

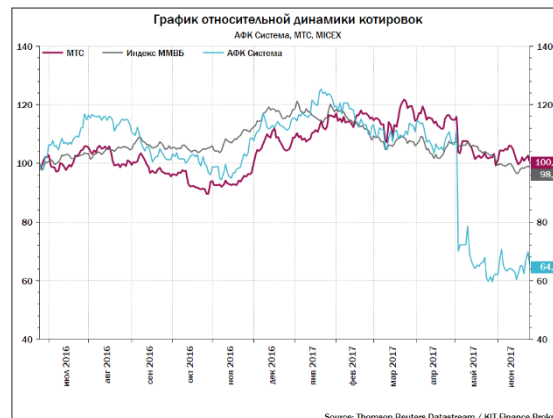
Суд отложил слушание иска Роснефти к АФК Система

Следующие слушания назначены на 12 июля.

Основным итогом заседания стал судебный отказ юристам АФК Система в двух ходатайствах: о привлечении Росимущества третьим лицом со стороны ответчика и о приостановке производства по делу до разрешения дела от 15 июня «о признании незаконным и отмене нотариального действия» (речь идет о материалах переписки менеджмента Башнефти, которые были приобщены к делу ранее).

Напомним:

В понедельник вечером стало известно об аресте принадлежащих АФК Система активов: 32% акций МТС, 90% акций БЭСК, 100% акций сети клиник Медси. Суд оценил эти активы в 185 млрд. руб.



Мы подтверждаем рекомендацию: не торопиться с покупками акций АФК Система. Очевидно суд затянется на месяцы, а возможно и дольше, если после первичного решения последуют апелляции. Также очевидно, что мирным путем решить проблему пока не получается и, вероятно, без финансовых потерь Система выйти из этой истории не сумеет.

Справедливую стоимость акций АФК можно будет рассчитать только после того, как станет понятным величина финансовых потерь эмитента. Сейчас в этом вопросе полная неопределенность, причем неопределенность негативная для миноритарных акционеров.

С пессимизмом смотрим и на перспективы МТС в свете ареста акций компании по требованию суда. Здесь важно, что постановлением судебного пристава наложен запрет на получение АФК Система дивидендов от дочерней компании.

На ближайшем собрании акционеров МТС (ГОСА состоится 29 июня) позиции миноритариев сильны: АФК Система не сможет голосовать контрольным пакетом, а значит, вероятность снижения финальных дивидендов близка к нулю. Но будущая дивидендная политика, утверждаемая лояльным мажоритарному акционеру Советом директоров, может быть пересмотрена. Иными словами, есть риск отказа от выплаты дивидендов МТС за I кв. 2017 г. и далее, до тех пор, пока акции не будут выведены из-под ареста.

Принимая во внимание эти риски, не рекомендуем совершать какие-либо действия с акциями МТС до подведения итогов ГОСА.

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.