

Обзор рынка 13.10.2016

В среду «Роснефть» сообщила о закрытии сделки по покупке 50,0755% акций «Башнефти». Распоряжение о сделке было подписано в понедельник, а дедлайн был установлен на 14 октября. Сразу же пошли резкие изменения. Так, анонсировано проведение в четверг полной смены руководства компании.

Президента компании Александра Корсика сменит вице-президент «Роснефти» по энергетике и локализации Андрей Шишкин. Вообще, состав правления будет изменен полностью, и в него будут входить только представители «Роснефти». В подобных перестановках ничего удивительного нет. Руководивший с апреля 2011 года Корсик был сторонником продажи пакета «Лукойлу».

Однако, другие претенденты на покупку, в том числе «Лукойла», готовы были заплатить меньшую сумму. Итоговая цена – 329 млрд. 690 млн. Р. По расчетам – это около 3706 Р за акцию, при стоимости закрытия в среду - 3125 Р. Получается премия порядка 19%. В итоге было получено два предложения, «Роснефть» и «Лукойл», первая назвала цену выше границ диапазона, который был определен независимым оценщиком Ernst & Young - 297-315 млрд. Р.

В сообщении Министерства экономического развития Российской Федерации сказано следующее:

Приобретение доли государства в ПАО АНК «Башнефть» позволит не только сохранить целостность активов ПАО АНК «Башнефть», но и максимизировать синергетический эффект от объединения активов обеих компаний, поддержит планы по приватизации пакета акций ПАО «НК «Роснефть» в 19,5% акций, находящихся в собственности АО «РОСНЕФТЕГАЗ».

«Консультант по «Роснефти» - банк Intesa аргументировал синергию следующим образом: прежде всего, это переработка, потому что и так часть сырой нефти, добываемой «Роснефтью», перерабатывается «Башнефтью», там есть оптимизация нефтяных потоков, возникает серьезная экономия. Второй важный аспект – синергия, которая возникает от комплексного освоения месторождений, который сейчас относятся к «Роснефти» и «Башнефти». Считают, что здесь возникает эффект, который они оценивают в сумму от 150 до 180 млрд. рублей. Соответственно, это увеличивает оценку актива самой «Роснефти», - рассказал Алексей Улюкаев.

Помимо этой сделки Минэкономразвития совместно с АО «РОСНЕФТЕГАЗ» в настоящее время завершаются необходимые подготовительные мероприятия по отчуждению 19,5% акций ПАО «НК «Роснефть» для ее реализации сделки в 2016 году.

«Приватизация «Роснефти» может состояться в этом году», - подчеркнул Министр экономического развития Алексей Улюкаев.

Средства, полученные от продажи, пойдут на финансирование дефицита бюджета. Анонсируемая приватизация уже самой «Роснефти» должна пройти также в этом году, что тоже увеличит доходы в бюджете.

Инвесторов в большей степени интересует, будет ли выкуп их акций со стороны «Роснефти».

Согласно статье 84.2 ФЗ «Об акционерных обществах» лицо, которое приобрел более 30% общего количества акций публичного общества в течение 35 дней момента внесения соответствующей приходной записи по лицевому счету обязано направить акционерам - владельцам остальных акций соответствующих категорий (типов) публичную оферту о приобретении у них таких ценных бумаг.

Требования к цене: цена приобретаемых ценных бумаг на основании обязательного предложения не может быть ниже их средневзвешенной цены, определенной по результатам организованных торгов за шесть месяцев, предшествующих дате направления обязательного предложения в Банк России в соответствии с пунктами 1 и 2 статьи 84.9 настоящего Федерального закона («Об акционерных обществах»).

Если в течение шести месяцев, предшествующих дате направления в публичное общество обязательного предложения, лицо, направившее обязательное предложение, или его аффилированные лица приобрели либо приняли на себя обязанность приобрести соответствующие ценные бумаги, цена приобретаемых ценных бумаг на основании обязательного предложения не может быть ниже наибольшей цены, по которой указанные лица приобрели или приняли на себя обязанность приобрести эти ценные бумаги. (пункт 4 статья 84.2 настоящего ФЗ)

Средневзвешенная цена за последние полгода 2973 Р, таким образом, цена покупки госпакета выше.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.