

**Рекомендации Совета директоров ОАО «ТГК-11»
в отношении полученных изменений в обязательное предложение
о приобретении ценных бумаг ОАО «ТГК-11»**

По итогам рассмотрения представленных в ОАО «ТГК-11» 17 августа 2012 года изменений в обязательное предложение Закрытого акционерного общества «ИНТЕР РАО Капитал» о приобретении ценных бумаг ОАО «ТГК-11», поступившего в ОАО «ТГК-11» 30 мая 2012 г. (далее – Изменения в Обязательное предложение), утвердить следующие рекомендации относительно данных Изменений в Обязательное предложение:

1. Оценка Изменений в Обязательное предложение в части сокращения срока оплаты приобретаемых ценных бумаг.

В пункте 6.1.4 Обязательного предложения изменен срок оплаты приобретаемых ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» акций ОАО «ТГК-11» - срок уменьшен с 15 дней до 2 дней с момента внесения соответствующей приходной записи по лицевому счету (счету депо) ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал».

Сокращение срока оплаты ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» приобретаемых ценных бумаг ОАО «ТГК-11» соответствует пункту 1 статьи 84.4 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», предусматривающему право лица, направившего обязательное предложение, внести в предложение изменения о сокращении сроков оплаты приобретаемых ценных бумаг.

2. Оценка Изменений в Обязательное предложение в части увеличения срока его принятия.

В пункте 6.3.1 Обязательного предложения изменен срок принятия акционерами ОАО «ТГК-11» Обязательного предложения (срок, в течение которого заявление о продаже ценных бумаг должно быть получено ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал») - срок увеличен на 25 дней с даты поступления Изменений в Обязательное предложение в ОАО «ТГК-11».

Увеличение срока принятия Обязательного предложения произведено во исполнение требований абзаца 2 пункта 2 статьи 84.4 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в связи с внесением Изменением в Обязательное предложение менее чем за 25 дней до истечения срока принятия Обязательного предложения.

3. Оценка предложенной цены приобретаемых ценных бумаг, планов лица ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» в отношении ОАО «ТГК-11», в том числе в отношении его работников, а также возможного изменения рыночной стоимости ценных бумаг после их приобретения.

Изменения в Обязательное предложение не содержат указания на изменение цены приобретаемых ценных бумаг и планов ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» в отношении ОАО «ТГК-11», в том числе в отношении его работников.

Оценка предложенной цены приобретаемых ценных бумаг, планов лица ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» в отношении ОАО «ТГК-11», в том числе в отношении его работников, а также возможного изменения рыночной стоимости ценных бумаг после их приобретения была дана Советом директоров ОАО «ТГК-11» 09 июня 2012 г. (протокол от 09 июня 2012 г. № 128). Согласно данному решению, Совет директоров ОАО «ТГК-11» рекомендовал считать предложенную цену обоснованной.

Совет директоров не находит оснований для изменения выводов, содержащихся в принятых 09 июня 2012 г. рекомендациях.

Учитывая, что содержание Изменений в Обязательное предложение не ухудшает условий приобретения ценных бумаг, предложенных ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» в Обязательном предложении, и не затрагивает ранее предложенной цены приобретения ценных бумаг (0,015066 рублей за одну обыкновенную акцию ОАО «ТГК-11»), рекомендуем владельцам обыкновенных акций ОАО «ТГК-11»:

принять Обязательное предложение Закрытого акционерного общества «ИНТЕР РАО Капитал» о приобретении акций ОАО «ТГК-11» с учетом внесенных в него Изменений, руководствуясь рекомендациями Совета директоров ОАО «ТГК-11» от 09 июня 2012 г., при условии отсутствия более выгодных предложений по реализации акций ОАО «ТГК-11».

Совет директоров
22.08.2012