

**Рекомендации Совета директоров  
публичного акционерного общества  
«Акционерная нефтяная Компания «Башнефть»  
в отношении обязательного предложения  
публичного акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть»**

1. 15 ноября 2016 г. в публичное акционерное общество «Акционерная нефтяная Компания «Башнефть» (далее – «Общество») поступило обязательное предложение публичного акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть» (далее – «ПАО «НК «Роснефть»») о приобретении 55 466 137 обыкновенных именных бездокументарных акций Общества (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-00013-А) (далее - «Обязательное предложение»). Обязательное предложение содержит отметку Банка России, подтверждающую предоставление Обязательного предложения в Банк России 28 октября 2016 г. согласно требованиям статьи 84.9 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – «Закон об АО»). В соответствии с условиями Обязательного предложения цена приобретения акций установлена в размере 3706 (три тысячи семьсот шесть) рублей 41 копейка за одну Обыкновенную акцию (далее – «Предложенная цена Обыкновенной акции»).

2. Согласно указанной в Обязательном предложении информации аффилированные лица ПАО «НК «Роснефть» по состоянию на дату Обязательного предложения владеют 3 428 973 Обыкновенными акциями, что составляет приблизительно 1,93% уставного капитала Общества.

3. Обязательное предложение содержит сведения, предусмотренные пунктом 2 статьи 84.2 Закона об АО, и к нему приложена банковская гарантия на сумму 205 580 244 838 (двести пять миллиардов пятьсот восемьдесят миллионов двести сорок четыре тысячи восемьсот тридцать восемь) рублей 17 копеек, что соответствует совокупной стоимости приобретения всех Обыкновенных акций, в отношении которых сделано Обязательное предложение.

4. Члены Совета директоров Общества не состоят в трудовых отношениях с ПАО «НК «Роснефть», не входят в состав органов управления ПАО «НК «Роснефть», от которого поступило Обязательное предложение. При осуществлении своих прав и исполнении обязанностей в качестве членов Совета директоров Общества все члены Совета директоров действуют в интересах Общества, осуществляют свои права и исполняют обязанности в отношении Общества добросовестно и разумно.

5. В соответствии с пунктом 1 статьи 84.3 Закона об АО Совет директоров принимает следующие рекомендации в отношении Обязательного предложения, адресованные владельцам Обыкновенных акций:

Оценка Предложенной цены Обыкновенной акции

Учитывая, что:

- i. Предложенная цена Обыкновенной акции превышает средневзвешенную цену одной Обыкновенной акции, определенную по результатам организованных торгов на ЗАО «ФБ ММВБ» за шесть месяцев, предшествующих дате направления Обязательного предложения в Банк России (28 октября 2016 г.), которая согласно справке ЗАО «ФБ ММВБ» от 28 октября 2016 г. составляет 2 989,5 рублей;
- ii. наибольшая цена приобретения Обыкновенных акций ПАО АНК «Башнефть» по сделкам, совершенным ПАО «НК «Роснефть» и его аффилированными лицами, не превышала 3706,4068 рубля за одну

обыкновенную именную бездокументарную акцию ПАО АНК «Башнефть» (дата совершения последней сделки: 12.10.2016 г.);

В результате совершения 25.08.2016 аффилированным лицом ПАО «НК «Роснефть» – ООО «ВостокГазинвест» сделки по приобретению акций ПАО АНК «Башнефть» наибольшая цена 1 (одной) обыкновенной акции ПАО АНК «Башнефть» составляла 2 962 рубля;

- iii. в течение шести месяцев, предшествующих дате направления Обязательного предложения в Банк России, ПАО «НК «Роснефть» и его аффилированные лица иных обязанностей приобрести обыкновенные именные акции ПАО АНК «Башнефть» на себя не принимали, иные сделки с обыкновенными именными акциями ПАО АНК «Башнефть» не совершали;

Совет директоров Общества считает Предложенную цену Обыкновенной акции соответствующей требованиям п. 4 ст. 84.2 федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и обоснованной.

#### Возможное изменение рыночной стоимости акций Общества

Совет директоров рекомендует акционерам Общества учесть при решении вопроса о принятии Обязательного предложения, что после завершения процедуры приобретения акций в рамках Обязательного предложения количество Обыкновенных акций, находящихся в свободном обращении, может существенно сократиться, или их свободное обращение может прекратиться. Все это может привести к снижению ликвидности и рыночной стоимости акций Общества.

Рыночная стоимость акций Общества в будущем может изменяться в широких пределах под воздействием многих факторов, некоторые из которых трудно или невозможно предсказать, и которые находятся вне сферы контроля Общества, включая изменения в деятельности Общества, результатах такой деятельности и доходов Общества, в связи с изменением действующего законодательства, а также влиянием общих экономических условий, включая состояние мировой экономики и изменения цен на углеводородные ресурсы.

#### Оценка планов ПАО «НК «Роснефть» в отношении Общества

Совет директоров отмечает, что после приобретения ПАО «НК «Роснефть» контрольного пакета акций Общества ПАО АНК «Башнефть» получило статус одного из крупнейших дочерних обществ ПАО «НК «Роснефть», на долю которого приходятся значительные объемы как добычи, так и переработки нефти. ПАО «НК «Роснефть» заинтересовано в дальнейшем развитии Общества, его интеграции в операционный периметр ПАО «НК «Роснефть», которая будет осуществляться на взаимовыгодных принципах в строгом соответствии с действующим законодательством РФ за счет реализации значительного синергетического эффекта от объединения активов компаний, в том числе оптимизации взаимных поставок нефти, транспортных и логистических затрат, снижения стоимости буровых услуг, совместного использования инфраструктуры добывающих активов, современных технологий и ноу-хау, а также от повышения эффективности всех бизнес-процессов.

Принимая решение относительно Обязательного предложения, акционерам следует учесть данные планы ПАО «НК «Роснефть» в отношении Общества.

6. Принимая во внимание вышеизложенное, Совет директоров Общества рекомендует акционерам принять Обязательное предложение. До принятия решения в отношении Обязательного предложения акционерам Общества следует внимательно ознакомиться с Обязательным предложением и информационным письмом Общества в отношении Обязательного предложения.