



Утренний комментарий за 16 сентября 2024

16
Sep
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий

**• Globaltrans объявил о выкупе расписок и делистинге с Мосбиржи**

Решение о делистинге принято из-за сохраняющихся существенных регуляторных ограничений. Компания намерена уйти с Мосбиржи, СПБ Биржи и Лондонской биржи и получить листинг в Казахстане. Если акционеры одобряют это решение, то компания выкупит ГДР, учитываемые в Национальном расчетном депозитарии и ПАО «СПБ Банк», по цене 520 за расписку. Это соответствует премии в 10% к цене закрытия 12 сентября 2024 года.

Наш комментарий.

Напомним, что Глобалтранс является арабской компанией с операционными российскими дочками и мажоритарием из Казахстана. Решение о смене листинга никак не повлияет на корпоративную структуру компании. Поэтому даже при листинге в Казахстане компания не сможет выплачивать дивиденды, кроме случая, когда ей разрешает это сделать правкомиссия. Но мы сомневаемся в положительном решении, поскольку конечные бенефициары не российские резиденты. Поэтому у российских акционеров сейчас есть только два варианта - либо продавать гдр в рынок, либо дождаться решения ВОСА о добровольном выкупе и затем подать свои бумаги по оферте. В дальнейшем мы видим несколько сценариев того, как могут развиваться события. Первое - всё остается как есть и акционеры ждут пока начнется движение капитала при снятии санкций (позитивно, но долго ждать). Второе - продажа операционных дочек российской компании с разрешения правкомиссии (негативно). Третье - редомициляция в РФ (самый позитивный сценарий). Первое и второе - наиболее вероятно, третье наименее. Так что даже если вы покупаете в Евроклире или на AIX, держите в уме эти сценарии.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.