

Нашли инвесторов

Первым активом в ТЭКе для «Роснефтегаза» будет доля в «Иркутскэнерго». Во всяком случае, на это рассчитывает нынешний владелец актива — государственная «Интер РАО», которая хочет выручить от сделки минимум \$1 млрд, а еще \$300 млн — занять у ЕБРР, обещая долю в собственном капитале

Ксения Докукина

Ведомости

01.08.2012, 142 (3156)

Государственный «Роснефтегаз» должен выкупить у «Интер РАО» 40% «Иркутскэнерго» — такое решение принято президентской комиссией (которая собиралась в июле), заявил вчера предправления «Интер РАО» Борис Ковальчук: это единственный вариант докапитализации энергохолдинга, сделку он рассчитывает закрыть до конца года и покрыть дефицит инвестпрограммы на \$1 млрд. Окончательная сумма не определена, оговорился Ковальчук, которого цитирует «Интерфакс». Но ранее 40% «Иркутскэнерго» оценивались в 48,5 млрд руб. и «мы не видим причин, по которым капитализация компании должна снижаться», заметил топ-менеджер (хотя вчера на ММВБ тот же пакет стоил 28 млрд руб. — «Ведомости»).

Сделка с акциями «Иркутскэнерго» обсуждалась с весны — сразу после того, как в мае президент Владимир Путин разрешил «Роснефтегазу» покупать активы в ТЭКе. Предполагалось, что будет и второй этап: «Роснефтегаз» внесет 40% «Иркутскэнерго» в капитал «Русгидро», получив долю в ней.

Впрочем, были варианты, по которым «Роснефтегаз» купит акции «Русгидро» за деньги (ей тоже нужна докапитализация), рассказывали источники «Ведомостей». Сам «Роснефтегаз» предлагал 41,1 млрд руб. за 11,5% «Русгидро», чтобы потом получить контрольный пакет компании в доверительное управление, — такое предложение он выносил на президентскую комиссию, отмечали источники.

Схема, озвученная Ковальчуком, неактуальна, утверждает федеральный чиновник: вариант покупки «Роснефтегазом» 11,5% «Русгидро» (плюс передача контроля в управление) все еще обсуждается.

Представитель «Интер РАО» парирует, что один вариант не исключает другого. Однако на обе сделки «Роснефтегазу» может не хватить денег. Ведь в правительстве много противников укрупнения этого госхолдинга, рассказывали «Ведомостям» несколько источников в Белом доме и профильных ведомствах.

Накопления «Роснефтегаза» — это серьезная сумма (78,5 млрд руб. на начало года, к осени должно было получиться 129 млрд руб.). Однако эти деньги — средства, недополученные бюджетом, рассуждал один из собеседников «Ведомостей»: «Роснефтегаз» имеет прибыль в виде дивидендов по принадлежащим ему акциям «Роснефти» и «Газпрома», но сам не платил государству с 2008 г. В начале июля вице-премьер Аркадий Дворкович заявил, что компания все-таки сделает выплаты за 2011 г. — 30 млрд руб., 90% прибыли. Не исключено, что дальше дивиденды будут не меньше, добавлял он. А федеральный чиновник уточнял «Ведомостям», что отменять президентский указ насчет роли «Роснефтегаза» в докапитализации компаний ТЭКа, конечно, никто не станет, но на активную скупку у него может просто не оказаться денег после выплаты всех дивидендов.

Представители «Роснефтегаза» и правительства комментировать возможные схемы не стали. А «Интер РАО» пока ищет других инвесторов. Как заявил Ковальчук, даже с учетом сделки с «Роснефтегазом» с 2013 г. снова появится «дыра» в основной инвестпрограмме еще примерно на \$1 млрд. Вчера компания подписала соглашение с ЕБРР, по которому привлечет 9,6 млрд руб. на пять лет с плавающей ставкой (сейчас это 8,81%, говорят представители сторон), а банк может конвертировать долг в акции «Интер РАО».

По словам Ковальчука, доля ЕБРР при конвертации может составить 1,8% капитала. Цена конвертации — 0,055 руб. (вчерашняя котировка — 0,03 руб.); банк может обменять долг на бумаги в первые 4,5 года, уточняет представитель ЕБРР Ричард Воллис.

«Интер РАО» рассчитывает именно на конвертацию, а также на то, что доля ЕБРР будет расти, говорит представитель энергохолдинга. У банка есть такое намерение, но не раньше чем через два года, отмечает Воллис, кроме того, одно из условий выделения займа — подготовка «Интер РАО» к SPO (хотя окончательного решения по нему нет, говорит представитель энергохолдинга).

ЧТО СО SPO

На встрече с инвесторами в октябре 2011 г. «Интер РАО» заявляла, что рассматривает «потенциальное международное SPO с полным листингом в Лондоне в 2012–2013 гг.», и это был бы абсолютно логичный шаг, отмечает Воллис.



ЕБРР предоставит Интер РАО конвертируемый в акции кредит на 9,6 млрд

31 July 2012

Москва. 31 июля. ИНТЕРФАКС - Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) предоставит ОАО "Интер РАО ЭЭС" (РТС: IRAO) кредит на 9,6 млрд рублей с возможностью конвертации долга в акции компании исходя из цены 0,055 рублей за бумагу, сообщил корреспондент "Интерфакса" с церемонии подписания документации по привлечению конвертируемого кредита.

Подписи под документом поставили председатель правления "Интер РАО" Борис Ковальчук и управляющий директор по энергетике и природным ресурсам ЕБРР Риккардо Пульти.

Кредит предоставляется на 5 лет, имеет плавающую процентную ставку. Ее размер на дату подписания составляет 8,81% годовых. Возможность конвертации будет действовать в течение первых 4,5 лет после выдачи кредита. Доля ЕБРР может составить 1-1,8% капитала в случае реализации им call-опциона.

После подписания соглашения Б.Ковальчук сообщил журналистам, что в рамках достигнутых договоренностей представитель банка будет на первом этапе введен в комитет по стратегии энергохолдинга, а впоследствии и в совет директоров в качестве независимого директора. По словам главы "Интер РАО", привлекаемые у ЕБРР деньги будут направлены на закрытие дефицита инвестпрограммы холдинга, который компания видит к концу 2012 года и "в 2013 году особенно" - в связи с началом активной стадии реализации инвестобязательств. Он отметил, что привлеченные средства укладываются в финансовые ковенанты - трехкратное отношение долга к EBITDA. Также покрытию дефицита будет способствовать продажа энергохолдингом 40%-ной доли в "Иркутскэнерго" государственному "Роснефтегазу". "Интер РАО" рассчитывает, что стоимость сделки составит не менее \$1 млрд.

В свою очередь Р.Пульти пояснил, что такое вхождение в капитал "Интер РАО" позволяет ЕБРР избежать рисков, которые могли бы возникнуть при покупке акций холдинга на рынке. Банк рассчитывает на рост капитализации "Интер РАО" в ближайшее время и не исключает реализации call-опциона через 18-20 месяцев. Кроме того, участие в капитале холдинга позволит ЕБРР участвовать в совершенствовании корпоративного управления энергохолдингом.

Ранее ЕБРР заявлял, что готов предоставлять генкомпаниям РФ финансирование в обмен на их миноритарные пакеты. ЕБРР уже является владельцем миноритарного пакета (7,88%) в ОАО "ТГК-9" (РТС: TGKI), подконтрольном "КЭС-Холдингу". Эту долю банк получил в ТГК-9 по соглашению с КЭС, когда тот в 2008 году приобрел ТГК-9 у РАО "ЕЭС России". В 2008 году ЕБРР интересовался также получением доли в ТГК-2.

Ранее ЕБРР уже предоставлял кредит грузинской "дочке" "Интер РАО" - АО "Теласи" - в размере \$25 млн.



"Интер РАО" привлечет кредит ЕБРР на 9,6 млрд руб

31 July 2012

МОСКВА, 31 июл - РИА Новости. ОАО "Интер РАО ЕЭС" <ИРАО> привлечет 9,6 миллиарда рублей в виде конвертируемого кредита от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) сроком на 5 лет с плавающей процентной ставкой, размер которой в настоящее время составляет 8,81% годовых, соглашение об этом партнеры подписали во вторник.

Согласно документу, "Интер РАО" предоставит ЕБРР возможность конвертации кредита в обыкновенные акции компании в течение первых 4,5 лет после выдачи кредита. Цена конвертации составляет 0,055 рубля за одну акцию. Финансовым консультантом "Интер РАО" выступила компания ООО "Зенон Капитал Партнерс".

По словам главы "Интер РАО" Бориса Ковальчука, если ЕБРР войдет в капитал "Интер РАО", воспользовавшись опционом, то получит 1,8% в капитале компании.

Ковальчук отметил, что данная сделка с ЕБРР является одной из крупнейших в электроэнергетическом секторе.

"Мы введем в комитет по стратегии представителя наших коллег (ЕБРР) и будем номинировать в совет директоров в качестве независимых директоров представителей ЕБРР", - сказал он.

ОАО "Интер РАО ЕЭС" - российская электроэнергетическая компания, контролирующая ряд генерирующих и распределительных энергетических активов в РФ и за рубежом. Суммарная установленная мощность электростанций компании составляет около 29 ГВт.

ЕБРР предоставит Интер РАО финансирование на 9.6 млрд руб.

31 July 2012

ЕБРР предоставит ОАО "Интер РАО ЕЭС" конвертируемую пятилетнюю кредитную линию 9.6 млрд руб. Об этом говорится в сообщении ЕБРР.

Финансирование ЕБРР призвано помочь компании подготовиться к потенциальному размещению акций за рубежом. В настоящее время акции Интер РАО прошли листинг только на Московской Бирже.

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%.

Чистая прибыль Интер РАО ЕЭС в 2011 году по МСФО выросла в 2.2 раза до 41.457 млрд руб. с 18.369 млрд руб. в 2010 году. Выручка выросла на 15.4% до 536.244 млрд руб. с 464.386 млрд руб., прибыль до налогообложения - в 2 раза до 51.824 млрд руб. с 25.680 млрд руб.

По данным ИПС "ДатаКапитал", чистая прибыль Интер РАО ЕЭС по РСБУ за I квартал 2012 года снизилась в 1.63 раза до 632.837 млн руб. с 1.0931 млрд руб. годом ранее. Выручка сократилась на 28% до 14.613 млрд руб. с 20.413 млрд руб., валовая прибыль - на 36% до 2.765 млрд руб. с 4.35 млрд руб., прибыль от продаж - в 2.6 раза до 646.1 млн руб. с 1.715 млрд руб. Прибыль до налогообложения увеличилась на 3.1% до 1.426 млрд руб. с 1.384 млрд руб.

Европейский банк реконструкции и развития является международной финансовой организацией, которая финансирует проекты в 29 странах от Центральной Европы до Центральной Азии. Вкладывая капитал прежде всего в те предприятия частного сектора, потребности которых не могут быть в полной мере удовлетворены за счет рынка, ЕБРР содействует развитию предпринимательства и переходу к демократии и рыночной экономике.