

Обзор рынка 31.10.2016

В пятницу 28 октября «Роснефть» направила в ЦБ оферту на выкуп у миноритариев акций «Башнефти». Согласно законодательству, срок рассмотрения – 15 дней. Оферта же должна быть объявлена не позднее 17 ноября.

Также в тот же день компания направила в ФАС заявку на покупку 100% акций «Башнефти». Если будет получено разрешение, то выкупить можно будет и любую меньшую долю.

Максимальный объем выкупа – 55 466 137 обыкновенных акций, это составляет чуть более 37,5%. Глава Башкирии Рустэм Хамитов сообщал агентству Bloomberg, что решения по республиканскому пакету "Башнефти" еще нет, ранее власти "Башкирии" сохраняли последовательную позицию, что республика не будет продавать свой пакет в нефтяной компании. Президент РФ Владимир Путин заявлял, что республика сохранит "рычаги управления" в этой компании. (Источник: [Финмаркет](#))

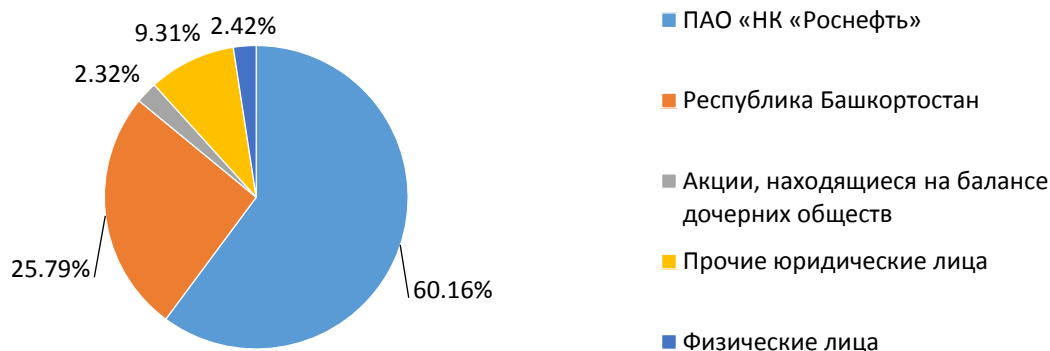


Рисунок 1. Доля в голосующих акциях, ПАО АНК «Башнефть»

«Роснефть» сообщила, что максимальная сумма, которая может быть потрачена на выкуп – 206 млрд. Р, т.е. 3713,98 Р на акцию. Согласно законодательству, выкуп должен производиться по цене не менее 3706,4 Р, по которой был ранее приобретен госпакет.

Обыкновенные акции «Башнефти» в пятницу подорожали на 4,43% до 3264 руб., привилегированные – на 1,84% до 1497 руб. Индекс ММВБ вырос на 0,1%. Еще в четверг обыкновенные акции «Башнефти» подорожали на Московской бирже на 13,6% до 3126 руб. на закрытие торгов. В этот день «Роснефть» сообщила о том, что ее совет директоров одобрил сделку на \$1,5 млрд.

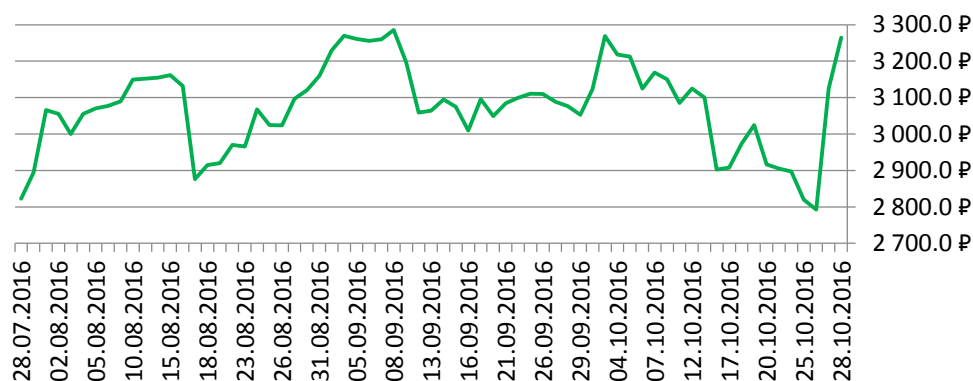


Рисунок 2. Динамика цены обыкновенных акций "Башнефти"

Инвесторы начали подозревать, что компания не будет отказываться от оферты, говорит начальник трейдерского отдела БКС Максим Рябов. В пятницу, после новостей ФАС, страхи развеялись, бумага выросла, продолжает он. С ним согласен старший портфельный управляющий УК «Капиталь» Вадим Бит-Аврагим. Но большие обороты торгов акциями «Башнефти» были еще две недели назад, когда появились опасения, что Госдума может успеть принять поправки к закону об акционерных обществах, которые освободят «Роснефть» от обязанности делать оферту. На рынке ходили слухи, что активно покупать бумаги «Башнефти» могла UCP Ильи Щербовича, говорит Бит-Аврагим, но подтверждения им не было. О таких слухах говорят еще два топ-менеджера инвестфондов. По данным Bloomberg, за это время крупные сделки проходили с обыкновенными акциями «Башнефти» через Renaissance Capital и «Сбербанк СІВ». Источник в Renaissance Capital утверждает, что клиентом были не структуры UCP. Получить комментарии представителя «Сбербанк СІВ» не удалось. «Мы не комментируем состав своих портфелей», – заявил представитель UCP. Источник, близкий к компании Щербовича, уверяет, что «материального интереса у UCP в «Башнефти» нет». (Источник: [Ведомости, "Роснефть" подготовила оферту миноритариям "Башнефти"](#)).

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