

июль 2013 г.

Монастыршин Дмитрий
аналитик

+7(495) 777-10-20, Monastyrshin@psbank.ru

Основные показатели ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК»

млн руб.	2010	2011	2012
АКТИВЫ	62 652	98 582	124 724
Денежные средства	7 941	17 055	19 203
Средства в ЦБ РФ	370	7 806	3 138
Средства в банках	5 548	9 202	13 133
Ценные бумаги	21 806	16 170	14 658
Кредиты	26 558	45 648	72 109
Задолженность по РЕПО	0	2 123	1 003
Прочие активы	799	578	1 480
Обязательства	56 495	92 310	115 717
Средства других банков	4 662	10 641	12 306
Задолженность по РЕПО	0	10 398	6 280
Средства клиентов	40 973	57 649	77 438
Собств. ценные бумаги	7 252	8 941	10 261
Субординир. займы	2 795	4 129	8 959
Прочие обязательства	813	553	473
Собственные средства	6 157	6 273	9 006
Процентные доходы	4 980	6 274	8 646
Чистая прибыль	632	290	630
NPL>90	4,5%	2,5%	1,0
CAR	13,7%	10,0%	10,0%

Источник: МСФО отчетность

ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» (В2/-/-) предстоит 12.07.2013 г. пройти оферту по выпуску облигаций серии БО-01. Ставка купона на период до погашения 07.07.2014 г. определена в размере 9,2%, что соответствует доходности 9,41% годовых. Ниже мы приводим анализ финансовых показателей Банка и оценку привлекательности его облигаций.

- **Активы НОВИКОМБАНКа в 2012 г. выросли на 26,5% и составили 124,7 млрд руб.** (по МСФО отчетности на 31.12.2012 г.). Благодаря стратегии партнерского развития с ключевыми компаниями российского ОПК и нефтегазового сектора НОВИКОМБАНК по темпам роста стабильно опережает среднеотраслевую динамику. За период с 01.01.2011 г. по 01.01.2013 г. НОВИКОМБАНК в рейтинге российских банков по размеру активов (РБК.Рейтинг) усилил свои позиции с 80-го до 43-го места. Стратегия НОВИКОМБАНКа в среднесрочной перспективе предполагает продолжение высоких темпов роста, что должно позволить войти в топ-30 крупнейших банков России.

- **Капитал НОВИКОМБАНКа** (используемый для расчета нормативов обеспеченности по Базелю) в течение 2012 г. вырос с 9,4 до 13,2 млрд руб. (+41% г/г). Показатель общей обеспеченности капиталом (CAR) составил 10,0%, что соответствует уровню прошлого года. На 01.06.2013 г. (по методике ЦБ РФ) капитал Банка составил 16,2 млрд руб., показатель H1=11,80%. Рост капитала НОВИКОМБАНКа поддерживается капитализацией чистой прибыли, а также привлечением средств от акционеров и стратегических партнеров: ОАО «Рособоронэкспорт», ГК Ростехнологии, ВЭБ, НГК Итера.

- **Кредитный портфель НОВИКОМБАНКа в 2012 г. вырос с 45,6 до 72,1 млрд руб. (+58% г/г).** В структуре кредитного портфеля опережающий рост происходил по направлениям кредитование предприятий гражданских отраслей (+71% г/г) и кредитование физлиц (+61% г/г). Рост кредитования ОПК и машиностроения составил 41%. Структура кредитного портфеля на 31.12.2013 г. выглядела следующим образом: 52% кредиты гражданским предприятиям, 46% - кредиты ОПК и машиностроения, 2% - кредиты физлицам.

- **Качество активов значительно лучше среднеотраслевых показателей.** В 2012 г. объем просроченной задолженности снизился как в абсолютном так и в относительном выражении. По МСФО-отчетности на 31.12.2012 г. показатель NPL 90+ по корпоративному кредитному портфелю составил 0,9% (по сравнению с 2,5% годом ранее) и 2,1% по портфелю кредитов физическим лицам. По РСБУ-отчетности на 01.06.2013 г. суммарная просроченная задолженность по кредитному портфелю составляла всего 1,0%.

- **Значительный объем ликвидности.** Выполняя функции расчетного центра для крупных промышленных холдингов, НОВИКОМБАНК поддерживает значительный объем ликвидности на балансе. По МСФО-отчетности на 31.12.2012 г. денежные средства, средства в других банках и ценные бумаги составляли 50,1 млрд руб. или 40% от валюты баланса Банка.

- **Показатели рентабельности** НОВИКОМБАНКа отстают от бенчмарков, вместе с тем, мы отмечаем, что банк успешно наращивает капитализацию за счет средств акционеров первого уровня и привлечения субординированных займов. Увеличение работающих активов позитивно отразилось на росте процентных доходов Банка, которые за 2012 г. выросли на 38%. Комиссионные доходы Банка за 2012 г. выросли на 72% г/г. Чистая прибыль банка за 2012 г. выросла более чем в два раза и составила 630 млн руб.

- **Новая ставка купона по займу серии БО-1 в размере 9,20%** годовых предполагает премию 320 б.п. к кривой доходности ОФЗ и премию 20-50 б.п. к собственной кривой доходности обращающихся займов. Учитывая, что выпуск облигаций НОВИКОМБАНКа серии БО-1 уже включен в Ломбардный список ЦБ РФ и котировальный лист А1 на ММВБ, покупка данного инструмента выглядит интересно.

**Темпы роста активов
НОВИКОМБАНКа в 2012 году
в 1,4 раза превышают
показатель роста активов
банковского сектора России**

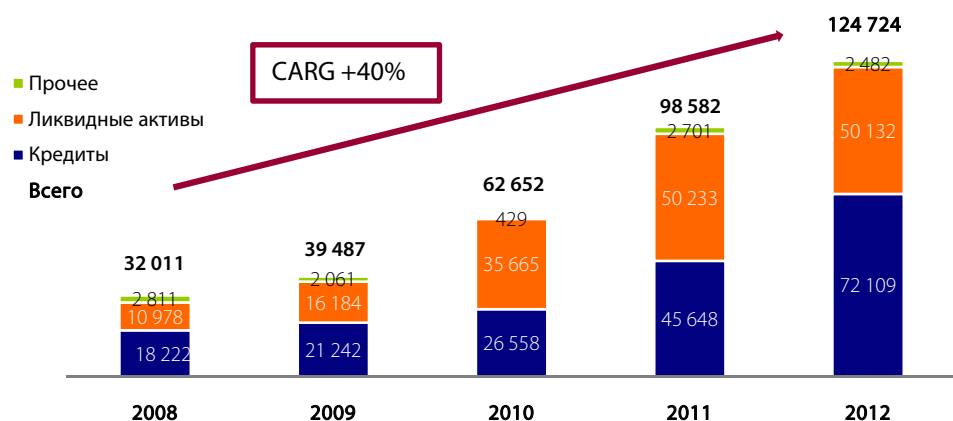
**Стратегические партнеры
НОВИКОМБАНКа:**



Активы

Согласно МСФО-отчетности за 2012 год активы НОВИКОМБАНКа выросли до 124,7 млрд руб. Темп роста активов Банка в 2012 г. составил 26,5%, что в 1,4 раза опережает динамику роста активов всего банковского сектора России. Рост активов НОВИКОМБАНКа поддерживается наращиванием операций с ключевыми партнерами и расширением клиентской базы. Среди стратегических партнеров НОВИКОМБАНКа – ведущие российские компании: ГК «Ростехнологии», АвтоВАЗ, Рособоронэкспорт, Транснефть, ИТЕРА, Оборонпром, Объединенная Авиастроительная Корпорация, Концерн Алмаз-Антей, Объединенная судостроительная корпорация, Концерн Тракторные заводы, Энергосбытовая компания РусГидро, Аэрофлот и многие другие.

Динамика роста активов НОВИКОМБАНКа, млн руб.



Источник: МСФО отчетность

Чистый кредитный портфель (за вычетом РВП) НОВИКОМБАНКа за 2012 г. вырос с 45,6 до 72,1 млрд руб. (+58% г/г). Структура кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа на 31.12.2012 г. выглядела следующим образом:

- 52% составляют кредиты предприятиям гражданских отраслей
- 46% составляют кредиты предприятиям оборонно-промышленного комплекса и машиностроения
- 2% приходится на кредиты физическим лицам.

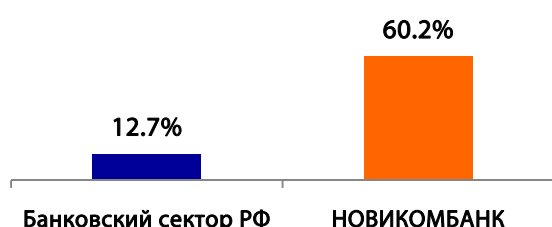
Динамика и структура кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа (до вычета РВП), млн руб.



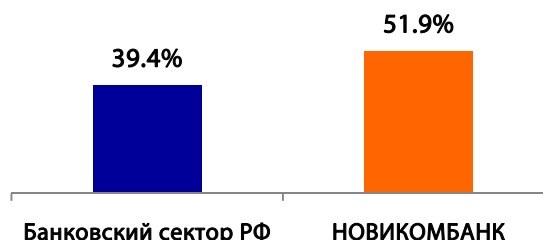
Источник: МСФО отчетность

В 2012 г. динамика роста корпоративного и розничного кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа существенно опережала среднеотраслевые показатели.

Прирост корпоративных кредитов в 2012 г.



Прирост кредитов физлицам в 2012 г.



НОВИКОМБАНК продолжает концентрироваться на крупнейших предприятиях российской промышленности, что обеспечивает высокое качество кредитного портфеля

Кредиты с просрочкой более 90 дней составляют всего 1,0% от кредитного портфеля

Резерв на возможные потери в 2,6 раза превышает объем NPL90+

Доля ликвидных активов на балансе НОВИКОМБАНКа в 2012 г. снизилась, но все равно осталась значительно выше среднеотраслевого уровня

Концентрация кредитного портфеля на крупных клиентах продолжает оставаться высокой. По состоянию на 31 декабря 2012 года Банк имел 16 заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков (31 декабря 2011 года: 13 заемщиков), доля каждого из которых превышает 10% от собственных средств Банка. Совокупный объем остатков по указанным кредитам по состоянию на 31 декабря 2012 года составлял 41,8 млрд руб. (31 декабря 2011 года: 27,4 млрд руб.). Кредиты указанным 16 крупнейшим заемщикам формируют 57% кредитного портфеля Банка. Позитивным моментом стратегии Банка по работе с крупными заемщиками является высокое качество выдаваемых кредитов, поскольку данные клиенты являются крупными предприятиями с государственным участием.

Качество кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа находится на высоком уровне. Доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней, снизилась с 2,5% в 2011 г. до 1,0% в 2012 г. На снижение объема просроченной задолженности позитивное влияние оказало усиление системы риск-менеджмента Банка, а также ряд мероприятий по оперативной продаже и списанию проблемной задолженности за счет ранее созданных резервов. В течение 2012 года Банком были проданы кредиты, находящиеся под наблюдением, имеющие признаки обесценения и являющиеся просроченными общей балансовой стоимостью 2,9 млрд рублей (2011 год: 2,3 млрд рублей). Убыток от данной операции составил 221 млн руб. Кроме того, в 2012 г. руководство Банка определило, что по кредитам 4 заемщиков балансовой стоимостью 811 млн рублей, взыскание задолженности невозможно, и данные кредиты были списаны за счет соответствующего резерва под обесценение.

Ниже представлена информация о качестве кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа

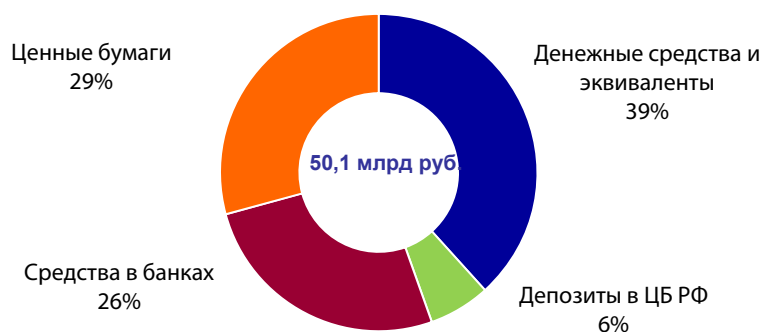
	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Всего кредиты, млн руб.	30 164	47 498	73 889
Резерв под обесценение, млн руб.	3 606	1 850	1 780
NPL90+, млн руб.	1 343	1 211	684
Доля NPL90+ в кредитном портфеле	4,5%	2,5%	1,0%
Покрытие NPL90+ резервами	2,7x	1,5x	2,6x

Источник: МСФО отчетность

Ликвидные активы НОВИКОМБАНКа представлены денежными средствами, средствами на счетах в ЦБ РФ и коммерческих банках, а также вложениями в ценные бумаги. По МСФО-отчетности на 31.12.2012 г. размер ликвидных активов составил 50,1 млрд руб. По сравнению с прошлым годом Банк сохранил объем ликвидности, однако за счет опережающего роста кредитного портфеля доля ликвидных активов в структуре баланса сократилась с 51% до 40%.

Портфель ценных бумаг Банка на 01.01.2013 г. составил 15,5 млрд руб. и состоял на 76% из ликвидных облигаций, включенных в Ломбардный список ЦБ РФ (в т.ч. 40% портфель ОФЗ). Корпоративные акции «голубых фишек» составляют порядка 3% портфеля ценных бумаг.

Структура ликвидных активов НОВИКОМБАНКа на 31.12.2012 г.



Источник: МСФО отчетность

Средства корпоративных клиентов выступают основным источником фондирования НОВИКОМБАНКа

В 2011-2012 гг. прирост средства физических лиц опережал динамику остальных обязательств Банка.

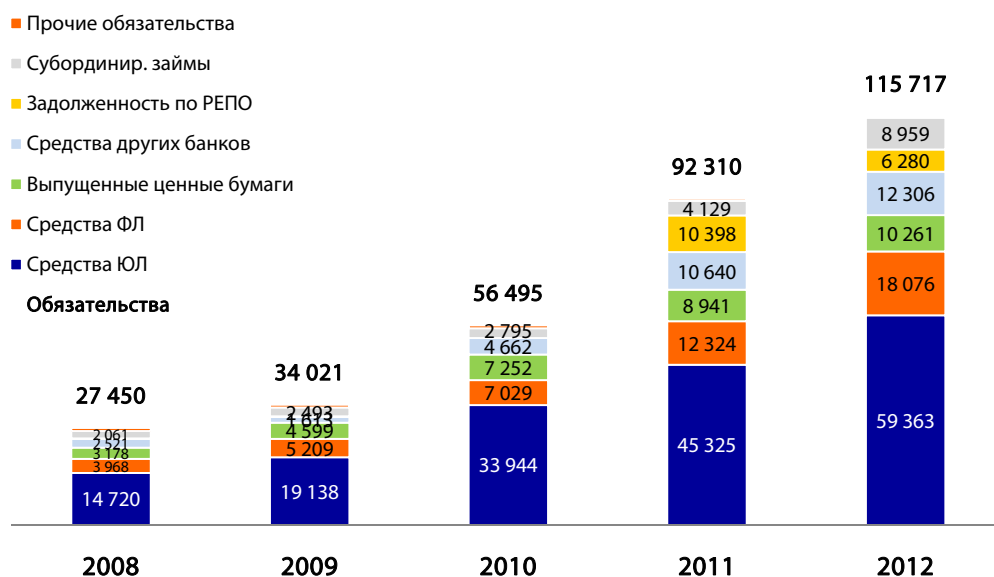
В 2012 г. средства физлиц выросли с 12,3 до 18,1 млрд руб. (+47% г/г).

Рост депозитов физических лиц и привлечение рыночного фондирования способствует расширению и диверсификации ресурсной базы Банка

Источники фондирования

Основу ресурсной базы НОВИКОМБАНКа составляют средства крупных корпоративных клиентов. При этом Банк наращивает источники рыночного фондирования и увеличивает объем привлеченных средств физлиц.

Динамика роста ресурсной базы НОВИКОМБАНКа, млн руб.



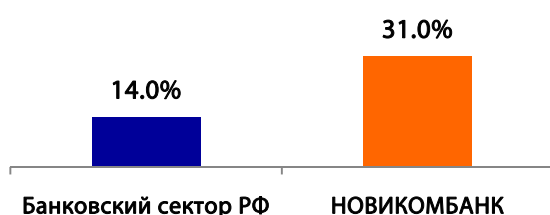
Источник: МСФО отчетность

Средства корпоративных клиентов в НОВИКОМБАНКе в 2012 г. выросли с 45,3 до 59,4 млрд руб. (+31% г/г), обеспечив 51% от общего объема привлеченных средств.

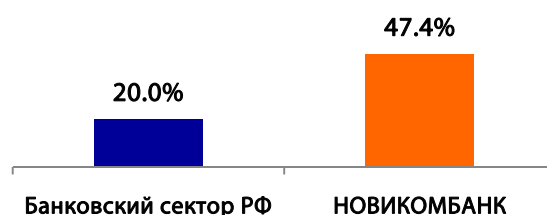
Средства физических лиц в 2012 г. росли опережающими темпами, прирост за год составил 47% - с 12,3 до 18,1 млрд руб. Рост средств физических лиц оказывает позитивное влияние на снижение концентрации ресурсной базы Банка.

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Банка было 10 клиентов, счета и депозиты каждого из которых превышали 10% от собственных средств Банка (на 31.12.2011 года: 9 клиентов). Совокупный объем остатков, указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2012 года, составил 51,2 млрд рублей (на 31.12.2011 года: 38,3 млрд рублей), что составляет 86% от общего объема средств корпоративных клиентов.

Прирост корпоративных счетов и депозитов в 2012 г.



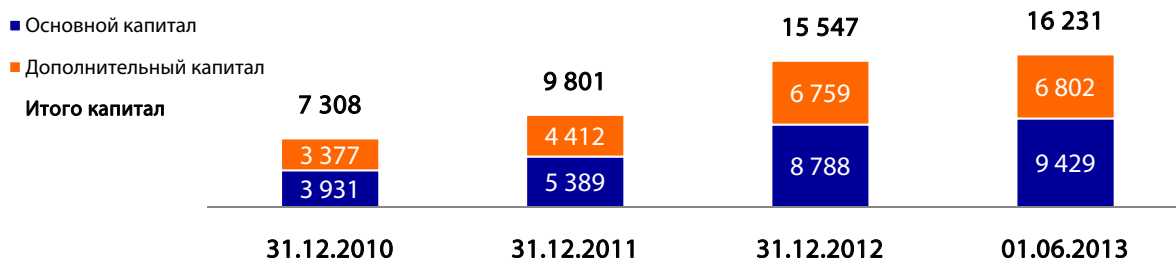
Прирост средств физлиц в 2012 г.



Обеспеченность собственным капиталом

НОВИКОМБАНК с запасом выполняет требования к уровню достаточности капитала, установленные ЦБ РФ, а также уровни, рекомендованные Базельским комитетом. Акционеры поддерживают наращивание капитала Банка за счет капитализации прибыли, а также путем привлечения субординированных займов.

Динамика роста собственных средств НОВИКОМБАНКа (по методике ЦБ РФ), млн руб.



НОВИКОМБАНК увеличил в 2012 г. капитал первого уровня (по МСФО-отчетности) с 6,2 до 8,5 млрд руб. за счет эмиссии дополнительного объема акций и капитализации чистой прибыли.

Объем привлеченных субординированных займов НОВИКОМБАНК в 2012 г. вырос с 4,1 до 8,9 млрд руб. Увеличение капитала второго уровня в 2012 г. было осуществлено за счет привлечения субординированных займов от компаний – стратегических партнеров.

Чистая прибыль НОВИКОМБАНКа за 2012 г. составила 630 млн руб., что в 2,2 раза превышает показатель прошлого года. Рост прибыли Банка обусловлен увеличением процентных и комиссионных доходов, а также улучшением финансовых результатов от операций с ценными бумагами. Несмотря на рост прибыли, показатели рентабельности НОВИКОМБАНКа пока отстают от бенчмарков. Показатель ROAE по МСФО-отчетности за 2012 г. составил 8,2%, что в два раза ниже среднего по отрасли. Давление на рентабельность НОВИКОМБАНКа оказывают ограниченные возможности по повышению процентной маржи при работе с крупными корпоративными клиентами, а также значительный объем высоколиквидных, но низко доходных активов на балансе.

Операционные расходы НОВИКОМБАНКа за 2012 г. увеличились с 1,8 до 2,3 млрд руб., что предполагает рост на 31% г/г. Темп роста операционных расходов ниже темпа роста чистых процентных доходов, которые в 2012 г. выросли на 38%. Что свидетельствует о консервативной политике управления расходами.

В условиях низкой рентабельности финансовый профиль НОВИКОМБАНКа поддерживается регулярным увеличением капитала первого и второго уровня. Привлечение средств от акционеров и стратегических партнеров позволяет соблюдать нормативы обеспеченности капиталом и обеспечивает потенциал для дальнейшего роста масштабов бизнеса.

Стратегия развития

НОВИКОМБАНК реализует агрессивную стратегию наращивания бизнеса с крупнейшими российскими корпорациями, что обеспечивает опережающие темпы роста по сравнению со среднеотраслевыми показателями. Финансовый потенциал стратегических партнеров НОВИКОМБАНКа позволяет обеспечить дальнейший мощный рост Банка. Выручка ГК Ростехнологии в 2012г. оценивается на уровне одного триллиона руб., а к 2020г. этот показатель планируется удвоить. Развитие корпоративного бизнеса Банка предполагает освоение новых направлений бизнеса, в первую очередь, в сегменте среднего бизнеса. Планируется, что основным локомотивом этого направления будет развитие деятельности Банка в регионах РФ. НОВИКОМБАНК также планирует продолжить расширение финансирования внешнеэкономических контрактов крупнейших клиентов.

Развитие розницы НОВИКОМБАНКа опирается на обслуживание сотрудников корпоративных клиентов (численность персонала только на предприятиях ГК Ростехнологии составляет около полумиллиона человек).

Основной объем доходов Банк получает от операций кредитования корпоративных клиентов

Среднесрочная стратегия НОВИКОМБАНКа предполагает агрессивный рост и вхождение в число 30-ти крупнейших банков России

Расширение филиальной сети Банка осуществляется с учетом регионального присутствия клиентов

Значительные темпы роста бизнеса, стабильно высокое качество активов, повышение эффективности операций и реализация стратегии партнерского сотрудничества с крупнейшими оборонно-промышленными и нефтегазовыми корпорациями России обеспечивают усиление кредитного профиля НОВИКОМБАНКа

Выпуск облигаций НОВИКОМБАНКа серии БО-1 включен в Ломбардный список ЦБ РФ и котируемый лист А1 на ММВБ. Новая ставка купона по выпуску в размере 9,20% годовых предполагает премию 20-50 б.п. к собственной кривой доходности обращающихся займов и премию 320 б.п. к кривой ОФЗ, что смотрится привлекательно

Позиционирование облигационного займа

При определении справедливого уровня доходности облигационного займа НОВИКОМБАНКа серии БО-1 мы ориентируемся на обращающиеся облигации Банка серии БО-4 и БО-03.

Короткий займ серии БО-4 (дюрация 0,3 года) торгуется с премией к кривой доходности ОФЗ в размере 220 б.п. Выпуск серии БО-3 с дюрацией 0,8 года на вторичном рынке торгуется с премией к ОФЗ порядка 300 б.п. Ставка купона по займу серии БО-1 в размере 9,20% годовых предполагает доходность 9,41% и содержит премию к кривой ОФЗ в размере 320 б.п. Таким образом новая ставка купона по выпуску серии БО-1 предполагает премию 20-50 б.п. к собственной кривой доходности НОВИКОМБАНКа. Также мы обращаем внимание, что **выпуск серии БО-1 уже включен в Ломбардный список ЦБ РФ и котируемый лист А1 на ММВБ, что при наличии премиальной доходности делает займ самым интересным из обращающихся выпусков эмитента.**

При сравнении облигационного займа НОВИКОМБАНКа серии БО-1 с бенчмарками мы отмечаем наличие премии порядка 30 б.п. к кривой доходности сопоставимых по масштабам бизнеса банков, ориентированных на розницу: ОТП Банк, КЕБ, Абсолют Банк. А также наличие премии на уровне 90 б.п. к кривой доходности крупных корпоративных банков: Петрокоммерц, Zenit, НОМОС-Банк. Наличие премии, на наш взгляд, справедливо отражает разницу в кредитных рейтингах НОВИКОМБАНКа и вышеперечисленных бенчмарков.

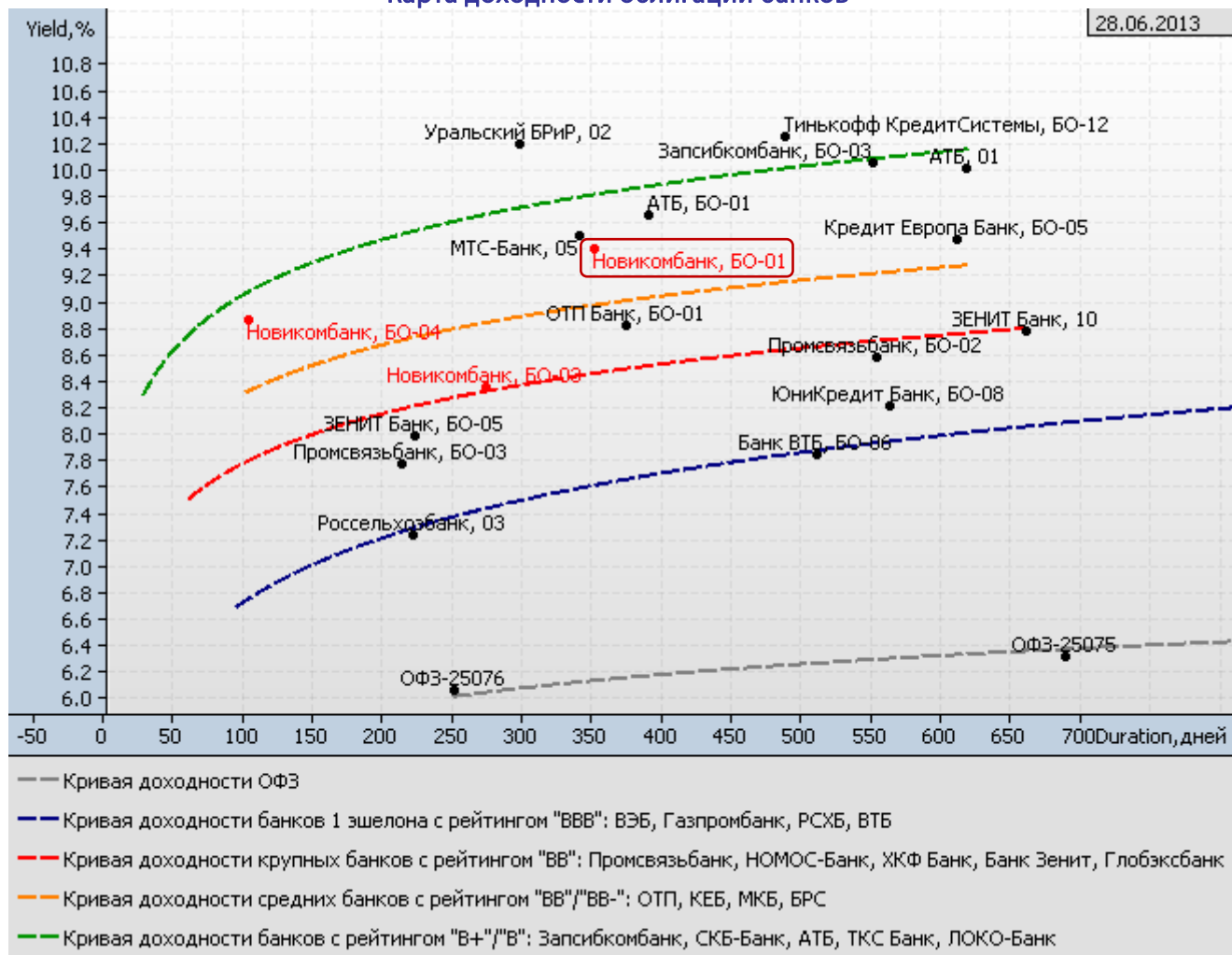
При сравнении НОВИКОМБАНКа с банками, имеющими кредитный рейтинг на уровне «В2» мы отмечаем, меньший уровень кредитных рисков и наличие значительного потенциала роста, основанного на стратегическом партнерстве с крупными отечественными государственными корпорациями в сфере ОПК, машиностроения, нефтегазовой отрасли. Кроме того поддержку спросу на обращающиеся выпуски облигаций НОВИКОМБАНКа оказывает осуществленный в начале июня текущего года досрочный выкуп облигации серии 01 в объеме 1,9 млрд руб. Погашение займа было осуществлено в связи с отсутствием у Банка потребности в коротких (полугодовых) средствах. НОВИКОМБАНК выступает активным участником рынка ценных бумаг, при этом доля фондирования, привлеченного за счет выпуска рублевых облигаций, остается на консервативном уровне и не превышает 9% от объема совокупных обязательств Банка. В 2012 г. НОВИКОМБАНК достиг успеха в реализации программы «Банк для банков». Лоро-корреспондентами НОВИКОМБАНКа стали 120 финансовых учреждений. Лимитное поле по операциям МБК на НОВИКОМБАНК увеличилось до 21 млрд руб. Учитывая вышесказанное, дисконт к кривой доходности облигаций банков с кредитным рейтингом «В2» мы считаем вполне обоснованным.

В заключение мы отмечаем, что на фоне роста масштабов бизнеса НОВИКОМБАНКа и наличия значительного объема свободных лимитов на эмитента, ставка купона по займу серии БО-1 в размере 9,20% выглядит интересно.

Сведения по облигациям Новикомбанка, находящимся в обращении

Бумага	Объем млн руб.	Дата размещения	Дата погашения	Оферта	Ставка купона	Дюрация, дн	Тек. эф. дох-ть	Ломбардн. список ЦБ РФ	Котир. лист
НОВИКОМБАНК, БО-01	3 000	07.07.2011	07.07.2014	12.07.2013	8.50%	352	9.41%	Включен	А1
НОВИКОМБАНК, БО-03	3 000	08.04.2013	08.04.2016	08.04.2014	9.85%	275	8.36%	Не вкл.	Внеспис.
НОВИКОМБАНК, БО-04	2 000	11.10.2012	11.10.2015	11.10.2013	10.25%	105	8.873%	Включен	А1

Источник: Cbonds

Карта доходности облигаций банков


Источник: Данные по торгам на ММВБ

Сведения о некоторых последних размещениях облигаций банков с кредитным рейтингом на уровне от «В» до «BB»

Выпуск	Рейтинг (М/S&P/F)	Дата размещения	Объем эмиссии, млн. руб.	Срок до погашения / оферты	Ставка 1-го купона / Цена размещения	Доход-ть	Спрэд к ОФЗ, б.п.
Транскапиталбанк, БО-02	B1/-/-	11.06.2013	2 000	10.0 / 1.0	9,70%	9,94%	395
Банк Зенит, 09	Ba3/-/B+	05.06.2013	5 000	5.0 / 2.0	8,60%	8,79%	260
Абсолют Банк, БО-03	Ba3/-/BB+	28.05.2013	5 000	5.0 / 1.5	9,25%	9,46%	350
Связь-банк, БО-02	-/BB/BB	29.04.2013	5 000	3.0 / 1.0	8,60%	8,78%	305
Крайинвестбанк, БО-02	-/B+/B+	26.04.2013	1 500	3.0 / 1.5	11,35%	11,67%	590
Кредит Европа Банк, БО-05	Ba3/-/BB-	19.04.2013	5 000	3.0 / 2.0	9,40%	9,62%	375
НОВИКОМБАНК, БО-03	B2/-/-	08.04.2013	3 000	3.0 / 1.0	9,85%	10,09%	440
Банк Центр-инвест, БО-03, БО-06	Ba3/-/-	27.03.2013	2 500	3.0 / 1.5	10,25%	10,51%	460
Банк Ак Барс, БО-02	B1/-/BB-	20.03.2013	5 000	3.0 / 1.0	9,20%	9,41%	355
Запсибкомбанк, БО-03	-/B+/-	28.02.2013	2 000	3.0 / 2.0	11,50%	11,83%	595
ХКФ Банк, БО-02	Ba3/-/BB-	27.02.2013	3 000	3.0 / —	9,40%	9,74%	370
Русский Стандарт, БО-03	Ba3/B+/B+	27.02.2013	3 000	3.0 / 1.5	9,80%	10,04%	425
Русский Стандарт, БО-04	Ba3/B+/B+	27.02.2013	3 000	3.0 / 2.0	10,00%	10,25%	440
Кредит Европа Банк, БО-04	Ba3/-/BB-	19.02.2013	5 000	3.0 / 1.0	9,60%	9,83%	415
АТБ, БО-01	B2/-/-	19.02.2013	3 000	3.0 / 1.5	10,40%	10,67%	490
Банк Зенит, БО-05	Ba3/-/B+	18.02.2013	1 341	2.0 / 1.0	8,75%	8,94%	320
ЛОКО-Банк, БО-02	B2/-/B+	14.02.2013	3 000	3.0 / 1.0	10,40%	10,67%	495

Источник: Cbonds

Рэнкинг банков на 01.01.2013 г. по данным РСБУ-отчетности

Организация	Активы			Собственный капитал			Нераспред. прибыль		Капитал/Активы	Прибыль/Капитал
	млрд. руб.	изм. %	№	млрд. руб.	изм. %	№	млрд. руб.	№		
Сбербанк России	13 585.5	30%	1	1 629.3	26%	1	344.4	1	0.12	21%
Банк ВТБ	4 284.6	4%	2	630.5	3%	2	21.6	5	0.15	3%
Газпромбанк	2 766.4	16%	3	285.9	75%	3	50.9	2	0.10	18%
Россельхозбанк	1 571.1	12%	4	170.9	12%	4	2.2	41	0.11	1%
ВТБ 24	1 469.4	26%	5	130.6	32%	6	37.0	3	0.09	28%
Банк Москвы АКБ	1 375.9	14%	6	167.1	4%	5	8.2	13	0.12	5%
Альфа-Банк	1 302.6	42%	7	105.3	22%	8	21.7	4	0.08	21%
ЮниКредит Банк	865.3	-1%	8	111.5	27%	7	18.8	6	0.13	17%
Промсвязьбанк	682.5	21%	9	52.4	16%	15	8.5	12	0.08	16%
Росбанк АКБ	648.5	9%	10	100.2	17%	9	13.4	9	0.15	13%
НОМОС-БАНК	631.9	40%	11	53.1	15%	13	7.0	15	0.08	13%
Райффайзенбанк	607.4	8%	12	87.1	12%	10	16.7	7	0.14	19%
Восточный Экспресс КБ	220.4	63%	29	24.6	75%	28	4.8	19	0.11	20%
МТС-Банк	155.9	10%	38	9.4	-33%	63	-4.2	900	0.06	-44%
СМП Банк	145.5	39%	39	11.1	22%	52	1.1	65	0.08	10%
УБРиР	141.6	41%	40	10.6	36%	56	0.8	78	0.07	8%
ОТП Банк	137.5	21%	41	24.4	36%	29	6.5	17	0.18	27%
СКБ-Банк	128.3	16%	42	11.0	29%	54	2.4	36	0.09	22%
Новикомбанк АКБ	125.3	26%	43	8.3	45%	73	1.0	68	0.07	12%
Внешпромбанк	120.0	32%	44	9.9	44%	59	2.5	34	0.08	25%
Кредит Европа Банк	114.8	20%	45	14.6	6%	41	2.3	39	0.13	16%
Татфондбанк АИКБ	102.1	31%	53	9.6	13%	61	0.5	110	0.09	5%
Азиатско-ТихоокеанскБанк	87.5	53%	61	10.4	42%	57	3.4	27	0.12	33%
Ренессанс Капитал КБ	84.7	56%	64	10.9	44%	55	3.7	25	0.13	34%
Запсибкомбанк	82.4	11%	67	9.0	27%	64	1.7	50	0.11	18%
Связной Банк	77.9	100%	69	6.9	84%	85	1.1	64	0.09	16%
Банк Интеза	76.1	-11%	70	12.5	8%	46	1.0	69	0.16	8%
НОТА-Банк	74.8	44%	71	5.8	52%	96	1.0	67	0.08	18%
ТКС Банк	72.6	138%	72	7.6	101%	77	4.1	21	0.10	54%
Локо-Банк КБ	70.5	18%	75	7.4	26%	80	1.4	57	0.10	19%
Центр-Инвест КБ	61.6	12%	79	6.3	17%	90	1.2	62	0.10	19%
Первобанк	54.6	49%	85	4.4	9%	113	0.2	154	0.08	6%

Источник: Интерфакс, расчеты Промсвязьбанка

Сведения о выполнении обязательных нормативов НОВИКОМБАНКа

Норматив	Название норматива	Допустимое значение	Значение норматива на 01.01.2012	Значение норматива на 01.01.2013	Значение норматива на 01.06.2013
H1	Достаточности капитала	Min 10%	11,83%	11,97%	11,88%
H2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	46,24%	38,21%	40,24%
H3	Текущей ликвидности	Min 50%	71,71%	54,40%	59,23%
H4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	104,07%	85,65%	72,63%
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	557,25%	408,16%	407,46%
H9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	6,12%	4,83%	4,62%
H10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0,48%	0,35%	0,33%
H12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	0,41%	0,30%	0,28%

Источник: ЦБ РФ

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, 10, стр. 22
web-сайт: www.psbank.ru

Инвестиционный департамент

119992, Москва, ул. Дербеневская наб., 7, стр. 8
т.: 8 800 700-9-777 (звонок из регионов РФ
бесплатный);
+7(495) 733-96-29; ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37
E-mail: ib@psbank.ru
web-сайт: www.psbinvest.ru


Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент— Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ISQ 311-833-662 Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ISQ 595-431-942 Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ISQ 639-229-349 Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Целинина Ольга Игоревна tselinaoi@psbank.ru	Синдикация и продажи	ISQ 639-915-314 Моб.: +7 (917) 525 – 88-43 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-49-55
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ISQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ISQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Начальник отдела торговых операций	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Трейдер	+7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06 +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7 (495) 228-39-21 или +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.