


# ВЕДОМОСТИ

## Не продешевили

«Ведомостям» стали известны итоги продажи 10% акций ВТБ. Бумаги ушли по рыночной цене, государство получит за них \$3,268 млрд. Поддержав банк в кризис, оно заработало более 45 млрд руб.

Наиля Аскер-заде  
Ведомости

14.02.2011, 25 (2791)

Сегодня будет обнародовано постановление правительства, объявлена цена и объем размещения бумаг ВТБ , инвесторы получают бумаги в четверг. В пятницу ВТБ завершил формирование книги заявок на покупку принадлежащих правительству 10% минус 2 акции. По словам трех источников «Ведомостей», знакомых с ходом размещения, книга заявок была переподписана почти вдвое — спрос составил \$6,25 млрд.

В субботу в правительстве прошло совещание, в ходе которого обсуждалось размещение ВТБ. Было решено установить цену на уровне 9,146 коп. за акцию и \$6,25 за GDR (2000 акций). Это близко к рыночным котировкам: в пятницу торги на Лондонской бирже закрылись на отметке \$6,27 за GDR, на ММВБ — 9,46 коп. за акцию (дисконт составил 0,3 и 3,3% соответственно).

Правительство продает акции ВТБ почти вдвое дороже, чем покупало в ходе антикризисной поддержки в сентябре 2009 г. Тогда государство выкупило допэмиссию ВТБ на 180 млрд руб., а бумаги размещались по 4,8 коп. Сейчас размещено 27,9% от той эмиссии и на продаже этого пакета государство зафиксировало прибыль более 45 млрд руб., подсчитали «Ведомости» на основе документов ВТБ.

Бюджет получит \$3,268 млрд, уточняют собеседники «Ведомостей», а доля правительства в капитале банка сократится с 85,5 до 75,5% плюс 2 акции. Эти деньги правительству в четверг перечислят поровну «ВТБ капитал» и «Дойче банк», совместные андеррайтеры размещения, сегодня они подпишут такое обязательство, говорят собеседники «Ведомостей» (андеррайтеры это не комментируют).

Все риски по сделке взял на себя «ВТБ капитал», в том числе увеличение разрыва между ценами акций и GDR, добавляют они. Правительство продавало акции, а основной объем заявок был в расписках, и до четверга, когда пройдут расчеты, соотношение между ними может измениться. «ВТБ капитал» принял и риск изменения курса доллара к рублю за эти дни, а также расчетный риск, что бумаги не будут поставлены в срок; в этом случае он обязался заплатить разницу в цене бумаг с четверга до дня поставки.

Риски «ВТБ капитала» минимальны, уверяет источник, близкий к банку, все его обязательства захеджированы.




Фото: Д. Гришкин

### СПАСЛИ И ЗАРАБОТАЛИ

В декабре 2010 г. минфин США продал 7,7 млрд акций Citі по \$4,14, заработав \$0,89 с каждой бумаги (всего \$6,85 млрд).

**ВТБ**  
Коммерческий банк

Основной акционер – правительство России (85,5%).  
Капитализация (ММВБ) – 194,4 млрд руб.  
Финансовые показатели (МСФО, 9 месяцев 2010 г.):  
активы – 3,753 трлн руб.,  
капитал – 545,4 млрд руб.,  
прибыль – 38,8 млрд руб.

Правительство обязуется не продавать акции ВТБ в течение минимум трех месяцев после завершения сделки, говорится в меморандуме ВТБ. Оно решило не продавать дополнительных пакетов акций ВТБ посредством публичного предложения в течение 2011 г., сказал на прошлой неделе вице-премьер Алексей Кудрин. Частные размещения тоже не планируются, говорят несколько источников, близких к ВТБ: банку хватит капитала для покупки и Транскредитбанка , и Банка Москвы.

Вопрос о приобретении Банка Москвы наблюдательный совет ВТБ обсудит сегодня.

«В нынешних рыночных условиях, когда многие компании переносят IPO и происходит отток с развивающихся рынков, переподписку в 2 раза и размещение с небольшим дисконтом к рыночной цене можно считать очень успешным», — полагает управляющий директор «Зенон капитал партнерс» Дамир Мусин. О переносе IPO объявили Nord Gold, «Кокс» и Челябинский трубопрокатный завод . «Переподписка — это подтверждение того, что есть здоровый спрос, который обуславливается перспективами сделки с Банком Москвы, — полагает руководитель аналитического отдела JPMorgan в России Алекс Кантарович. — Это самый очевидный и мощный катализатор для фундаментальной привлекательности, что и должно было явиться основным козырем при продаже акций». Он полагает, что за счет более чем 60%-ного увеличения free float вес ВТБ в индексах, например MSCI, должен вырасти.

Организаторами размещения были «ВТБ капитал», «Дойче банк» и Merrill Lynch. «ВТБ капитал» собрал 41% заявок, «Дойче банк» — 30%, 29% — Merrill Lynch, рассказывает один из собеседников «Ведомостей». Спрос на бумаги распределился следующим образом: 41% заявок — от инвесторов, зарегистрированных в Британии, 22% — от европейских, 15% — от российских, 17% — от американских, 5% пришлось на инвесторов из других стран, в том числе из Австралии. Большая часть заявок была от фундаментальных инвесторов — долгосрочных фондов (40%), на хедж-фонды пришлось 15%. Заявку на участие в размещении подавал и известный американский фонд Harvard Endowment. В размещении также приняли участие четыре суверенных фонда, в том числе из Северной Европы, Азии и Персидского залива. Итальянская финансовая группа Generali и инвестфонд TPG Capital могут приобрести в общей сложности 11% размещаемых бумаг. Если их заявки будут удовлетворены, доля Generali в капитале ВТБ может составить 0,86%, TPG Capital — 0,29% (связаться с представителями перечисленных инвесторов в выходные не удалось). Но крупнейшими после правительства акционерами ВТБ станут не они, а другой инвестор с долей примерно 1%, уточняет один из собеседников «Ведомостей».

**Быстрый поиск:** ВТБ, Группа ММВБ, Алексей Кудрин, Транскредитбанк, ЧТПЗ

Я рекомендую

4 пользователя уже рекомендуют это. Станьте первым из своих друзей.

**ДАВАЙТЕ СТАНЕМ ДРУЗЬЯМИ НА FACEBOOK**



**Ведомости** на Facebook

Мне нравится

17,360

**ГЛАВНОЕ К ЭТОМУ ЧАСУ**

Любое использование материалов допускается только при наличии гиперссылки на [vedomosti.ru](http://vedomosti.ru).  
Новости, аналитика, прогнозы и другие материалы, представленные на данном сайте, не являются офертой или рекомендацией к покупке или продаже каких-либо активов.  
Все права защищены © ЗАО Бизнес Ньюс Медиа. Дизайн — Николай Михайлов.

Электронное периодическое издание «Ведомости» (Vedomosti) зарегистрировано в Федеральной службе по надзору за соблюдением законодательства в сфере массовых коммуникаций и охране культурного наследия 22 декабря 2006 г. Свидетельство о регистрации Эл № ФС77–26576.