

Решением Совета директоров ПАО «ТГК-2» от 25 мая 2017г  
Протокол заседания Совета директоров № 6/н от от 26 мая 2017г

**Заключение о крупной сделке –  
Гарантии (GUARANTEE) между ПАО «ТГК-2» и компанией ЧАЙНА  
ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN  
HONGKONG COMPANY LIMITED)**

ПАО «ТГК-2» совместно с китайской корпорацией «Хуадянь» реализует инвестиционный проект строительства энергоблока мощностью ПГУ-450 МВт в г.Ярославле. Для реализации проекта создано совместное предприятие ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ». Доли участников составляют 49% компания «Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД.» (Республика Сингапур) (дочернее общество корпорации «Хуадянь»), 51% - ПАО «ТГК-2».

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию – июль 2017 года.

Финансирование проекта осуществляется на условиях проектного финансирования: 30% - собственные средства участников (ПАО «ТГК-2» и «Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД.»), 70% - заемные средства китайского банка INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED (далее - ICBC). 18 января 2013 года между ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и китайским банком ICBC был заключен Договор об открытии кредитной линии на сумму 399,8 миллионов долларов США.

Размер предоставляемых траншей формировался исходя из соотношения кредитных средств к собственным в пропорции 70:30. Исходя из долей, внесенных участниками ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (ПАО «ТГК-2» и «Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД.») на сегодняшний день, Банком ICBC фактически перечислен кредит в сумме 346,8 миллионов долларов США с периодом погашения в течение 7 лет с 2017 по 2023 гг.

Невыбранный размер кредитной линии составляет 52,2 миллиона долларов США. Срок выборки кредита по условиям заключенного договора закончился 31.12.2016г.

В связи с падением курса рубля и соответствующего увеличения выплат по кредиту Банка ICBC, исходя из графика погашения кредита, в период с 2017 по 2020 г.г. у ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» прогнозируется отрицательный денежный поток в сумме (8,0) млрд. руб.:

- 2017г. – (3,5) млрд. руб.,



- 2018г. – (1,8) млрд. руб.,
- 2019г. – (1,3) млрд. руб.,
- 2020г. – (1,4) млрд. руб.

В связи с просрочкой начала исполнения обязательств по поставке мощности по Договорам поставки мощности ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» несет финансовые потери в виде штрафа в сумме 73 миллиона рублей в месяц (сумма штрафов за 6 месяцев составит 0,43 млрд. руб.). Дополнительная упущенная выгода от переноса срока ввода станции составит ориентировочно 0,95 млрд. руб.

Согласно положениям Соглашения участников, при возникновении потребности в денежных средствах, участники ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (ПАО «ТГК-2» и «Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД.») должны внести вклады или предоставить займы участникам пропорционально долям. Если одна из сторон не может исполнить указанные обязательства это может привести к дефолту по Соглашению акционеров и последующему изменению соотношения долей участия.

Исходя из вышеизложенного, ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» не в состоянии в 2017г. обеспечить за счет собственных средств погашение кредита Банка ICBC и финансирование окончания строительства ПГУ-450МВт.

В соответствии с условиями заключенного 18 января 2013 года Договора об открытии кредитной линии между ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и китайским Банком ICBC участники ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (ПАО «ТГК-2» и «Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД.») выступают гарантами погашения кредита.

Новая схема финансирования предложена компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) (далее – CHDNK) и предусматривает предоставление займа напрямую ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» для замены кредита от банка ICBC с таким же периодом погашения в 7 лет, но без погашения основного долга в период с 2017 по 2020 гг.

Основные изменения в схеме финансирования приведены в таблице ниже, подробный прогноз денежных потоков представлен в Приложении 1:

	Изначальная схема	Новая схема
Кредитор и заемщик	Банк ICBC – ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ»	CHDNK – ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ»
Структура обеспечения	1. Все доли участников, активы, земельные участки, права по договорам и банковским счетам ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ». 2. Договор о спонсорских обязательствах и их субординации. 3. Аккредитив и гарантия Корпорации Хуадянь. 4. Страховой полис Синошур	1. Все доли участников, активы, земельные участки, права по договорам и банковским счетам ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ». 2. Договор об обязательствах ПАО «ТГК-2» соответственно долям участия. 3. Страховой полис Синошур.
Процентная ставка	1. LIBOR за 6 месяцев + 3,95% (LIBOR за 6 месяцев на 7.03.2017 составляет 1,42%)	1. LIBOR за 6 месяцев + 3,95% (LIBOR за 6 месяцев на 7.03.2017 составляет 1,42%, при переходе на



	<p>2. Ставка по обеспечению Корпорации Хуадянь составляет 1% от стоимости кредита, ставка по аккредитиву по первому требованию составляет 1% суммы аккредитива (т.е. от 40 миллионов долларов США).</p> <p>3. Ставка налога на процентный доход и дивиденды, выплачиваемые нерезидентам составляет 10%.</p> <p>4. Страховой полис Синошур (0,8% от остатка кредита ежегодно).</p>	<p>фиксированную ставку на все 7 лет ставка составит 2,91%).</p> <p>2. Комиссия CHDNK за организацию финансирования составляет 1%</p> <p>3. Налог на процентный доход не применяется<sup>1</sup>.</p> <p>4. Страховой полис Синошур (0,8% от остатка кредита ежегодно).</p>
Организация погашения	<p>1. Период погашения составляет 7 лет, погашение основного долга начинается с 2017 г.</p> <p>2. Денежный поток ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» в период с 2017 по 2020 гг. составит -3,5 млрд. руб., -1,8 млрд. руб., -1,3 млрд. руб., -1,4 млрд. руб. Общий отрицательный денежный поток за первые 4 года погашения кредита составит -8,0 млрд. руб.</p>	<p>1. Период погашения составляет 7 лет, погашение основного долга начинается с 2021 г. Погашение основного долга в период с 2017 по 2020 гг. будет производиться по гибкому графику в зависимости от динамики курса доллара. В случае если после 2020 г. курс доллара не улучшится, будет рассмотрен вопрос о пролонгации. Свободный денежный поток ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» будет направляться на погашение основного долга по требованию кредитора.</p> <p>2. Денежный поток ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» до выплаты основного долга в период с 2017 по 2020 гг. составит 0,16 млрд. руб., 1,66 млрд. руб., 1,57 млрд. руб., 1,52 млрд. руб. соответственно. Общий денежный поток до выплаты основного долга за первые 4 года погашения кредита составит 4,91 млрд. руб.</p>

Неотъемлемой частью Договора займа выступает заключение Гарантии между ПАО «ТГК-2» и компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) (далее – Гарантия) на следующих существенных условиях:

Лица, являющиеся сторонами по Гарантии:

Гарант: ПАО «ТГК-2»;

<sup>1</sup> См. часть 1 статьи 11 Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Специального административного района Гонконг Китайской Народной Республики об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от налогообложения в отношении налогов на доходы



Кредитор: компания ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED);

Заемщик: ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ».

Предмет Гарантии:

В соответствии с Гарантией - Гарант безотзывно и безоговорочно:

- a. гарантирует Кредитору своевременное исполнение Заемщиком всех обязательств Заемщика по Финансовым Документам;
- b. принимает на себя ответственность перед Кредитором, в случае, когда Заемщик не выплачивает какую-либо сумму в срок в связи с каким-либо Финансовым Документом, незамедлительно по получении соответствующего требования оплатить часть суммы, пропорциональной проценту его участия в акционерном капитале Заемщика, как если бы он был основным должником; и
- c. договаривается с Кредитором о том, что, если какое-либо обязательство, гарантируемое им, является или становится не имеющим законной силы, недействительным или незаконным, он, в качестве независимого и основного обязательства, немедленно по получении соответствующего требования возместит Кредитору любые расходы, потери или обязательства, возникающие в связи с невыплатой Заемщиком, какой-либо суммы, которая бы, в отсутствие такого признания не имеющим законной силы, недействительности или незаконности, подлежала выплате им в соответствии с каким-либо Финансовым Документом в день, когда эта выплата должна была быть произведена. Сумма, подлежащая оплате Гарантом в рамках такого возмещения издержек, не должна превышать сумму, которую он должен был бы выплатить в соответствии с положениями настоящего Пункта, если требуемая сумма была бы возмещаемой на основе гарантии.

Гарантия обеспечивает обязательства ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» по Договору займа пропорционально доле участия ПАО «ТГК-2» (51%) в ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ». Ориентировочно максимальный размер обязательств по Договору займа составляет 545 843 885,42 долларов США (с учетом доли владения 51% гарантия ТГК-2 покрывает 278 380 381,56 долларов США), в том числе:

основной долг - 350 000 000 долларов США (с учетом доли владения 51% гарантия ТГК-2 покрывает 178 500 000 долларов США).

проценты - 169 068 885,42 долларов США (с учетом доли владения 51% гарантия ТГК-2 покрывает 86 225 131,56 долларов США).

комиссия за выдачу кредита - 26 775 000 долларов США (с учетом доли владения 51% гарантия ТГК-2 покрывает 13 655 250 долларов США).

В рамках реализации проекта по рефинансированию планируется заключение ряда договоров залога для целей обеспечения исполнения ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» обязательств по Договору займа с компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONG KONG COMPANY LIMITED), в том числе Договор залога доли и Договор ипотеки между ПАО «ТГК-2» и компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ



## КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONG KONG COMPANY LIMITED).

*Предполагаемые последствия, которые наступят для деятельности ПАО «ТГК-2» в результате заключения Гарантии между ПАО «ТГК-2» и компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED):*

В результате заключения данной сделки ПАО «ТГК-2» примет на себя обязательства по гарантии возврата кредита, привлекаемого ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» сумме 278 380 381,56 долларов США. С учетом того, что в результате данной сделки будет погашен кредит ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» перед Банком ICBC, то размер гарантийных обязательств ПАО «ТГК-2» снизится по сравнению с предыдущей гарантией до уровня доли участия ПАО «ТГК-2» в ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (51%).

По другому предоставляемому ПАО «ТГК-2» в пользу компании ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) обеспечению по Договору залога долей ПАО «ТГК-2» в ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и Договору ипотеки изменений не произойдет, так как в настоящее время данные залоги предоставлены в обеспечение по кредитному соглашению Банку ICBC. По факту рефинансирования кредита Банка ICBC данные залоги будут высвобождены и переданы в залог компании ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) в обеспечении нового займа.

*Оценка целесообразности заключения Гарантии между ПАО «ТГК-2» и компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) для ПАО «ТГК-2»:*

В связи с падением курса рубля и соответствующего увеличения выплат по кредиту Банка ICBC, исходя из графика погашения кредита, в период с 2017 по 2020 г.г. у ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» прогнозируется отрицательный денежный поток в сумме (8,0) млрд. руб.:

- 2017г. – (3,5) млрд. руб.,
- 2018г. – (1,8) млрд. руб.,
- 2019г. – (1,3) млрд. руб.,
- 2020г. – (1,4) млрд. руб.

В рамках заключенных сделок по обеспечению возвратности кредита между ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и китайским банком ICBC (Договор об открытии кредитной линии от 18 января 2013 года) на сумму 399,8 миллионов долларов США, ПАО «ТГК-2» заключило следующие сделки:

1. Договор о спонсорских обязательствах и субординации в пользу Банка ICBC между Банком ICBC, ПАО «ТГК-2», Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД. и ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ»,
2. Договор залога долей ПАО «ТГК-2» в ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ»,
3. Договор ипотеки между Банком ICBC и ПАО «ТГК-2».

Таким образом, нарушение возврата кредита Банка ICBC со стороны ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» приведен к предъявлению Банком кредита к досрочному погашению и выставлению участникам ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» ПАО «ТГК-2» и Хуадянь Сингапур Джининг ПТЕ. ЛТД. требования по возврату кредита. Сумма выданного кредита составляет 346,8 миллионов долларов США. В случае не погашения данной суммы кредита будет также обращено взыскание на предоставленный залог.

В результате заключения Договора займа между ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и компанией ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) на сумму 350 миллионов долларов США - погашение основной части кредита (80%) будет перенесено на 7-й год. Рефинансирование кредита Банка ICBC за счет привлечения займа ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПЭНИ ЛИМИТЕД позволит ликвидировать кассовый разрыв ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и завершить строительство ТЭЦ ПГУ-450МВт.

При сохранении объема залоговых обязательств в рамках нового займа снижается размер гарантий со стороны ПАО «ТГК-2» до размера доли в уставном капитале, т.е. до 51% от объема обязательств по выданному займу.

По факту погашения кредита Банка ICBC обязательства ПАО «ТГК-2» перед Банком ICBC по ранее заключенным сделкам будут прекращены.

Генеральный директор ПАО «ТГК-2»



Н. И. Пинигина