

Утверждено решением Совета директоров ПАО «ТМК» 19 мая 2020 г. (Приложение № 1 к Протоколу № 11 очного заседания Совета директоров ПАО «ТМК» от 19 мая 2020 г.)

РЕКОМЕНДАЦИИ

Совета директоров Публичного акционерного общества «Трубная Металлургическая Компания» в отношении добровольного предложения Акционерного общества «Волжский трубный завод» о приобретении эмиссионных ценных бумаг Публичного акционерного общества «Трубная Metallургическая Компания»

1. 18 мая 2020 г. Публичное акционерное общество «Трубная Metallургическая Компания» (далее – «Общество») получило добровольное предложение Акционерного общества «Волжский трубный завод» (далее – «АО «ВТЗ»»), соответствующее требованиям пп. 2 - 5 ст. 84.2 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – «Закон об акционерных обществах»), о приобретении обыкновенных именных бездокументарных акций Общества (регистрационный номер выпуска 1-01-29031-Н) (далее – «Акции») в количестве 358 758 064 (трехсот пятидесяти восьми миллионов семисот пятидесяти восьми тысяч шестидесяти четырех) штук (далее – «Добровольное предложение»). Добровольное предложение содержит отметку Банка России, подтверждающую представление Добровольного предложения в Банк России в соответствии с требованиями статьи 84.9 Закона об акционерных обществах 30 апреля 2020 г.
2. В соответствии с условиями Добровольного предложения цена приобретения Акции составляет 61 (шестьдесят один) рубль за одну Аксию (далее – «Цена приобретения»).
3. К Добровольному предложению приложена Банковская гарантия № 18801ГЕ/20-Р от 7 апреля 2020 г. (с Изменением № 1 от 30 апреля 2020 г.), выданная «Газпромбанк» (Акционерное общество) на сумму 23 323 709 435 (двадцать три миллиарда триста двадцать три миллиона семьсот девять тысяч четыреста тридцать пять) рублей.
4. В соответствии с требованиями абз. 2 п. 1 ст. 84.3 Закона об акционерных обществах Совет директоров Общества принимает следующие рекомендации:

Оценка предложенной Цены приобретения

- 4.1. Совет директоров оценивает предложенную в Добровольном предложении Цену приобретения (61 (шестьдесят один) рубль за одну Аксию) как соответствующую требованиям п. 4 ст. 84.2 Закона об акционерных обществах, в частности:
 - Цена приобретения превышает средневзвешенную цену одной Акции, определенную по результатам организованных торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг за шесть месяцев, предшествовавших дате направления Добровольного предложения в Банк России в соответствии с п. 1 ст. 84.9 Закона об акционерных обществах, то есть за шестимесячный период,

окончившийся 29 апреля 2020 г. (в последний день торгов, предшествующий дате направления Добровольного предложения в Банк России). По информации, предоставленной ПАО Московская Биржа, средневзвешенная цена одной Акции за указанный период составила 53,22 рубля (пятьдесят три рубля двадцать две копейки) за 1 (одну) Аксию. Акции не обращаются на организованных торгах иных организаторов торговли.

- Как указано в Добровольном предложении, за исключением получения АО «ВТЗ» Акции в результате погашения принадлежавших АО «ВТЗ» глобальных депозитарных расписок, удостоверяющих права в отношении полученных Акции, в течение шести месяцев, предшествующих дате направления в Общество Добровольного предложения, Акции АО «ВТЗ» и его аффилированными лицами не приобретались, АО «ВТЗ» и его аффилированные лица не принимали на себя обязанность приобрести Акции, и наибольшая цена приобретения АО «ВТЗ» или его аффилированными лицами Акции за указанный период отсутствует.

4.2. Цена приобретения включает (i) премию в размере 14,34 рубля и 30,7% по отношению к цене закрытия торгов Ациями на организованных торгах на ПАО Московская Биржа 7 апреля 2020 г., то есть в последний день торгов, предшествующий дате раскрытия информации об одобрении Советом директоров Общества программы приобретения Акции, (ii) премию в размере 4 рублей и 7,0% по отношению к цене закрытия торгов Ациями на организованных торгах на ПАО Московская Биржа 29 апреля 2020 г., то есть в последний день торгов, предшествующий дате направления Добровольного предложения в Банк России, и (iii) премию в размере 2,18 рубля и 3,7% по отношению к цене закрытия торгов Ациями на организованных торгах на ПАО Московская Биржа 18 мая 2020 г., то есть в день получения Добровольного предложения Обществом.

4.3. Цена приобретения также включает (i) премию в размере 9,14 рубля и 17,6% за Аксию по отношению к средневзвешенной цене Акции за шесть месяцев в размере 51,86 рубля за период, окончившийся 7 апреля 2020 г., премию в размере (ii) 7,78 рубля и 14,6% за Аксию по отношению к средневзвешенной цене Акции за шесть месяцев в размере 53,22 рубля за период, окончившийся 29 апреля 2020 г., и (iii) премию в размере 7,51 рубля и 14,0% за Аксию по отношению к средневзвешенной цене Акции за шесть месяцев в размере 53,49 рубля за период, окончившийся 18 мая 2020 г.

Оценка возможного изменения рыночной стоимости Акции после приобретения

4.4. Совет директоров обращает внимание на то, что рыночная стоимость Акции после приобретения может изменяться в широких пределах под воздействием многих факторов, в том числе находящихся вне сферы контроля Общества и Совета директоров, в частности, под влиянием изменения микро- и макроэкономических факторов, изменения цен на продукцию Общества и услуги, оказываемые Обществом, изменения доходности бизнеса Общества, оценок аналитиков, изменений законодательства, общих экономических условий, а также других факторов и событий.

4.5. Совет директоров рекомендует учитывать, что после завершения Добровольного предложения количество Акций, находящихся в свободном обращении, может значительно снизиться, что может привести к понижению уровня листинга Акций на ПАО Московская Биржа и повлиять на рыночную стоимость и ликвидность Акций.

Оценка планов АО «ВТЗ» в отношении Общества, в том числе в отношении его работников

- 4.6. АО «ВТЗ» является дочерним обществом Общества. Как указано в Добровольном предложении, планы в отношении Общества, в том числе в отношении его работников, отсутствуют.
5. Принимая во внимание вышеизложенное, Совет директоров рекомендует акционерам – владельцам Акций принять Добровольное предложение в порядке и на условиях, предусмотренных Добровольным предложением.
 6. Акционеры Общества вправе принять Добровольное предложение в течение 70 (семидесяти) дней с момента получения Добровольного предложения Обществом, то есть до 27 июля 2020 г. (включительно).
 7. До принятия решения о продаже Акций на основании Добровольного предложения акционерам Общества следует внимательно ознакомиться с содержанием и условиями Добровольного предложения, а также с содержанием статей 84.1, 84.2 и 84.3 Закона об акционерных обществах, Информационным письмом в отношении Добровольного предложения (с приложениями), рекомендованной формой Заявления о продаже ценных бумаг и иными материалами, которые будут опубликованы вместе с настоящими рекомендациями на сайте Общества в сети «Интернет» по адресу: www.tmk-group.ru, [https://www.tmk-group.ru/voluntary tender offer](https://www.tmk-group.ru/voluntary_tender_offer).