

Обзор рынка 17.10.2016

Основной темой для обсуждения в последние несколько недель является приватизация «Башнефти» компанией «Роснефть». В СМИ можно найти огромный объем новостей и мнений ряда аналитиков.

Основной причиной роста и падений акций «Башнефти» являются ожидания миноритариев о выкупе обыкновенных акций у них и стоимости, по которой выкуп будет проведен. Согласно закону ценой должна стать наибольшая среди средневзвешенной за последние полгода на рынке либо цена последней сделки. Покупку госпакета была осуществлена с премией по рынку и выше средневзвешенной. Оферта должна быть выставлена в течение 35 дней (сделка была закрыта 12 октября, т.е. предложение миноритариям должно поступить до 17 ноября). «Роснефть» заплатила за 60,16% обыкновенных акций 330 млрд €, тогда за долю миноритариев за исключением правительства республики Башкортостан она должна выплатить порядка 77 млрд €.

Однако ожидания инвесторов сильно подкорректировала новость о том, что Госдума может рассмотреть законопроект, благодаря которому государственные могут не выставлять подобные оферты.

Мнения по данному вопросу расходятся. Так, «Интерфакс», ссылаясь на одно из ведомств, утверждает, что законопроект писался под «Газпром», который, таким образом, сможет не выставлять оферты миноритариям купленных газораспределительных организаций.

«Ведомости» опросили партнеров юридических компаний, 5 из 7 пришли к выводу о том, что данный законно проект все же позволит «Роснефти» не делать оферту. (<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2016/10/17/661175-minoritarii-riskuyut>)

На данных новостях акции «Башнефти» идут вниз (в пятницу на 6,37%), привилегированные на 4,41%. Акции «Роснефти», которые находятся на пиковых значениях за всю историю (10 лет) в пятницу на Московской бирже упали менее значительно 1,54%.

При этом у самой «Роснефти» впереди также предстоит приватизация. В распоряжении от 10 октября, которое дал премьер-министр Дмитрий Медведев, указана доля 19,5 % акций и срок - до конца текущего года. Ранее утверждалось о планах компании самой выкупить акции. В частности, эта тема обсуждалась на недавнем саммите стран БРИКС.

Путин согласился с формулировкой вопроса журналиста, что выкуп «Роснефтью» своих акций не будет полноценной приватизацией.

"Вы правы абсолютно, мы к этому и не стремимся. Вопрос не в том, чтобы обеспечить buyback для выкупа собственных акций компании "Роснефти" и на этом успокоиться и заснуть благополучно, ни о чем не думая. Нет. Если это будет сделано - это как промежуточный шаг, для того, чтобы сделать следующие - по истинной приватизации, в том числе с привлечением стратегических инвесторов, может быть и иностранных под контролем государства, потому что сама "Роснефть" находится под контролем государства. И представители государства и совета директоров могут все это контролировать", - сказал президент на пресс-конференции в Гоа.

"Если "Роснефти" удастся осуществить продажу своих собственных акций вместе с правительством Российской Федерации, если мы всё это сделаем, то это будет естественный шаг, настоящая большая приватизация крупной российской собственности не теряя крупного пакета", - добавил Путин. (Источник: <http://www.interfax.ru/business/532707>).

По словам министра экономического развития Алексея Улюкаева заявки инвесторов на участие в приватизации «Роснефти» ожидаются в конце октября.

Пока же «Роснефть» участвует в другой сделке. Вместе с ВТБ и «Trafigura» были куплены 49% акций индийской «Essar Oil». Сделка оценивается в \$12,9 млрд. Как сообщает «Интерфакс» компания имеет с Essar 10-летний контракт на поставку 100 млн. тонн нефти для переработки на НПЗ в городе Вадиар. (Источник: <http://www.interfax.ru/business/532615>).

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 отчете.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76