и консорциум соинвесторов приобретают долю в высококачественном премиальном активе российского энергетического сектора". Сделка по покупке 26,43% акций ОАО "Энел **ОГК-5**" консорциумом инвесторов была одобрена на собрании Совета Директоров "ИНТЕР РАО ЕЭС" 15 марта 2012 года.

В рамках данной сделки Российский Фонд Прямых Инвестиций (РФПИ), являющийся 100% дочкой Внешэкономбанка, привлек более 3,5 долларов инвестиций на один доллар собственных вложенных средств. С мнением К.Дмитриева согласны и отраслевые эксперты. "Насколько я знаю, эти средства будут потрачены на инвестиционную программу ИНТЕР РАО, поэтому со всех точек зрения сделка кажется мне правильной", - полагает Дмитрий Геркусов из Uralsib Capital. Он называет инвестиции удачными для РФПИ, особенно исходя из той цены, за которую был приобретен актив. Консорциум инвесторов становится партнером итальянской компании Enel - одного из ведущих игроков на мировом энергетическом рынке. Компания ориентирована на устойчивое развитие и повышение надежности и эффективности работы своих активов в России, что способствует продолжению модернизации электроэнергетики как одного из важнейших секторов экономики страны. "Данная сделка подтверждает существенный интерес к отрасли как среди крупнейших российских, так и зарубежных инвесторов, - отметил Олег Царьков, управляющий партнер Svarog Capital Advisor. - РФПИ был создан только в середине прошлого года, а уже завершает вторую сделку. Фонд привлекает при этом средства ведущих инвесторов в важнейший сектор для экономики России". Совершение крупнейшей сделки на российском энергетическом рынке может служить индикатором увеличения притока иностранных инвестиций в Россию. Согласно заявлениям Министра экономического развития РФ Эльвиры Набиуллиной на встрече с премьер-министром РФ Владимиром Путиным, в ближайшие два-три года ожидается тенденция роста иностранных инвестиций в связи с вступлением России в ВТО, которое позволит снять барьеры для экспорта и сделает более привлекательными условия для привлечения иностранных инвестиций.

**РФПИ при покупке консорциумом 26,43% акций "Энел ОГК-5" привлек \$3,5 на \$1 своих средств
[Версия 1]**

16 March 2012

Прайм - Новости ТЭК

МОСКВА, 16 мар - ПРАЙМ. Консорциум инвесторов, в который входят Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ), "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners и инфраструктурный фонд Masquarie Renaissance, подписал в пятницу документы о покупке 26,43% акций компании "Энел **ОГК-5**" у "Интер РАО ЕЭС" за 625 миллионов долларов, из которых 22% приходится на РФПИ, сообщил агентству "Прайм" гендиректор РФПИ Кирилл Дмитриев.

"РФПИ вкладывает в эту сделку 137,5 миллионов долларов, вклад остальных членов консорциума составляет 487,5 миллионов долларов, что позволило фонду привлечь более 3,5 долларов инвестиций на один доллар собственных вложенных средств", - сказал Дмитриев.

Общая сумма сделки представляет собой фиксированный платеж в размере 625 миллионов долларов, а также дополнительную сумму в размере до 125 миллионов долларов. Эта сумма будет получена продавцом в случае превышения консорциумом базового уровня доходности, равного 18% годовых.

Сделка будет закрыта после получения одобрения покупки акций Федеральной антимонопольной службой России в течение 30 дней.

Дмитриев сообщил, что РФПИ вошел в капитал "Энел **ОГК-5**" на 5-6 лет, при этом его доля в консорциуме может сократиться за счет привлечения других инвесторов.

"Мы зашли в бизнес с горизонтом инвестиций 5-6 лет. Я надеюсь, что отрасль будет развиваться, и мы ожидаем хорошую доходность на горизонте 5-6 лет... При этом уже сейчас у нас есть довольно значимый интерес и часть нашего пакета хотят купить другие иностранные инвесторы, с которыми мы сейчас ведем переговоры... После выборов очень сильно вырос интерес к инвестициям в Россию, в том числе в электроэнергетический сектор", - сказал гендиректор РФПИ.

Сделка является крупнейшей в области прямых инвестиций в энергетический сектор в российской практике. Инвестиционный консорциум становится партнёром итальянской компании Enel, являющейся контролирующим акционером ОАО "Энел **ОГК-5**".

"Сделка является взаимовыгодной для всех участников. "Интер РАО" получает значимый капитал, который будет направлен на инвестиционную программу холдинга. РФПИ и консорциум соинвесторов

приобретают долю в высококачественном премиальном активе российского энергетического сектора, который позволит инвесторам получить привлекательную доходность на вложенные средства", - считает Дмитриев.

"Это существенный объем инвестиций, который РФПИ сумел привлечь в стратегически важный сектор экономики, прокомментировал сделку директор по финансам ОАО "Холдинг МРСК" Сергей Юрчук. - Поступление такого объема средств от зарубежных и российских инвесторов является значимым позитивным сигналом для отрасли. Кроме того, консорциум состоит из первоклассных инвесторов" - добавил он.

РФПИ учрежден государством в июне 2011 года для инвестиций в лидирующие компании наиболее быстрорастущих секторов экономики как в России, так и за рубежом. РФПИ призван выступать соинвестором крупнейших фондов прямых инвестиций, суверенных фондов, стратегических и других финансовых инвесторов, тем самым способствуя привлечению иностранных инвестиций в Россию. В течение пяти лет правительство РФ внесет в фонд средства в объеме 10 миллиардов долларов, размер первоначального взноса составил 2 миллиарда долларов.

Xenon Capital Partners - инвестиционная и финансово-консалтинговая компания, специализирующаяся на работе в российском энергетическом секторе. Xenon основана в 2009 году. Компания управляет инвестиционным портфелем "Русэнерго фонда" - крупнейшего в России фонда в сфере энергетики, средства которого инвестированы в акции электрогенерирующих и электросетевых российских компаний.

Инфраструктурный фонд Masquarie Ренессанс управляется совместно компаниями Masquarie и Ренессанс. Это - первый крупный частный фонд, ориентированный на инвестиции непосредственно в инфраструктурные объекты в России и других ключевых странах СНГ.

ОАО "Энел ОГК-5" является российским оптовым производителем энергии, имеющим четыре производственных филиала по всей России. Совокупная установленная мощность компании составляет 9 576 МВт.

Российский Фонд прямых инвестиций совместно с консорциумом соинвесторов подписал документы о приобретении 26.43% акций компании "Энел ОГК-5".

16 March 2012

AK&M

Российский Фонд прямых пнвестиций совместно с консорциумом соинвесторов подписал документы о приобретении 26.43% акций компании "Энел **ОГК-5**". Об этом говорится в сообщении фонда.

Сделка была одобрена на заседании Совета директоров ОАО "Интер РАО ЕЭС" 15 марта 2012 года.

РФПИ вкладывает в данную сделку \$137.5 млн, остальные члены консорциума - \$487.5 млн, что позволило фонду привлечь более \$3.5 инвестиций на один доллар собственных вложенных средств.

Общая сумма сделки представляет собой фиксированный платеж в размере \$625 млн, а также дополнительную сумму в размере до \$125 млн. Эта сумма будет получена продавцом в случае превышения консорциумом базового уровня доходности, равного 18% годовых.

Сделка будет закрыта в течение 30 дней после получения одобрения Федеральной антимонопольной службы.

Данная сделка - крупнейшая сделка в области прямых инвестиций в энергетический сектор в российской практике. Инвестиционный консорциум становится партнёром итальянской компании Enel, являющейся контролирующим акционером ОАО "Энел **ОГК-5**".

Гендиректор РФПИ Кирилл Дмитриев отметил, что данная сделка подтверждает существенный рост интереса к инвестициям в российскую экономику в особенности после выборов Президента РФ.

ОАО "Энел **ОГК-5**" (ИНН 6671156423) зарегистрировано в Екатеринбурге 27 октября 2004 года. Производственными филиалами компании являются Конаковская, Невинномысская, Среднеуральская и Рефтинская ГРЭС. Общая установленная мощность электростанций общества составляет 8672 МВт по выработке электроэнергии и 2242 Гкал по теплу.

Уставный капитал общества составляет 35.372 млрд руб. и разделен на 35371898370 обыкновенных акций номиналом 1 руб. Доля Росимущества в уставном капитале компании составляет 26.43%, доля Enel Investment Holding B.V. - 55.86%, доля миноритарных акционеров - 17.71%.

Чистая прибыль Энел **ОГК-5** за 9 месяцев 2011 года по МСФО составила 4.573 млрд руб., что на 15% выше показателя 9 месяцев 2010 года. Выручка от основной деятельности составила 44.345 млрд руб., увеличившись на 18%.

"Интер РАО ЕЭС" задешево продала "ОГК-5"

5 March 2012

Росбизнесконсалтинг - Главные новости

ОАО "Интер РАО ЕЭС" продает 26,43% акций ОАО "Энел **ОГК-5**" консорциуму инвесторов, в который входят "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners, Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) и инфраструктурный фонд "Masquarie Ренессанс". Структура сделки предполагает получение "Интер РАО ЕЭС" фиксированной суммы в размере 625 млн долл. в момент завершения продажи, а также участие "Интер РАО ЕЭС" в будущих доходах консорциума в случае превышения базового уровня доходности от данной инвестиции, равного 18% годовых. При этом "Интер РАО ЕЭС" получит весь объем такого превышения над базовым уровнем доходности в пределах 125 млн долл., а также 20% от дальнейших доходов консорциума. Сделка будет завершена после завершения соответствующих корпоративных процедур и получения разрешений со стороны регулирующих органов.

Оценка этого пакета предполагает, что 100% акций "Энел **ОГК-5**" в рамках этой сделки оцениваются в 2,364 млрд долл. Как считают в "Тройке Диалог", это на 8% ниже текущей рыночной капитализации компании. "Поскольку в рамках сделки "Энел **ОГК-5**" оценена ниже, чем на рынке, это может негативно повлиять на восприятие инвесторами акций компании. Впрочем, данная сделка снимает риск возникновения на рынке избыточного предложения, поскольку фонды приобретают акции "Энел **ОГК-5**" с целью удерживать их достаточно длительное время (пять-семь лет)", - подчеркивают аналитики.

Аналитики "Уралсиб Кэпитал" констатируют, что "Интер РАО" продало пакет на 25% дешевле, чем предусматривала оценка, выполненная компанией в рамках размещения допэмиссии. Экспертов удивляет сложность структуры сделки и сравнительно небольшая величина фиксированного платежа. Никаких премий за блокирующий пакет "Интер РАО" не получило, а уровень безубыточности будет достигнут только в случае, если следующий покупатель будет готов заплатить премию 18% к цене сделки с консорциумом.

"Мы также немного разочарованы тем, кто представлял покупающую сторону. По нашему мнению, для миноритариев лучшим покупателем блокпакета **ОГК-5** был бы основной акционер. Если бы Enel довела свой пакет до 80%, ей пришлось бы выставить оферту на выкуп акций у миноритарных держателей, а кроме того, в этом случае возросли бы шансы на получение хороших дивидендов. Тем не менее приобретение пакета консорциумом инвесторов умеренно позитивно с точки зрения рынка, поскольку может означать существенное увеличение доли акций в свободном обращении, которая в настоящее время составляет 7%", - полагают эксперты "Уралсиб Кэпитал".

Интер РАО ЕЭС продает 26.43% акций Энел ОГК-5 фонду "Русэнерго", РФПИ и MRIF.

2 March 2012

AK&M

ОАО "Интер РАО ЕЭС" продает 26.43% акций ОАО "Энел **ОГК-5**" консорциуму инвесторов, в который входят "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners, Российский фонд прямых инвестиций и инфраструктурный фонд Macquarie Renaissance. Об этом говорится в сообщении Интер РАО ЕЭС.

Структура сделки предполагает получение Интер РАО ЕЭС фиксированной суммы в размере \$625 млн в момент завершения продажи, а также участие Интер РАО ЕЭС в будущих доходах консорциума в случае превышения базового уровня доходности от данной инвестиции, равного 18% годовых. При этом Интер РАО ЕЭС получит весь объём такого превышения над базовым уровнем доходности в пределах \$125 млн, а также 20% от дальнейших доходов консорциума. Сделка будет закрыта после завершения соответствующих корпоративных процедур и получения разрешений со стороны регулирующих органов.

Интер РАО ЕЭС планирует использовать привлечённые от продажи средства для финансирования инвестиционной программы, сфокусированной на строительство генерирующих энергообъектов в России в рамках исполнения договоров поставки мощности (ДПМ).

Данная сделка является одной из крупнейших в области прямых инвестиций в энергетический сектор в российской истории. Инвестиционный консорциум станет партнёром итальянской компании Enel, являющейся контролирующим акционером Энел **ОГК-5**.

"Интер РАО строго следует стратегии развития до 2015 года, и сделка по продаже блокирующего пакета акций Энел **ОГК-5** соответствует принятым в ней принципам распоряжения активами. При этом мы уверены, что выход из состава акционеров Энел **ОГК-5** не повлияет на наши отношения с Группой Enel, а наше сотрудничество продолжится по широкому спектру направлений", - заявил председатель правления Интер РАО Борис Ковальчук, цитируемый в сообщении.

ОАО "Интер РАО ЕЭС" (ИНН 2320109650) образовано в мае 1997 года на основании решения учредителя - ОАО РАО "ЕЭС России", является крупнейшим в России оператором экспорта-импорта электроэнергии, управляет многочисленными энергетическими активами в РФ и за рубежом.

Уставный капитал Интер РАО ЕЭС достиг 272.997 млрд руб. (номинальная стоимость одной обыкновенной акции - 0.02809767 руб.). Основными акционерами ОАО "Интер РАО ЕЭС" являются: ЗАО

"ИНТЕР РАО Капитал" (дочерняя структура Интер РАО ЕЭС) - 30% акций, группа "ФСК ЕЭС" - 15.12%, "Росимущество" - 14.8%, ОАО ГМК "Норильский никель" - 11.147%, ЗАО "Атомстройэкспорт" - 7.3%, Внешэкономбанк - 5.4%, группа "РусГидро" - 5.3%.

По данным ИПС "ДатаКапитал", чистая прибыль группы "Интер РАО ЕЭС" по МСФО за I полугодие 2011 года, скорректированная на доход, полученный группой в результате приобретения активов в рамках дополнительной эмиссии акций в размере 40.6 млрд руб., составила 14 млрд руб., что на 72% выше соответствующего показателя за сопоставимый период 2010 года. Выручка группы за первое полугодие 2011 года составила 254 млрд руб., что на 23% (48 млрд руб.) выше аналогичного показателя сопоставимого периода 2010 года. Чистая прибыль Интер РАО ЕЭС за 9 месяцев 2011 года по РСБУ составила 3.23 млрд руб., что в 2.94 раза больше аналогичного показателя прошлого года. Выручка Интер РАО ЕЭС составила 56.38 млрд руб., что на 14.29 млрд рублей (33.93%) больше, чем за аналогичный период прошлого года.

ОАО "Энел **ОГК-5**" (ИНН 6671156423) зарегистрировано в Екатеринбурге 27 октября 2004 года. Производственными филиалами компании являются Конаковская, Невинномысская, Среднеуральская и Рефтинская ГРЭС. Общая установленная мощность электростанций общества составляет 8672 МВт по выработке электроэнергии и 2242 Гкал по теплу.

Уставный капитал общества составляет 35.372 млрд руб. и разделен на 35371898370 обыкновенных акций номиналом 1 руб. Доля Росимущества в уставном капитале компании составляет 26.43%, доля Enel Investment Holding B.V. - 55.86%, доля миноритарных акционеров - 17.71%.

По данным ИПС "ДатаКапитал", чистая прибыль Энел **ОГК-5** по МСФО за 2010 год составила 3.695 млрд руб., что на 495 млн руб. выше показателя 2009 года (+15%). Выручка от основной деятельности компании составила 52.561 млрд руб., увеличившись на 26% по сравнению с показателем 2009 года. Показатель EBITDA в 2010 году составил 9.246 млрд руб., что на 1.419 млрд руб. выше уровня предыдущего года (+18%).

Выручка Энел **ОГК-5** по МСФО за I квартал 2011 года выросла на 15% до 15.548 млрд руб. по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Чистая прибыль составила 2.063 млрд руб., показатель EBITDA увеличился на 20% до 3.726 млрд руб., рентабельность EBITDA - до 24% с 23%.

RMG - Интер Пао продает 26.43% ЭнеЛ-ОГК-5 инвестфондам, 2 марта, 2012

2 March 2012

Российские банковские и брокерские обзоры

Интер РАО (IRAO RX) сообщило о достижении договоренности о продаже 26.43% в ЭнеЛ-ОГК-5 (OGKE RX) инвестфондам, среди которых Русэнерго Фонд, Xenon Capital Partners, Российский фонд прямых инвестиций и инфраструктурный фонд Masquarie Renaissance. Цена сделки составит \$625 млн. плюс плавающий платеж. Если годовая доходность акций **ОГК-5** превысит 18% годовых, Интер РАО дополнительно получит весь объем такого превышения в пределах \$125 млн. плюс 20% доходов выше этого уровня. Средства будут использованы для финансирования инвестиционной программы в рамках ДПМ.

Мы рассматриваем новость как позитивную для **ОГК-5**: продажа пакета инвестфондам может способствовать увеличению её ликвидности (текущий free float всего 7%), в то же время риск возникновения избытка акций на рынке не высок. В частности, по словам представителя РФПИ, компания входит в капитал **ОГК-5** на 5-7 лет.

Также мы ожидаем, что новость не будет иметь негативных последствий для акций Интер РАО: хотя фиксированная часть сделки на 8% ниже рынка, общая недооцененность российской энергетики в целом и **ОГК-5** как качественного актива с завершённой инвестпрограммой в частности позволяет рассчитывать на получение дополнительных средств от фондов в будущем. Кроме того, пакет в **ОГК-5** составлял 17% от стоимости непрофильных активов Интер РАО, которые обычно оцениваются с дисконтом к текущей цене. В свете этого, условия сделки для Интер РАО выглядят вполне приемлемыми.



Новости экономики, бизнеса и финансов

ПОВТОР - "Интер РАО" продаст 26,43% акций «Энел ОГК-5» за \$625 млн консорциуму с участием РФПИ

Резниченко Андрей Яковлевич; Резниченко Андрей Яковлевич

РИАН

2 March 2012

РИА Новости

МОСКВА, 2 мар - РИА Новости. «Интер РАО ЕЭС» <IRAO> продаст 26,43% акций ОАО "Энел ОГК-5" <OGKE> консорциуму инвесторов из "Русэнерго Фонда", входящего в компанию Xenon Capital Partners, Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) и инфраструктурного фонда Masquarie Renaissance за 625 миллионов долларов и участие «Интер РАО» в будущих доходах консорциума в случае превышения базового уровня доходности от данной инвестиции, равного 18% годовых, говорится в совместном пресс-релизе компаний.

При этом «Интер РАО» получит весь объем такого превышения над базовым уровнем доходности в пределах 125 миллионов долларов, а также 20% от дальнейших доходов консорциума.

"Сделка будет завершена после завершения соответствующих корпоративных процедур и получения разрешений со стороны регулирующих органов", - говорится в сообщении.

ОАО «Интер РАО ЕЭС» планирует использовать привлеченные от продажи средства для финансирования инвестиционной программы, потратив их на строительство генерирующих энергообъектов в России в рамках исполнения договоров поставки мощности (ДПМ).

«Интер РАО» строго следует стратегии развития до 2015 года, и сделка по продаже блокирующего пакета акций «Энел ОГК-5» соответствует принятым в ней принципам распоряжения активами. При этом мы уверены, что выход из состава акционеров «Энел ОГК-5» не повлияет на наши отношения с группой Enel, а наше сотрудничество продолжится по широкому спектру направлений», - приводятся в заявлении слова председателя правления «Интер РАО» Бориса Ковальчука.

«ОАО «Энел ОГК-5» является качественным активом с низким уровнем задолженности и партнером мирового уровня в лице компании Enel. Именно высокое качество актива позволило нам выступить инвестором в данной сделке, а также привлечь в партнерство институциональных инвесторов высокого уровня с долгосрочным инвестиционным горизонтом», - отмечает управляющий директор Xenon Capital

Partners Наталья Цуканова.

Это вторая сделка с участием учрежденного в прошлом году Российского фонда прямых инвестиций.

«Совместно с одними из лучших международных и российских профессионалов инвестиционного рынка РФПИ приобретает блокирующий пакет в премиальном активе российского энергетического сектора, – прокомментировал сделку генеральный директор РФПИ Кирилл Дмитриев. – Это прекрасный пример инвестиционных возможностей энергетической отрасли в РФ. Ведущие мировые инвесторы проявляют значимый интерес к потенциалу роста российской экономики».

ОАО «Интер РАО ЕЭС» – диверсифицированный энергетический холдинг, присутствующий в различных сегментах электроэнергетической отрасли в России и за рубежом. Установленная мощность электростанций, входящих в состав «Интер РАО ЕЭС» и находящихся под ее управлением, составляет около 29 ГВт.

Российский фонд прямых инвестиций организован в июне 2011 года с капитализацией в размере 10 миллиардов долларов на протяжении следующих пяти лет из средств, выделяемых российским правительством, для осуществления высокодоходных инвестиций в капитал компаний.

Xenon Capital Partners - инвестиционная и финансово-консалтинговая компания, специализирующаяся на работе в российском энергетическом секторе. Xenon основана в 2009 году. Компания управляет инвестиционным портфелем «Русэнерго фонда» - крупнейшего в России фонда в сфере энергетики, средства которого инвестированы в акции электрогенерирующих и электросетевых российских компаний.

Инфраструктурный фонд Masquarie Ренессанс управляется совместно компаниями Masquarie и Ренессанс. Это - первый крупный частный фонд, ориентированный на инвестиции непосредственно в инфраструктурные объекты в России и других ключевых странах СНГ.

ОАО «Энел ОГК-5» является российским оптовым производителем энергии, имеющим четыре производственных филиала по всей России. Совокупная установленная мощность компании составляет 9 576 МВт.

Деловые Новости

"Интер Рао" избавляется от лишних бумаг

Владимир Дзагуто

2 March 2012

Коммерсант

"Интер РАО" избавляется от лишних бумаг

Холдинг продал блокпакет "Энел ОГК-5"

Государственное "Интер РАО ЕЭС" реализовало третий энергоактив с начала года. Вслед за миноритарными пакетами "Э.ОН Россия" и ОГК-3 компания продала 26,43% акций "Энел ОГК-5" консорциуму инвестфондов. Сумма сделки может составить до \$750 млн. Вырученные средства энергохолдинг намерен пустить на инвестпрограммы подконтрольных генкомпаний.

"Интер РАО" продало один из своих крупнейших энергоактивов, полученных от государства в прошлом году, -- 26,43% акций ОАО "Энел ОГК-5" (экс-ОГК-5). Покупателем стал консорциум фондов, куда входят Русэнерго фонд, принадлежащий Xenon Capital Partners, Macquarie Renaissance и Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ, принадлежит Внешэкономбанку). Сумма сделки, по данным источников, знакомых с ситуацией, -- \$625 млн, но она может вырасти до \$750 млн, если при владении акциями их доходность составит 18% годовых и выше. Также в этом случае "Интер РАО" будет получать 20% доходов консорциума фондов. Вырученные деньги "Интер РАО" намерено пустить на реализацию инвестпрограмм своих генерирующих компаний.

Контрольный пакет акций (56,43%) "Энел ОГК-5" принадлежит итальянской компании Enel, он был выкуплен инвестором при реформировании РАО "ЕЭС России". Кроме того, примерно по 5% акций владеют Европейский банк реконструкции и развития и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрес) Лимитед". До начала 2011 года 26,43% акций принадлежали Росимуществу, затем этот пакет был внесен в уставный капитал "Интер РАО" при "большой допэмиссии" холдинга. В обмен государство получило акции самой "Интер РАО".

В соответствии с ранее представленными планами "Интер РАО" доля в капитале "Энел ОГК-5" рассматривалась как актив, который может использоваться для сделок по продаже или обмену акциями. Холдинг декларировал, что заинтересован либо увеличивать свои пакеты акций в энергокомпаниях до контрольных, либо продать их. На данный момент в России "Интер РАО" подконтрольны ОГК-1, ОГК-3,

ТГК-11, а также несколько энергосбытовых компаний. Блокирующими долями энергохолдинг владел в "Энел ОГК-5", а также, например, в Волжской ТГК, ТГК-6, контролируемых КЭС-холдингом Виктора Вексельберга, и "Башкирэнерго" (подконтрольна АФК "Система").

В последнее время "Интер РАО" начало активно продавать активы. Еще в январе холдинг реализовал 3,26% акций ОАО "Э.ОН Россия" (экс-ОГК-4, подконтрольна немецкой E.ON). Источники утверждали, что долю купили структуры, близкие к самой E.ON. Затем, уже в конце февраля, ОГК-3 продала 4,14% своих казначейских акций. Тем не менее в "Интер РАО" отрицают, что сейчас холдинг приступил к масштабной программе реализации непрофильных активов. Блокпакет в "Энел ОГК-5" "Интер РАО" собиралось продать Enel, но, как говорили источники, знакомые с ситуацией, договориться сторонам не удалось.

Старший аналитик ФК "Открытие" Сергей Бейден отмечает, что при цене \$750 млн сделка с акциями "Энел ОГК-5" проведена примерно на 10% выше рынка. Он полагает, что для фондов это может быть портфельной инвестицией, рассчитанной на долгосрочную перспективу. Кроме того, господин Бейден не исключает, что сейчас, когда "Энел ОГК-5" уже закончила выполнение обязательной инвестпрограммы по строительству новых генмо мощностей, инвесторы могут рассчитывать на дивиденды. Прибыль компании за первое полугодие 2011 года составила 2,78 млрд руб.

ПОВТОР-ИнтерРАО продает фондам 26,43% ОГК-5 за \$750 млн

2 March 2012

Рейтер - Новости на Русском Языке

МОСКВА, 1 мар (Рейтер) - Российский госэнергохолдинг ИнтерРАО продает 26,43 процента генерирующей компании ОГК-5 консорциуму фондов, в числе которых Xenon Capital Partners, примерно за \$750 миллионов, сказали несколько источников, близких к сделке.

ИнтерРАО, избавляясь от непрофильных активов, хотела продать пакет широкому кругу инвесторов, изначально ожидая, что до 10 процентов выкупит контролирующий ОГК-5 итальянский концерн Enel [ID:nRXE77U1AM]. Но прошлой осенью глава энергохолдинга сообщил, что итальянцев не устроила цена, и весь блокпакет будет продан инвестфондам [ID:nZVE351115].

Холдинг договорился продать блокпакет консорциуму инвесторов, в который входит Xenon, Macquarie Renaissance Infrastructure Fund и государственный Российский фонд прямых инвестиций.

Сумма сделки, по данным источников, составит около \$750 миллионов. По словам одного из источников, покупатели перечислят платеж в \$625 миллионов, выплата остальной части суммы будет привязана к оговоренным показателям доходности генерирующей компании.

ОГК-5 объединяет четыре электростанции в центре, на Урале и юге России мощностью 9,56 гигаватта. Enel контролирует 56,36 процента компании. Блокпакет ранее принадлежал государству, но в прошлом году был передан ИнтерРАО в обмен на ее акции в рамках консолидации энергоактивов [ID:nRXE72E1F1].

Эта покупка может стать первой частной инвестицией фонда Xenon, который был создан в 2009 году под руководством Наташи Цукановой и управляет активами на \$2 миллиарда. Для суверенного фонда прямых инвестиций, учрежденного 2011 году правительством РФ и располагающего \$10 миллиардами под управлением, покупка акций энергокомпании станет второй сделкой после приобретения доли в бирже ММВБ-РТС [ID:nRXE80T0XV].

Участники сделки пока не дают комментариев.

Акции ОГК-5 в четверг снизились на 0,46 процента до 2,145 рубля за каждую. Блокпакет компании, исходя из котировок, оценивается примерно в \$670 миллионов.

ИнтерРАО получала бумаги ОГК-5 исходя из оценки в 2,63 рубля за каждую, а продала, по подсчетам Рейтер, примерно по 2,33 рубля за бумагу.

"Позитивно, что холдинг выполняет свои обещания и продает активы. Для ИнтерРАО хорошо, что они продали акции с премией к рынку, но не очень хорошо, что цена оказалась ниже балансовой стоимости, по которой они получали бумаги от государства. Мы ориентировались на то, что они не будут продавать эти активы дешевле цены обмена при допэмиссии", - сказал аналитик ВТБ Капитал Михаил Расстригин.

Привязка к доходности при оплате оставшейся суммы - хорошая новость для покупателя, считает он, полагая, что таким образом приобретатели застраховали свои будущие риски.

(Даг Басвайн, Анастасия Лырчикова, Меган Дэвис)

"Интер РАО ЕЭС" продает более 26% акций "Энел ОГК-5" за 750 млн долл.

1 March 2012

Росбизнесконсалтинг - Главные новости

ОАО "Интер РАО ЕЭС" продает 26,43% акций ОАО "Энел ОГК-5" консорциуму инвесторов, в который входят "Русэнерго Фонд" компании Xenon Capital Partners, Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) и инфраструктурный фонд "Masquarie Ренессанс" (MRIF). Об этом говорится в сообщении РФПИ. ОАО "Интер РАО ЕЭС" продает более 26% акций ОАО "Энел ОГК-5" за 750 млн долл.

В ноябре 2011г. сообщалось, что "Интер РАО ЕЭС" не планирует продавать свой пакет в ОАО "Энел ОГК-5" (26% акций) итальянской Enel (контролирующий акционер ОГК-5). "Та цена, за которую мы хотели бы продать пакет, для группы Enel не так интересна", - пояснял тогда решение председатель правления "Интер РАО" Борис Ковальчук.

Напомним, в конце августа 2011г. Б.Ковальчук сообщал, что "Интер РАО ЕЭС" выйдет из состава акционеров ОАО "Энел ОГК-5" до конца 2011г. Он отмечал, что соответствующие переговоры ведутся и проходят конструктивно. "Мы как владелец блокпакета имеем свой набор полномочий, и у них ("Энел ОГК-5") есть понимание, что в нынешней конфигурации ситуация продолжаться не может", - говорил Б.Ковальчук. При этом он уточнял, что сроки завершения сделки будут зависеть от соответствующего решения правительства РФ, одобрение которого должно получить "Интер РАО".

О планах по выходу из состава акционеров "Энел ОГК-5" Б.Ковальчук заявил еще в июне 2011г., после того как "Интер РАО" в результате консолидации государственных энергоактивов получило 26,4% акций генерирующей компании. В качестве основной претензии к менеджменту "Энел ОГК-5" глава "Интер РАО" называл несогласие с его дивидендной политикой. В свою очередь, генеральный директор "Энел ОГК-5" Энрико Виале в конце июля 2011г. выражал надежду, что "Интер РАО" все же сохранит у себя блокпакет акций генерирующей компании.

ОАО "ОГК-5" зарегистрировано в Екатеринбурге 27 октября 2004г. 7 июля 2009г. решением годового собрания акционеров общество переименовано в ОАО "Энел ОГК-5". Производственными филиалами "Энел ОГК-5" являются Конаковская ГРЭС, Невинномысская ГРЭС, Среднеуральская ГРЭС, Рефтинская ГРЭС. Общая установленная мощность электростанций общества составляет 8 тыс. 746,5 МВт по выработке электроэнергии и 2 тыс. 412 Гкал/ч - по выработке тепла. Уставный капитал "Энел ОГК-5" составляет 35 млрд 371 млн 898 тыс. 370 руб. и разделен на обыкновенные акции номиналом 1 руб. Доля Enel Investment Holding B.V. в уставном капитале компании - 56,36%, доля ОАО "Интер РАО ЕЭС" - 26,43%, доля миноритарных акционеров - 17,21%.

"Интер РАО ЕЭС" продает более 26% акций "Энел ОГК-5" за 625 млн долл.

1 March 2012

Росбизнесконсалтинг - Главные новости

ОАО "Интер РАО ЕЭС" продает более 26% акций ОАО "Энел ОГК-5" за 625 млн долл. Об этом сообщил РБК источник, близкий к сделке. При этом он не проинформировал, кто является покупателем пакета.

В ноябре 2011г. сообщалось, что "Интер РАО ЕЭС" не планирует продавать свой пакет в ОАО "Энел ОГК-5" (26% акций) итальянской Enel (контролирующий акционер ОГК-5).

"Та цена, за которую мы хотели бы продать пакет, для группы Enel не так интересна", - пояснял тогда решение председатель правления "Интер РАО" Борис Ковальчук.

Напомним, в конце августа 2011г. Б.Ковальчук сообщал, что "Интер РАО ЕЭС" выйдет из состава акционеров ОАО "Энел ОГК-5" до конца 2011г. Он отмечал, что соответствующие переговоры ведутся и проходят конструктивно. "Мы как владелец блокпакета имеем свой набор полномочий, и у них ("Энел ОГК-5") есть понимание, что в нынешней конфигурации ситуация продолжаться не может", - говорил Б.Ковальчук. При этом он уточнял, что сроки завершения сделки будут зависеть от соответствующего решения правительства РФ, одобрение которого должно получить "Интер РАО".

О планах по выходу из состава акционеров "Энел ОГК-5" Б.Ковальчук заявил еще в июне 2011г., после того как "Интер РАО" в результате консолидации государственных энергоактивов получило 26,4% акций генерирующей компании. В качестве основной претензии к менеджменту "Энел ОГК-5" глава "Интер РАО" называл несогласие с его дивидендной политикой. В свою очередь, генеральный директор "Энел ОГК-5" Энрико Виале в конце июля 2011г. выражал надежду, что "Интер РАО" все же сохранит у себя блокпакет акций генерирующей компании.

ОАО "ОГК-5" зарегистрировано в Екатеринбурге 27 октября 2004г. 7 июля 2009г. решением годового собрания акционеров общество переименовано в ОАО "Энел ОГК-5". Производственными филиалами "Энел ОГК-5" являются Конаковская ГРЭС, Невинномысская ГРЭС, Среднеуральская ГРЭС, Рефтинская ГРЭС. Общая установленная мощность электростанций общества составляет 8 тыс. 746,5 МВт по выработке электроэнергии и 2 тыс. 412 Гкал/ч - по выработке тепла. Уставный капитал "Энел ОГК-5" составляет 35 млрд 371 млн 898 тыс. 370 руб. и разделен на обыкновенные акции номиналом 1 руб. Доля Enel Investment Holding B.V. в уставном капитале компании - 56,36%, доля ОАО "Интер РАО ЕЭС" - 26,43%, доля миноритарных акционеров - 17,21%.

Покупатели пакета «ОГК-5» застраховались от падения доходности

Василий Кудинов

Vedomosti.ru

1 March 2012

Консорциум инвесторов, объединяющий Российский фонд прямых инвестиций, Xenon Capital Partners и инфраструктурный фонд Masquarie Renaissance при покупке доли в ОГК-5 использовал специальный механизм для обеспечения доходности инвестирования. Об этом свидетельствует сообщение о сделке.

Покупатели приобретают у «Интер РАО ЕЭС» 26,43% акций «Энел ОГК-5», этот пакет оценен в \$750 млн. Однако продавец получит сразу лишь \$625 млн. Разница будет выплачена лишь при выходе консорциума инвесторов из проекта. И только если их доходность превысит 18% годовых. «Интер РАО ЕЭС» может получить еще больше — ей также причитается 20% от дальнейших доходов инвесторов.

Это классическая схема обмена текущих денег на будущие возможности. В мире это принято, особенно когда текущий акционер остается в управлении компании, говорит управляющий партнер «Третьего Рима» Андрей Мовчан.