

**Рекомендации Совета директоров  
Открытого акционерного общества «РН Холдинг»  
в отношении добровольного предложения  
Открытого акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть»**

1. 6 ноября 2013 г. в Открытое акционерное общество «РН Холдинг» («Общество») поступило добровольное предложение Открытого акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть» («ОАО «НК «Роснефть») о приобретении 1 918 701 184 обыкновенных именных бездокументарных акций Общества (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-55034-Е) («Обыкновенные акции»), составивших приблизительно 12,79% от общего количества выпущенных и разменных обыкновенных акций Общества, и 450 000 000 привилегированных именных бездокументарных акций Общества (государственный регистрационный номер выпуска 2-01-55034-Е) («Привилегированные акции»), составляющих 100% от общего количества выпущенных и разменных привилегированных акций Общества (совместно - «Добровольное предложение»). Добровольное предложение содержит отмену Службы Банка России по финансовым рынкам («СБР»), подерживающую предоставление Добровольного предложения в СБР 18 октября 2013 г. согласно требованиям статьи 84.9 Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. (с учетом последующих изменений и дополнений) («Закон об АО»). В соответствии с условиями Добровольного предложения предложенная цена приобретения акций установлена в размере 67 (шестьдесят семь) рублей за одну Обыкновенную акцию («Предложенная цена Обыкновенной акции») и 55 (пятьдесят пять) рублей за одну Привилегированную акцию («Предложенная цена Привилегированной акции»).

2. В соответствии с Добровольным предложением аффилированные лица ОАО «НК «Роснефть» по состоянию на дату Добровольного предложения владеют 13 078 267 182 Обыкновенными акциями, что составляет приблизительно 84,67% от уставного капитала Общества.

3. Восемь из девяти членов Совета директоров Общества состоят в трудовых отношениях с ОАО «НК «Роснефть» и входят в состав коллегиального исполнительного органа ОАО «НК «Роснефть», от которого поступило Добровольное предложение. При осуществлении своих прав и исполнении обязанностей в качестве членов Совета директоров Общества все члены Совета директоров действуют в интересах Общества, осуществляют свои права и исполняют обязанности в отношении Общества добросовестно и разумно.

4. Добровольное предложение содержит сведения, предусмотренные пунктом 2 статьи 84.1 Закона об АО, и к нему приложена банковская гарантия на сумму 153 310 000 000 (Сто пятьдесят три миллиарда триста десять миллионов) рублей, что превышает совокупную стоимость приобретения всех Обыкновенных и Привилегированных акций, в отношении которых сделано Добровольное предложение.

5. В соответствии с пунктом 1 статьи 84.3 Закона об АО Совет директоров принимает следующие рекомендации в отношении Добровольного предложения, адресованные владельцам Обыкновенных акций и владельцам Привилегированных акций:

**5.1 Оценка Предложенной цены Обыкновенной акции**

Учитывая, что:

i. Предложенная цена Обыкновенной акции превышает средневзвешенную цену одной Обыкновенной акции, определенную по результатам организованного торга на ЗАО «ФБ ММВБ» за шесть месяцев, предшествующих дате направления Добровольного предложения в СБР (18 октября 2013 г.), которая согласно справке ЗАО «ФБ ММВБ» от 18 октября 2013 г. составляет 51 рубль;

ii. В соответствии с Добровольным предложением в течение шести месяцев, предшествующих дате направления Добровольного предложения в Общество, ОАО «НК «Роснефть» и его аффилированные лица не приобрели и не приняли на себя обязательство приобрести Обыкновенные акции по цене, превышающей Предложенную цену Обыкновенной акции; и

iii. Предложенная цена Обыкновенной акции определена исходя из средневзвешенной цены Обыкновенной акции Общества, определенной по результатам организованного торга на ЗАО «ФБ ММВБ» за 18 месяцев, предшествующих 26 сентября 2013 г. (составляет 64,29 руб.), и примерно на 24,1% превышает котировку Обыкновенной акции на организованных торгах на ЗАО «ФБ ММВБ» на 26 сентября 2013 г. (составила 54,00 руб.), т.е. непосредственно перед Международным инвестиционным форумом «Сочи-2013», состоявшимся 27 сентября 2013 г., на котором Председатель Правительства Российской Федерации Д.А. Медведев в своем выступлении рекомендовал ОАО «НК «Роснефть» как компании, уделяющей особое внимание специально интересам акционеров, приобрести акции Общества у миноритарных акционеров;

Совет директоров также отмечает, что Предложенная цена Обыкновенной акции превышает цену одной Обыкновенной акции, формирующуюся на торгах на ЗАО «ФБ ММВБ» на закрытие торгов 13 ноября 2013 г., и считает Предложенную цену Обыкновенной акции соответствующей требованиям пункта 4 статьи 84.2 Закона об АО и обоснованной.

**5.2 Оценка Предложенной цены Привилегированной акции**

Учитывая, что:

i. Предложенная цена Привилегированной акции превышает средневзвешенную цену одной Привилегированной акции, определенную по результатам организованного торга на ЗАО «ФБ ММВБ» за шесть месяцев, предшествующих дате направления Добровольного предложения в СБР (18 октября 2013 г.), которая согласно справке ЗАО «ФБ ММВБ» от 18 октября 2013 г. составляет 39,12 рублей;

ii. В соответствии с Добровольным предложением в течение шести месяцев, предшествующих дате направления Добровольного предложения в Общество, ОАО «НК «Роснефть» и его аффилированные лица не приобрели и не приняли на себя обязательство приобрести Привилегированные акции по цене, превышающей Предложенную цену Привилегированной акции; и

iii. Предложенная цена Привилегированной акции определена исходя из средневзвешенной цены Привилегированной акции Общества, определенной по результатам организованных торгов на ЗАО «ФБ ММВБ» за 18 месяцев, предшествующих 26 сентября 2013 г. (составляет 52,14 руб.), и примерно на 25% превышает котировку Привилегированной акции на организованных торгах на ЗАО «ФБ ММВБ» на 26 сентября 2013 г. (составила 44,00 руб.), т.е. непосредственно перед Международным инвестиционным форумом «Сочи-2013», состоявшимся 27 сентября 2013 г., на котором Председатель Правительства Российской Федерации Д.А. Медведев в своем выступлении рекомендовал ОАО «НК «Роснефть» как компанию, уделяющей особое внимание сообщению интересов акционеров, приобрести акции Общества у миноритарных акционеров;

Совет директоров также отмечает, что Предложенная цена Привилегированной акции превышает цену одной Привилегированной акции, сформировавшуюся на торгах на ЗАО «ФБ ММВБ» на закрытие торгов 13 ноября 2013 г., и считает Предложенную цену Привилегированной акции соответствующей требованиям пункта 4 статьи 84.2 Закона об АО и обоснованной.

#### 5.3. Возможное изменение рыночной стоимости акций Общества

Совет директоров рекомендует акционерам Общества учесть при решении вопроса о принятии Добровольного предложения, что после завершения Добровольного предложения количество Обыкновенных и/или Привилегированных акций, находящихся в свободном обращении, может существенно сократиться (или их свободное обращение может прекратиться). Все это может привести к снижению ликвидности и рыночной стоимости акций Общества.

Рыночная стоимость акций Общества в будущем может изменяться в широких пределах под воздействием многих факторов, некоторые из которых трудно или невозможно предсказать и которые находятся вне сферы контроля Общества, включая изменения в деятельности Общества и результатах такой деятельности, изменение размера доходов, действующего законодательства, а также влияние общих экономических условий, включая состояние мировой экономики и изменения цен на углеводородные ресурсы.

#### 5.4. Оценка планов ОАО «НК «Роснефть» в отношении Общества

Совет директоров отмечает, что в Добровольном предложении указаны следующие планы ОАО «НК «Роснефть» в отношении Общества:

*«В случае если в результате приобретения Добровольного предложения ОАО «НК «Роснефть» станут совместно со своими аффилированными лицами владеть более 95% акций Общества, ОАО «НК «Роснефть» намерено осуществить выкуп всех оставшихся обыкновенных и привилегированных акций Общества по предванию ОАО «НК «Роснефть» в соответствии со статьей 84.8 Закона об АО. Даже если ОАО «НК «Роснефть» не сможет осуществить или примет решение не осуществлять такой выкуп, ОАО «НК «Роснефть» намерено серьезно рассмотреть возможность проведения процедуры депозитизации акций Общества».*

Принимая решение относительно Добровольного предложения, акционерам следует учесть данные планы ОАО «НК «Роснефть» в отношении Общества.

6. Принимая во внимание вышесказанное, Совет директоров рекомендует акционерам принять Добровольное предложение. До принятия решения в отношении Добровольного предложения акционерам Общества следует внимательно ознакомиться с Добровольным предложением и информационным письмом Общества в отношении Добровольного предложения.