

**Рекомендации Совета директоров ОАО «ОГК-5» акционерам Общества в отношении
обязательного предложения закрытого акционерного общества
«ЭНЕЛ Инвестмент Холдинг Б.В.» о приобретении обыкновенных именных
бездокументарных акций ОАО «ОГК-5» на основании обязательного предложения**

Рекомендовать акционерам открытого акционерного общества «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (далее – «Общество») в отношении обязательного предложения закрытого акционерного общества «ЭНЕЛ Инвестмент Холдинг Б.В.» о приобретении обыкновенных именных бездокументарных акций Общества (далее – «акции»), полученного Обществом 15 ноября 2007 года (далее – «Обязательное предложение»), следующее:

1. Считать предлагаемую в обязательном предложении цену приобретения акций Общества в размере 4,42750 (четыре целых сорок две тысячи семьсот пятьдесят стотысячных) рублей за акцию (далее – «цена приобретения») обоснованной по следующим причинам:

- предлагаемая в обязательном предложении цена приобретения соответствует требованиям законодательства России в отношении порядка определения цены приобретения на основании обязательного предложения;

- предлагаемая в обязательном предложении цена приобретения равна цене приобретения закрытым акционерным обществом «ЭНЕЛ Инвестмент Холдинг Б.В.» 25.03% акций от уставного капитала Общества, произошедшего 6 июня 2007 года. Данное приобретение позиционировало закрытое акционерное общество «ЭНЕЛ Инвестмент Холдинг Б.В.» на получение в будущем контроля над Обществом путем дополнительного приобретения акций Общества предполагается по цене выше средневзвешенных цен акций Общества, торгуемых на рынке, что сейчас и происходит;

- предлагаемая в обязательном предложении цена приобретения превышает средневзвешенную цену одной акции Общества, определенную по результатам торгов ОАО «Фондовая биржа РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» за шесть месяцев, предшествующих дате направления обязательного предложения в ФСФР России (29 октября 2007 года). Именно, цена приобретения представляет премию в размере 12.7% по отношению к средневзвешенной цене одной акции Общества по результатам торгов на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и премию в размере 11.0% по отношению к средневзвешенной цене одной акции Общества по результатам торгов на ОАО «Фондовая биржа РТС».

2. Принять Обязательное предложение.

3. Учесть при решении вопроса о принятии обязательного предложения следующее:

- рыночная стоимость акций Общества в будущем может изменяться в широком диапазоне под воздействием многих факторов, некоторые из которых находятся вне сферы контроля Общества, в том числе изменение финансовых результатов деятельности Общества, расхождение финансовых результатов с ожиданиями на фондовом рынке, изменение размера доходов, оценок аналитиков, представления о том, что другие секторы рынка имеют более высокие перспективы роста, общих экономических условий, изменения законодательства, а также других событий и факторов, находящихся вне сферы контроля Общества.

