

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

### **Совета директоров о крупной сделке ПАО «Богучанская ГЭС»**

**Акционерам ПАО «Богучанская ГЭС»:** Совет директоров ПАО «Богучанская ГЭС» (далее – Общество), рассмотрев представленные материалы, утверждает настоящее заключение для целей голосования на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «Богучанская ГЭС» 20.12.2017 г. по вопросу о согласии на совершение крупной сделки - Договора поручительства № 110100/1167-ДП, между Государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и Публичным акционерным обществом «Богучанская ГЭС» (далее – Договор).

#### **Стороны крупной сделки:**

Банк, Кредитор - Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»

Поручитель - Публичное акционерное общество «Богучанская ГЭС»

Заемщик, Должник - Закрытое акционерное общество «Богучанский Алюминиевый Завод» (ЗАО «БоАЗ»).

**Обеспечиваемые обязательства:** Кредитное соглашение между Кредитором и Должником от 03 декабря 2010 г. № 110100/1167 в редакции Дополнения № 1 от 09 марта 2011г., Дополнения № 2 от 04 октября 2011г., Дополнения № 3 от 11 декабря 2012 г., Дополнения № 4 от 28 октября 2013г., Дополнения № 5 от 18 декабря 2014г., Дополнения № 6 от 20.05.2015г, Дополнения № 7 от 18.01.2016г., Дополнения № 8 от 01.02.2017г. и Дополнения № 9 (далее по тексту - Соглашение).

#### **Условия крупной сделки:**

##### **2.1. Обеспечиваемые обязательства**

2.1.1. Поручитель настоящим обязуется нести солидарную ответственность за исполнение всех обязательств Должника перед Кредитором, которые возникли по Соглашению, в течение всего срока Соглашения, в частности за:

2.1.1.1. возврат денежных средств в полной сумме в размере, равной эквиваленту 47.196.000.000,00 (Сорок семь миллиардов сто девяносто шесть миллионов 00/100) рублей в долларах США (в дальнейшем – «Кредит»), в том числе эквивалент 21.910.000.000,00 (Двадцать один миллиард девятьсот десять миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения, и эквивалент 25.286.000.000,00 (Двадцать пять миллиардов двести восемьдесят шесть миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Дополнения №3 к Соглашению, на финансирование расходов по Проекту, в том числе для формирования покрытия по Аккредитивам, в том числе:

а) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту суммы 34.960.000.000,00 (Тридцать четыре миллиарда девятьсот шестьдесят миллионов 00/100) рублей в долларах США, состоящей из: а) эквивалента 12.800.000.000,00 (Двенадцать миллиардов восемьсот миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения и (б) эквивалента 22.160.000.000,00 (Двадцать два миллиарда сто шестьдесят миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Дополнения №3 к Соглашению (в дальнейшем - **Сублимит 1**) на финансирование расходов Заемщика, указанных в Бюджете капитальных затрат Проекта, и оплаты расходов Заемщика по договору, заключенному между Банком, Заемщиком и Надзорной компанией;

б) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту 450.000.000,00 (Четыреста пятьдесят миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения (в дальнейшем – **Сублимит 2**) для оплаты Заемщиком расходов по строительству пожарного депо и наружных сетей водоснабжения;

в) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту 2.595.000.000,00 (Два миллиарда пятьсот девяносто пять миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения (в дальнейшем – **Сублимит 3**) для оплаты Заемщиком расходов по строительству жилого поселка для персонала;

г) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту 2.065.000.000,00 (Два миллиарда шестьдесят пять миллионов 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения (в дальнейшем – **Сублимит 4**) для оплаты Заемщиком расходов по строительству железнодорожной инфраструктуры;

д) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту суммы 4.862.000.000,00 (Четыре миллиарда восемьсот шестьдесят два миллиона 00/100) рублей, состоящей из: (а) эквивалента 4.000.000.000,00 (Четыре миллиарда 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Соглашения и (б) эквивалента 862.000.000,00 (Восемьсот шестьдесят два миллиона 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Дополнения №3 к Соглашению (в дальнейшем – **Сублимит 5**) для оплаты Заемщиком процентов и комиссий в соответствии с Соглашением;

е) часть Кредита в сумме, равной эквиваленту 2.264.000.000,00 (Два миллиарда двести шестьдесят четыре миллиона 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания Дополнения №3 к Соглашению (в дальнейшем - **Сублимит 6**) для пополнения оборотных средств в рамках Бюджета оборотных средств Проекта,

Должник обязуется в установленные Соглашением сроки возвратить Кредит, уплатить Кредитору проценты за пользование Кредитом (в дальнейшем – **«Проценты»**) и исполнить другие обязательства по Соглашению в соответствии с условиями, предусмотренными Соглашением.

Кредит предоставляется Банком Должнику в строгом соответствии с Графиком в течение 85 (Восьмидесяти пяти) месяцев с даты вступления Соглашения в силу траншами и подлежит погашению (возврату) в соответствии со следующим графиком:

| Дата погашения кредита | Размер погашения от суммы кредита | Дата погашения кредита | Размер погашения от суммы кредита | Дата погашения кредита | Размер погашения от суммы кредита |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| 20 марта 2019 г.       | 0,83%                             | 20 марта 2023 г.       | 1,48%                             | 20 марта 2027 г.       | 2,75%                             |
| 20 июня 2019 г.        | 0,83%                             | 20 июня 2023 г.        | 1,48%                             | 20 июня 2027 г.        | 2,75%                             |
| 20 сентября 2019 г.    | 0,83%                             | 20 сентября 2023 г.    | 1,48%                             | 20 сентября 2027 г.    | 2,75%                             |
| 20 декабря 2019 г.     | 0,83%                             | 20 декабря 2023 г.     | 1,48%                             | 20 декабря 2027 г.     | 2,75%                             |
| 20 марта 2020 г.       | 0,85%                             | 20 марта 2024 г.       | 1,75%                             | 20 марта 2028 г.       | 3,08%                             |
| 20 июня 2020 г.        | 0,85%                             | 20 июня 2024 г.        | 1,75%                             | 20 июня 2028 г.        | 3,08%                             |
| 20 сентября 2020 г.    | 0,85%                             | 20 сентября 2024 г.    | 1,75%                             | 20 сентября 2028 г.    | 3,08%                             |
| 20 декабря 2020 г.     | 0,85%                             | 20 декабря 2024 г.     | 1,75%                             | 20 декабря 2028 г.     | 3,08%                             |
| 20 марта 2021 г.       | 1,00 %                            | 20 марта 2025 г.       | 2,15%                             | 20 марта 2029 г.       | 3,45%                             |
| 20 июня 2021 г.        | 1,00 %                            | 20 июня 2025 г.        | 2,15%                             | 20 июня 2029 г.        | 3,45%                             |
| 20 сентября 2021 г.    | 1,00 %                            | 20 сентября 2025 г.    | 2,15%                             | 20 сентября 2029 г.    | 3,45%                             |
| 20 декабря 2021 г.     | 1,00%                             | 20 декабря 2025 г.     | 2,15%                             | 20 декабря 2029 г.     | 3,45%                             |
| 20 марта 2022 г.       | 1,20%                             | 20 марта 2026 г.       | 2,60%                             | 20 марта 2030 г.       | 3,88%                             |
| 20 июня 2022 г.        | 1,20%                             | 20 июня 2026 г.        | 2,60%                             | 20 июня 2030 г.        | 3,88%                             |
| 20 сентября 2022 г.    | 1,20%                             | 20 сентября 2026 г.    | 2,60%                             | 20 сентября 2030 г.    | 3,88%                             |
| 20 декабря 2022 г.     | 1,20%                             | 20 декабря 2026 г.     | 2,60%                             | 20 декабря 2030 г.     | 3,80%                             |

До 31.12.2019 г. досрочное погашение Кредита полностью или частично допускается при условии получения Кредитором за 60 (Шестьдесят) дней до даты такого досрочного погашения письменного уведомления Должника с указанием суммы и даты досрочного погашения и оплаты Кредитору комиссии в размере 1,0 (Один) процент от суммы досрочного погашения в срок не позднее даты такого досрочного погашения.

При этом Должник имеет право направлять на досрочное погашение кредита без уплаты комиссии денежные средства в размере положительного сальдо денежного потока от операционной деятельности (текущих операций), уменьшенного на сумму средств, направляемых на уплату процентов и погашение кредита согласно графику платежей по Соглашению, а также на сумму инвестиционных расходов в соответствующем периоде. Размер средств, направляемых на досрочное погашение, определяется на основе отчета о движении денежных средств (за соответствующий квартал/год), подтвержденного Надзорной компанией.

С 01.01.2020 г. досрочное погашение Кредита полностью или частично допускается при условии письменного уведомления Кредитора не позднее, чем за 30 (Тридцать) календарных дней до даты такого досрочного погашения, с указанием даты и суммы досрочного погашения (комиссия за досрочное погашение Кредита не взимается).

Уведомление Должника о намерении досрочно погасить Кредит является безотзывным и обязывает Должника осуществить это досрочное погашение.

2.1.1.2. уплату Процентов в долларах США за пользование Кредитом по следующим ставкам:

а) в период с даты подписания Соглашения до подписания Дополнения № 3 к Соглашению процентная ставка устанавливается в размере 10 (Десять) % годовых;

б) с даты подписания Дополнения № 3 процентная ставка фиксирована в размере 8,77 (Восемь целых семьдесят семь сотых) процента годовых. В случае наличия целевого источника фондирования кредитной сделки Кредитор письменно уведомляет Должника о наличии целевого источника фондирования и возможности установления процентной ставки на уровне Libor 3 мес. + 7,5 (Семь целых пять десятых) процента годовых и дате, с которой указанные изменения вступают в силу при условии получения письменного согласия Должника. Должник должен письменно подтвердить согласие на изменение ставки по Соглашению в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты направления Кредитором соответствующего уведомления. В случае своего согласия Должник обязуется заключить дополнение к Соглашению, предусматривающее изменение уровня процентной ставки по Соглашению.

LIBOR для целей Соглашения обозначает ставку предложения по депозитам в долларах США на 3 (Три) месяца, указанную на странице «LIBOR01» информационной системы REUTERS по состоянию на 11.00 лондонского времени на дату, за 2 (Два) рабочих дня предшествующую дате начала каждого процентного периода.

Проценты начисляются на задолженность по Кредиту и подлежат уплате с даты первого использования Кредита по 20 числам последнего месяца каждого процентного периода. Каждый процентный период равен 3 (Трем) календарным месяцам;

Проценты, начисленные за период с 21.09.2014г. по 20.12.2014г. и подлежащие оплате 20.12.2014 г., Должник обязуется оплатить в следующем порядке:

- 75 (Семьдесят пять) % от начисленной суммы процентов оплатить 20.12.2014г.;
- оставшиеся 25 (Двадцать пять) % оплатить в следующий процентный период (20.03.2015г.).

Данный порядок распространяется только на указанный процентный период (с 21.09.2014г. по 20.12.2014г.);

в) с даты указанной в Дополнении №9, но не позднее даты подписания Дополнения № 9, устанавливается фиксированная процентная ставка в размере 6,0 (Шесть) процентов годовых.

2.1.1.3. штрафные санкции при неисполнении Должником платежных обязательств по Соглашению:

а) штраф в размере 500.000,00 (Пятьсот тысяч 00/100) рублей за каждый случай невыполнения обязательств Должника, указанных в пунктах 6.1.2 – 6.1.5 статьи 6 Соглашения;

б) неустойка (пени) в размере 10 (Десять) процентов годовых дополнительно к процентной ставке по Кредиту, установленной Соглашением с даты отнесения непогашенного в срок Кредита на счет просроченных ссуд;

в) неустойка (пени) в размере процентной ставки по Кредиту, установленной Соглашением, увеличенной на 10 (Десять) процентов годовых с даты отнесения непогашенных в срок процентов на счет по учету просроченных процентов, на сумму просроченных процентов;

г) неустойка (пени) в размере процентной ставки по Кредиту, увеличенной на 10 (Десять) процентов годовых, на суммы неоплаченных в срок комиссий, предусмотренных Соглашением;

2.1.1.4. при невыполнении Должником обязательств, указанных в пунктах 6.1.1, 6.1.6 – 6.1.35, 6.1.36, 6.1.37, 6.1.38 статьи 6 Соглашения, а также обязательств, включенных в пункты 6.1.44-6.1.49, 6.1.51, 6.1.52 статьи 6 Соглашения, и не устранения этих нарушений в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты письменного уведомления Кредитора, Кредитор вправе по своему выбору потребовать, а Должник обязуется оплатить штраф в размере 0,001 (Ноль целых одна тысячная) процента от суммы Кредита за каждый день неисполнения указанного обязательства, либо штраф в размере 15.000,00 (Пятнадцать тысяч 00/100) долларов США за каждый случай нарушения обязательств предусмотренных указанными пунктами.

При этом за неисполнение пунктов 6.1.10, 6.1.13, 6.1.17, 6.1.18, 6.1.22, 6.1.52 статьи 6 Соглашения Должник обязуется оплатить штраф в размере 0,001 (Ноль целых одна тысячная) процента от суммы Кредита за каждый день неисполнения каждого из указанных обязательств.

Предусмотренные настоящим подпунктом условия не распространяются на выполнение Должником обязательств, предусмотренных пунктами 6.1.17, 6.1.18 статьи 6 Соглашения в период с даты возникновения нарушения по дате подписания Дополнения № 4 к Соглашению (включительно).

2.1.1.5. оплату комиссий Кредитору:

а) первой части комиссии за выдачу Кредита в размере 1.000.000,00 (Один миллион 00/100) рублей в долларах США по курсу Центрального банка РФ на дату подписания Соглашения в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты заключения Соглашения, но не позднее использования первого транша Кредита;

б) второй части комиссии за выдачу Кредита в размере 218.100.000,00 (Двести восемнадцать миллионов сто тысяч) рублей в долларах США по курсу Центрального банка РФ на дату подписания Соглашения в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты заключения Соглашения;

в) на неиспользованный остаток Кредита в размере 0,5 (Ноль целых пять десятых) процента годовых от суммы неиспользованного остатка Кредита. Комиссия на неиспользованный остаток Кредита начисляется, начиная с даты подписания Соглашения и уплачивается в течение периода использования Кредита каждые 3 (Три) месяца одновременно с оплатой Процентов.

С даты заключения Дополнения № 8 к Соглашению комиссия на неиспользованный остаток Кредита не начисляется.

2.1.1.6. возмещение судебных издержек, понесенных Кредитором в связи с взысканием каких-либо долгов Должника по Соглашению;

2.1.1.7. возмещение вреда, причиненного имуществу Кредитора действиями Должника в связи с исполнением Соглашения;

2.1.1.8. возмещение расходов и убытков Кредитора, понесенных им в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением Должником своих обязательств по Соглашению;

2.1.1.9. возмещение всех иных расходов и убытков Кредитора, понесенных им в связи с исполнением Соглашения и подлежащих возмещению Должником в соответствии с условиями Соглашения;

2.1.1.10. исполнение обязательств Должника по Соглашению, которые сохраняются при его расторжении, и за исполнение обязательств Должника, которые образуются в результате расторжения Соглашения; и

2.1.1.11. за исполнение Должником требования о возврате полученного по Соглашению при недействительности Соглашения и требования о возврате неосновательного обогащения при признании Соглашения незаключенным.

2.1.2 Поручитель также обязуется отвечать за исполнение всех обязательств Должника по Соглашению и в случае предъявления Кредитором требования к Должнику о досрочном исполнении его обязательств по Соглашению при наступлении любого из случаев неисполнения обязательств в соответствии со Статьей 8 Соглашения.

2.1.3 Поручитель обязуется отвечать перед Кредитором за исполнение Обеспечиваемых обязательств с учетом как прямо перечисленных в Статьях 2.1.1 и 2.1.2 Договора выше, так и всех других условий Соглашения. Поручитель подтверждает, что ознакомлен со всеми условиями Соглашения и что он не вправе ссылаться на незнание условий Соглашения при разрешении споров, связанных с настоящим Договором.

**Вступление Договора в силу и срок его действия:**

Договор вступает в силу со дня его подписания и действует до 20 декабря 2033 года.

**Стоимость сделки:** Общая сумма Соглашения составляет не более 134 192 524,3 тыс. руб., что соответствует более 50% балансовой стоимости активов ПАО «Богучанская ГЭС» на последнюю отчетную дату (30.09.2017).

Справочно:

- балансовая стоимость активов Общества на 30.09.2017 - 92 116 280 тыс. руб.,

**Предполагаемые последствия заключения сделки для деятельности Общества:**

ГК Внешэкономбанком (далее - ВЭБ) было одобрено улучшение условий текущих кредитных соглашений по проекту БЭМО – заключенных между ВЭБ и ЗАО «БоА3» от 03.12.2010 г. № 110100/1167 (далее – «Кредит БоА3») и между ВЭБ и ПАО «Богучанская ГЭС» от 01.12.2010г. № 110100/1167 (далее – Кредит БоГЭС») при условии одновременного заключения договора Поручительства между БоГЭС и ВЭБ в обеспечение исполнения обязательств по Кредиту БоА3.

Ежегодный эффект от снижения процентных ставок в связи с данным изменением текущих условий финансирования ВЭБ в среднем по БЭМО за период 2018-2030гг. составляет 1,8 млрд. руб..

**Предполагаемые риски для деятельности Общества:**

Риск вступления в силу Договора поручительства № 110100/1167-ДП в результате неисполнения ЗАО «БоА3» обязательств перед ГК «Внешэкономбанк» по Кредитному соглашению от 03 декабря 2010г. № 110100/1167.

**Целесообразность заключения сделки (сделок):**

Совет директоров, с учетом текущего финансового положения Общества, а также с учетом того, что заключение сделки по внесению изменений в текущие условия финансирования проекта БЭМО, приводит к существенному снижению процентных расходов, полагает целесообразным заключение крупной сделки на условиях, указанных в бюллетене (формулировке решения) для голосования на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 20.12.2017 г., и рекомендует акционерам Общества на внеочередном Общем собрании акционеров Общества проголосовать «ЗА» по вопросу о даче согласия на заключение сделки.

Секретарь Совета директоров

Д.А. Лапшин