

**Заключение Совета директоров ПАО «ЭЛ5-Энерго»
об экономической целесообразности крупной сделки (заключение Договора займа между
ПАО «ЭЛ5-Энерго» и ПАО «ЛУКОЙЛ») и о последствиях такой сделки для Компании**

Настоящее Заключение о крупной сделке утверждается Советом директоров ПАО «ЭЛ5-Энерго» (далее также Компания) в соответствии с пунктом 2 статьи 78 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

1. Положительные эффекты от совершения крупной сделки для деятельности Компании.

Совершение сделки – заключение Договора займа с ПАО «ЛУКОЙЛ» - позволит Компании диверсифицировать и расширить доступные источники финансирования уставной деятельности Компании, прежде всего, инвестиционной деятельности (в частности, финансирование проектов модернизации ТГ-6 и ТГ-7 СГРЭС). Также, при необходимости, доступные средства в рамках Договора займа могут быть использованы для восполнения оборотных средств в целях недопущения локальных кассовых разрывов и исключения риска дефицита ликвидности ПАО «ЭЛ5-Энерго» в условиях плановых погашений текущей задолженности Компании и ее дочерних обществ в 2024 году в совокупном размере 7,3 млрд руб.

Кроме того, заключение Договора займа между Компанией и ПАО «ЛУКОЙЛ» позволит повысить вариативность привлечения ПАО «ЭЛ5-Энерго» финансирования по размерам, срокам и ценовым параметрам, а также получить комфортные договорные условия. Заключение договора также позволит Компании в течение следующих 10 лет иметь доступ к подтвержденному финансированию от ПАО «ЛУКОЙЛ» на лучших рыночных условиях.

2. Возможные риски в результате совершения крупной сделки для деятельности Компании.

Заключение Договора займа не влечет за собой существенных рисков, т.к. данный договор является рамочным. В момент подписания у Компании не возникает денежных обязательств перед ПАО «ЛУКОЙЛ». Однако, возникает ряд стандартных договорных обязательств, типичных для долгового финансирования.

Привлечение денежных средств в рамках сделки повлияет на структуру и уровень общего и чистого долга Компании, а также на процентные расходы. При этом, привлечение по Договору займа будет осуществляться только в случае получения наилучшего индикативного предложения по итогам сравнения условий по всем доступным Компании источникам финансирования. Таким образом, риск выбора неоптимального источника финансирования будет полностью митигирован.

В случае роста процентных ставок при наличии задолженности по Договору займа, у Компании может возникнуть процентный риск. Данный риск оценивается как незначительный по причине ожидаемой высокой корреляции с динамикой выручки Компании (естественное хеджирование).

3. Целесообразность заключения сделки.

Исходя из вышеизложенного, совершение Компанией сделки является целесообразным, отвечает ее интересам и соответствует стратегии финансирования Компании, нацеленной на поиск возможностей оптимизации структуры долга и улучшение условий привлечения заемных ресурсов: снижение затрат, рефинансирование менее комфортного долга с помощью более гибких финансовых инструментов.

Условия Договора займа между Компанией и ПАО «ЛУКОЙЛ» являются выгодными с точки зрения общих договорных условий: длинный период финансирования, отсутствие комиссий, финансовых и поведенческих ковенант, отсутствие ограничений на операционную, инвестиционную и финансовую деятельность Компании, отсутствие ограничений и комиссий при досрочном погашении задолженности по Договору займа, комфортные условия погашения процентов и основного долга, а также отсутствие обязательств связанных с возможным введением мер ограничительного характера со стороны иностранных государств (Союза государств). Дополнительно, заключение Договора займа соответствует задаче финансовой политики ПАО «ЭЛ5-Энерго» по снижению расходов на обслуживание долга с целью последующего возврата к выплате дивидендов после достижения оптимального уровня долговой нагрузки.

4. Максимальная сумма сделки.

Максимальная сумма Договора займа не превысит 28 000 000 000 (двадцать восемь миллиардов) рублей и складывается из предельного лимита по Договору займа в размере 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей и процентов на весь срок действия договора исходя из текущих рыночных условий в размере 18 000 000 000 (восемнадцать миллиардов) рублей.

Сумма процентов по Договору займа рассчитана исходя из допущения, что весь лимит по Договору займа будет выбран одним траншем в дату заключения Договора займа на весь срок действия Договора займа (10 лет) по максимальной процентной ставке, которая может быть установлена в рамках Договора займа, размер которой на текущий момент составляет ключевую ставку Банка России в размере 16 (шестнадцать) процентов годовых, увеличенную на максимально возможную маржу по Договору в размере 2 (Два) процента годовых.

Совет директоров ПАО «ЭЛ5-Энерго» рекомендует Общему собранию акционеров ПАО «ЭЛ5-Энерго» дать согласие на заключение Договора займа между Компанией и ПАО «ЛУКОЙЛ», являющегося крупной сделкой.