

сентябрь 2012 г.

**Монастыршин Дмитрий**  
 аналитик

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

**Параметры облигационного займа  
 ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» серии БО-04**

<b>Эмитент</b>	<b>ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК»</b>
Кредитный рейтинг	B2/Стабильный
Объем	2 000 млн. руб.
Дата открытия книги	27 сентября 2012 г. (план)
Дата закрытия книги	02 октября 2012 г. (план)
Дата размещения	9 октября 2012 г. (план)
Срок обращения	3 года
Оферта	Через 1 год
<b>Индикт. купон (Доходность)</b>	10,00% - 10,50% годовых (10,25% - 10,78% годовых)
Купонный период	6 месяцев
Организаторы	ВТБ Капитал, Промсвязьбанк, Росбанк
Агент по размещению	ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» Выпуск соответствует
<b>Ломбардный список</b>	требованиям к включению

**Основные показатели  
 ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК»**

млн руб.	2010	2011	6м2012
<b>АКТИВЫ</b>	<b>62 652</b>	<b>98 582</b>	<b>101 951</b>
Денежные средства	7 941	17 055	8 622
Средства в ЦБ РФ	370	7 806	5 022
Средства в банках	5 548	9 202	12 678
Ценные бумаги	21 806	16 170	20 057
Кредиты	26 558	45 648	51 654
Задолженность по РЕПО	0	2 123	3 306
Прочие активы	799	578	612
<b>Обязательства</b>	<b>56 495</b>	<b>92 310</b>	<b>93 999</b>
Средства других банков	4 662	10 641	13 440
Задолженность по РЕПО	0	10 398	301
Средства клиентов	40 973	57 649	67 975
Собств. ценные бумаги	7 252	8 941	7 390
Субординир. займы	2 795	4 129	4 430
Прочие обязательства	813	553	463
<b>Собственные средства</b>	<b>6 157</b>	<b>6 273</b>	<b>7 952</b>
<b>Процентные доходы</b>	<b>4 980</b>	<b>6 274</b>	<b>3 866</b>
<b>Прибыль до н.о.</b>	<b>758</b>	<b>412</b>	<b>175</b>
<b>NPL&gt;90</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,5%</b>	

**НОВИКОМБАНК** (B2/-/-) планирует 27.09.2012 г. открыть книгу заявок на облигации нового выпуска серии БО-04 на сумму 2,0 млрд рублей. Выпуск предусматривает оферту через один год по цене 100% от номинала. Ориентир по купону находится в диапазоне 10,00-10,50%, что соответствует доходности 10,25-10,78% годовых.

**Ключевые характеристики кредитного профиля НОВИКОМБАНКА:**

- **НОВИКОМБАНК реализует агрессивную стратегию наращивания бизнеса с крупнейшими российскими корпорациями** (ГК Ростехнологии, Рособоронэкспорт, ФГУП ЦАГИ, НГК Итера, Транснефть, Зарубежнефть), что обеспечивает опережающие темпы роста по сравнению со среднеотраслевыми показателями. Финансовый потенциал стратегических партнеров НОВИКОМБАНКА позволяет обеспечить дальнейший мощный рост Банка. ГК Ростехнологии в 2012г. планирует получить выручку порядка одного триллиона руб., а к 2020г. этот показатель планируется удвоить. Развитие розницы опирается на обслуживание сотрудников корпоративных клиентов (численность персонала только на предприятиях ГК Ростехнологии составляет около полумиллиона человек).

- **Активы НОВИКОМБАНКА**, по МСФО отчетности на 01.07.2012 г., составили 102 млрд руб. За последние пять лет активы Банка выросли в четыре раза. За период с 01.01.2011 г. по 01.07.2012 г. НОВИКОМБАНК в рейтинге российских банков по размеру активов (РБК.Рейтинг) усилил свои позиции с 80-го до 44-го места. Поддерживая высокие темпы роста, в среднесрочной перспективе Банк планирует войти в топ-30 крупнейших банков России.

- **В Совет Директоров НОВИКОМБАНКА** входят руководители следующих компаний - ГК Ростехнологии, НГК Итера, Транснефть, ФГУП ЦАГИ, ВЭБ. Конечным контролем над Банком обладает Президент Банка И.Н. Губин, который контролирует 82,4% акций НОВИКОМБАНКА. 17,6% уставного капитала принадлежит ГК Ростехнологии.

- **Собственный капитал НОВИКОМБАНКА** на 01.08.2012 г. (по методике ЦБ РФ) составил 13,6 млрд руб., показатель Н1=11,80%. В апреле и июле 2012 г. Банк привлек от ОАО «Рособоронэкспорт» новые субординированные займы на сумму \$50 млн каждый со сроками погашения в 2017 г. Помимо этого у НОВИКОМБАНКА имеются субординированные займы от ГК Ростехнологии, ВЭБа, НГК Итера со сроками погашения до 2020 г.

- **Кредитный портфель НОВИКОМБАНКА растет и характеризуется высоким качеством.** В 2011 г. Банк увеличил кредитный портфель на 80%. Согласно РСБУ-отчетности, просроченная задолженность (более чем на 1 день) по кредитам клиентов НОВИКОМБАНКА достигла пика летом 2010 г., составив 7,6% от кредитного портфеля, а на 01.08.2012 г. данный показатель снизился до 1,9%.

- **Достаточный уровень ликвидности.** По МСФО-отчетности на 01.07.2012 г. денежные средства, депозиты в ЦБ РФ, средства в других банках и ценные бумаги составляли 46,4 млрд руб. или 45% 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. Рост работающих активов обеспечил рост процентных доходов Банка за 6м2012 г. на 37% к соответствующему периоду прошлого года. Комиссионные доходы Банка за 6м2012 г. выросли на 55% г/г.

- **Маркетируемый уровень доходности в диапазоне 10,25 – 10,78%** годовых к оферте через один год предполагает премию 40 - 95 б.п. к доходности собственных обращающихся выпусков НОВИКОМБАНКА и премию 385-438 б.п. к кривой доходности ОФЗ, что, на наш взгляд, интересно для широкого круга инвесторов, предпочитающих вложения в консервативные инструменты.

**НОВИКОМБАНК обладает обширным опытом работы с крупнейшими российскими промышленными предприятиями**

**Основной объем доходов Банк получает от операций кредитования корпоративных клиентов**

**НОВИКОМБАНК активно развивает услугу «управление финансовыми потоками холдинговых структур»**

**НОВИКОМБАНК предоставляет гарантии по исполнению обязательств по государственному заказу, в т.ч. оборонному**

**Развитие розничного бизнеса осуществляется преимущественно через обслуживание сотрудников корпоративных клиентов**

## Ключевые направления бизнеса

НОВИКОМБАНК предоставляет своим клиентам банковские услуги на всех сегментах финансового рынка. Основной объем активно-пассивных операций Банка приходится на корпоративных клиентов и их сотрудников.

В 2011 г. НОВИКОМБАНК привлек на обслуживание около 120 крупных предприятий ключевых отраслей промышленности России. Крупнейшими клиентами НОВИКОМБАНКа являются: ГК Ростехнологии, Концерн ПВО «Алмаз-Антей», Концерн «Радиоэлектронные технологии», ОАО «ОАК», ОАО «Корпорация Тактическое Ракетное Вооружение», ОАО «Вертолеты России», ОАО УК «Объединённая двигателестроительная корпорация», ОАО «Концерн «Авиационное оборудование», ОАО «Концерн «Авиаприборостроение», ОАО «Концерн «Орион», ОАО «Камов», ОАО «Московский вертолётный завод им. М. Л. Миля, ОАО «Туполев», ОАО «Курганмашзавод», ОАО «Дальневосточный центр судостроения и судоремонта», ЗАО «Антипинский НПЗ», ООО «Томскнефтепереработка», ОАО «Транснефть», и другие.

## Корпоративное кредитование

Основной объем активных операций Банка обеспечивает кредитование промышленных предприятий. Подробная информация по динамике и структуре кредитного портфеля будет рассмотрена далее.

## Расчетно-кассовое обслуживание и управление финансовыми потоками

НОВИКОМБАНК предоставляет услуги по управлению финансовыми потоками холдинговых структур. Услуга «Расчетный Центр Корпорации» - высокотехнологичная банковская услуга для Корпораций, имеющих разветвленную сеть филиалов и/или дочерних организаций, подчинённых структур (Организаций), которая позволяет контролировать и управлять финансовыми потоками Организаций, в частности:

- получать в режиме реального времени информацию о всех платежах Организаций;
- выполнять акцепт платежей Организаций Головной компанией;
- осуществлять оперативный контроль и анализ исполнения бюджета Организациями Корпорации;
- выполнять прямое управление банковскими счетами Организаций Головной компанией.

Данная услуга позволяет эффективно управлять ликвидной позицией всех предприятий холдинга и закрывать кассовые разрывы одних организаций за счет средств других предприятий холдинга, что снижает потребность в заемных средствах и расходы на обслуживание кредитов Корпорации.

В рамках данного направления НОВИКОМБАНК обслуживает следующих клиентов:

- Концерн «Радиоэлектронные технологии» и 47 входящих в его состав предприятий;
- Концерн «Орион» и 8 входящих в его состав предприятий;
- Концерн «Авиационное оборудование» и 11 входящих в его состав предприятий.

## Гарантии

НОВИКОМБАНК предоставляет гарантии для участия в тендерах и по исполнению обязательств перед АК «Транснефть», Рособоронэкспорт, РусГидро, Аэрофлот, Росэнергоатом и по государственному заказу, в т.ч. оборонному.

## Международный бизнес

НОВИКОМБАНК сотрудничает с крупнейшими международными банками: Commerzbank, Deutsche Bank, Euler Hermes, Raiffeisen Bank, UniCredit, BNP Paribas, J.P. Morgan, Credit Suisse и другими. Объем открытых кредитных линий на Новикомбанк составляет более \$200 млн. Портфель торгового и структурного финансирования (финансирования экспортно-импортных контрактов клиентов) превышает \$140 млн.

## Розничный бизнес и зарплатное обслуживание

Развитие розничного бизнеса НОВИКОМБАНКа осуществляется через обслуживание сотрудников корпоративных клиентов. Для физических лиц НОВИКОМБАНК предоставляет полный спектр банковских услуг, включая прием средств на депозиты, все виды кредитования и расчетное обслуживание. НОВИКОМБАНК реализует зарплатные проекты с такими компаниями как: ГК Ростехнологии, АВТОВАЗ, Концерн «Радиоэлектронные технологии», Концерн «Авиационное оборудование», Концерн «Орион», МКБ «Компас», ФГУП «ЦНИИЭИСУ», ФГУП «НИИСУ», ЭМЗ им. В.М. Мясищева и др. По состоянию на 01.07.2012 на депозиты физических лиц приходится 20% общих привлеченных средств клиентов.

Реализуя программу развития в качестве опорного банка для основных стратегических партнеров НОВИКОМБАНК расширяет географию присутствия

В среднесрочной перспективе с целью усиления взаимодействия с ключевыми клиентами и расширения бизнеса НОВИКОМБАНК планирует дальнейшую региональную экспансию

### Региональная сеть

НОВИКОМБАНК присутствует преимущественно в центрально-европейской части России. Реализуя программу роста бизнеса, НОВИКОМБАНК планомерно расширяет сеть своего присутствия, приближаясь к ключевым клиентам.

В настоящее время банк имеет следующие региональные подразделения:

- Филиалы в Ростове-на-Дону, Нижнем Новгороде, Санкт-Петербурге, Тольятти.
- Дополнительные офисы в Москве, Самаре и Жуковском.
- Операционный офис в Туле.
- Представительство в Казани

В среднесрочной перспективе Банк планирует открытие филиалов в Екатеринбурге и Казани, а также офисов в Челябинске, Уфе, Ижевске, Таганроге.



Минобороны РФ

### Совет Директоров

Совет Директоров НОВИКОМБАНКа сформирован из представителей акционеров и топ-менеджеров ключевых компаний партнеров Банка, что обеспечивает скоординированное развитие бизнеса Банка и стратегических клиентов.

#### Состав Совета Директоров НОВИКОМБАНКа

<b>Чемезов Сергей Викторович</b> (Председатель Совета Директоров)	Генеральный директор ГК Ростехнологии
Алешин Борис Сергеевич	Генеральный директор ФГУП Центральный Аэрогидродинамический институт им. Профессора Н.Е. Жуковского (ЦАГИ)
Артяков Владимир Владимирович	Заместитель генерального директора ГК Ростехнологии
Завьялов Игорь Николаевич	Заместитель генерального директора ГК Ростехнологии
Макаров Игорь Викторович	Председатель Совета Директоров НГК «ИТЕРА»
Токарев Николай Петрович	Президент ОАО «АК «Транснефть»
Фрадков Пётр Михайлович	Член Правления Внешэкономбанка
Губин Илья Николаевич	Президент НОВИКОМБАНКа
Урсуляк Денис Владимирович	Заместитель Президента НОВИКОМБАНКа

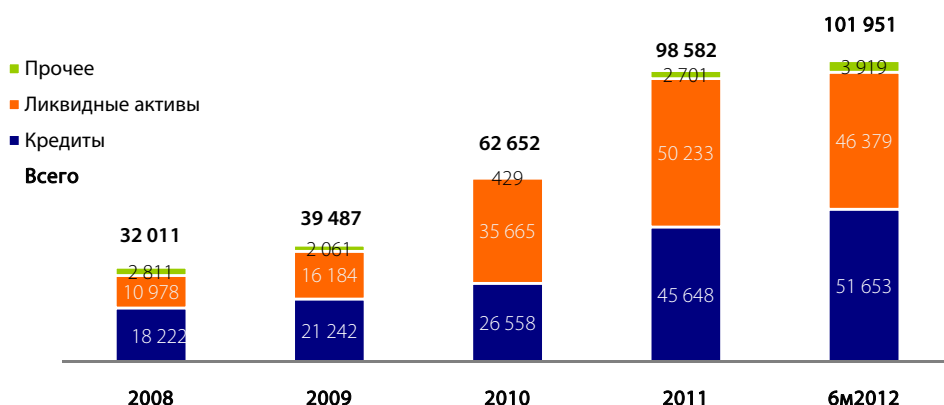
### Активы

Согласно МСФО-отчетности за 2011 год активы НОВИКОМБАНКа выросли на 57% и составили на конец года 98,6 млрд руб. В первом полугодии 2012 г. прирост активов составил 3%.

Рост активов Банка обусловлен наращиванием операций с ключевыми партнерами и расширением клиентской базы.

#### Динамика активов НОВИКОМБАНК, млн руб.

Темпы роста активов НОВИКОМБАНКа в 2011 году более чем в два раза превышают показатель роста активов банковского сектора России



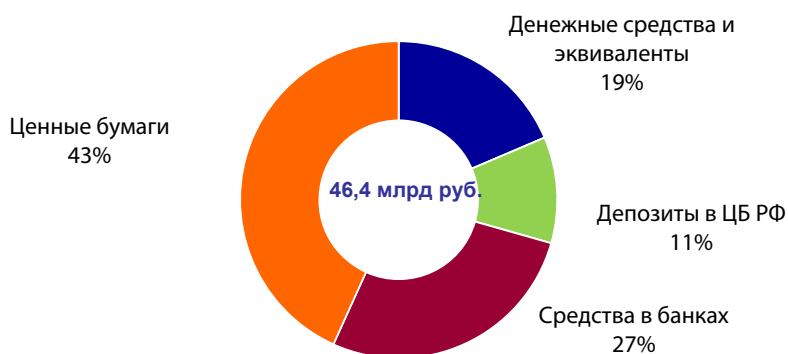
Источник: МСФО отчетность

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 31.12.2011 г. ликвидные активы превышали размер кредитного портфеля и составляли 49% от валюты баланса Банка. В первом полугодии текущего года НОВИКОМБАНК нарастил объем кредитного портфеля и сократил избыточный запас ликвидности.

Портфель ценных бумаг Банка состоит преимущественно из ликвидных облигаций, включенных в Ломбардный список ЦБ РФ. Корпоративные акции занимают менее 1% портфеля ценных бумаг.

#### Структура ликвидных активов НОВИКОМБАНКа на 01.07.2012 г.

Доля ликвидных активов на балансе НОВИКОМБАНКа традиционно превышает среднеотраслевой уровень



Источник: МСФО отчетность

**Чистый кредитный портфель** (за вычетом РВП) НОВИКОМБАНКа за 2011 г. вырос с 26,6 до 45,6 млрд руб. (+71% г/г)

Структура кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа на 31.12.2011 г. выглядела следующим образом:

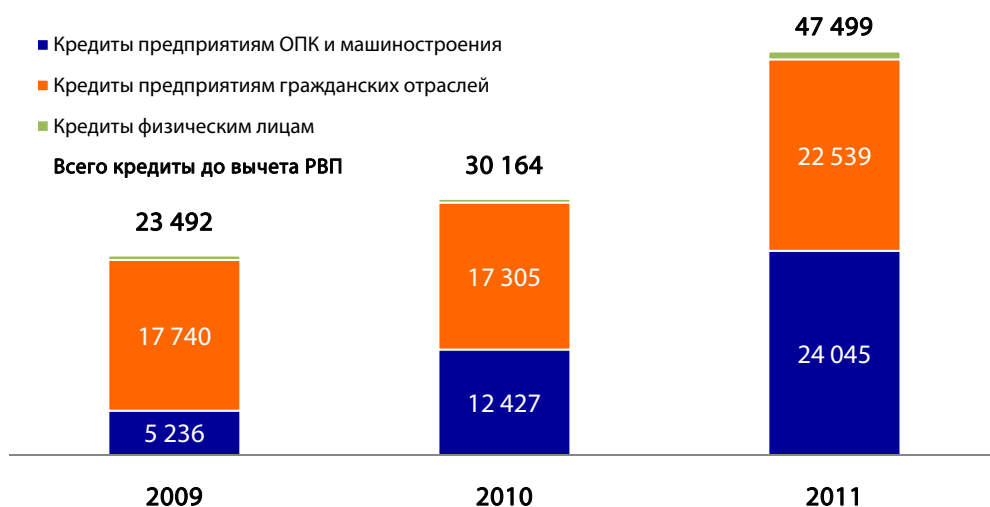
- 51% составляют кредиты предприятиям оборонно-промышленного комплекса и машиностроения
- 47% составляют кредиты предприятиям гражданских отраслей
- 2% приходится на кредиты физическим лицам

НОВИКОМБАНК предоставляет стандартный набор кредитов корпоративным клиентам: кредиты на пополнение оборотных средств, кредитование в форме овердрафта, кредитование приобретения основных средств и финансирование инвестиционных проектов.

Необходимо отметить, что НОВИКОМБАНКом накоплен значительный опыт сотрудничества с предприятиями оборонно-промышленного комплекса и машиностроения. В рамках данного бизнес-направления НОВИКОМБАНК осуществляет следующие виды кредитования:

- Кредитование предприятий на цели исполнения государственного оборонного заказа с оформлением залога прав по контрактам, заключенным с Министерством обороны РФ и другими силовыми ведомствами.
- Кредитование предприятий на цели исполнения экспортных контрактов по договорам с ОАО «Рособоронэкспорт» и с иностранными заказчиками.
- Кредитование на цели исполнения федеральных целевых программ,
- Кредитование для формирования обеспечительного депозита и предоставление гарантий на цели участия в тендерах, проводимых государственными заказчиками.

#### Динамика роста кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа, млн руб.



Источник: МСФО отчетность

**Концентрация кредитного портфеля на крупных клиентах** продолжает оставаться высокой. По состоянию на 31 декабря 2011 года Банк имел 13 заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков (31 декабря 2010 года: 10 заемщиков), доля каждого из которых превышает 10% от собственных средств Банка. Совокупный объем остатков по указанным кредитам по состоянию на 31 декабря 2011 года составлял 27,4 млрд руб. (31 декабря 2010 года: 9,3 млрд руб.). При этом, мы отмечаем высокое качество указанных кредитов, поскольку данные клиенты являются крупными предприятиями с государственным участием.

**Качество кредитного портфеля** НОВИКОМБАНКа находится на высоком уровне. Большая часть выданных кредитов (83% корпоративного портфеля) являются обеспеченными. Доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней, снизилась с 4,5% в 2010 г. до 2,5% в 2011 г. На снижение доли просроченных кредитов повлиял как общий рост кредитного портфеля, так и списание ранее накопленной задолженности.

Ниже представлена информация о качестве кредитного портфеля НОВИКОМБАНКа

	2010 г.	2011 г.
Всего кредиты, млн руб.	30 164	47 498
Резерв под обесценение, млн руб.	3 606	1 850
NPL>90, млн руб.	1 343	1 211
Доля NPL>90 в кредитном портфеле	4,5%	2,5%
Покрытие NPL>90 резервами	269%	153%

Источник: МСФО отчетность

Кредитный портфель НОВИКОМБАНКа характеризуется концентрацией на крупных клиентах (58% от совокупного кредитного портфеля приходится всего на 13 заемщиков)

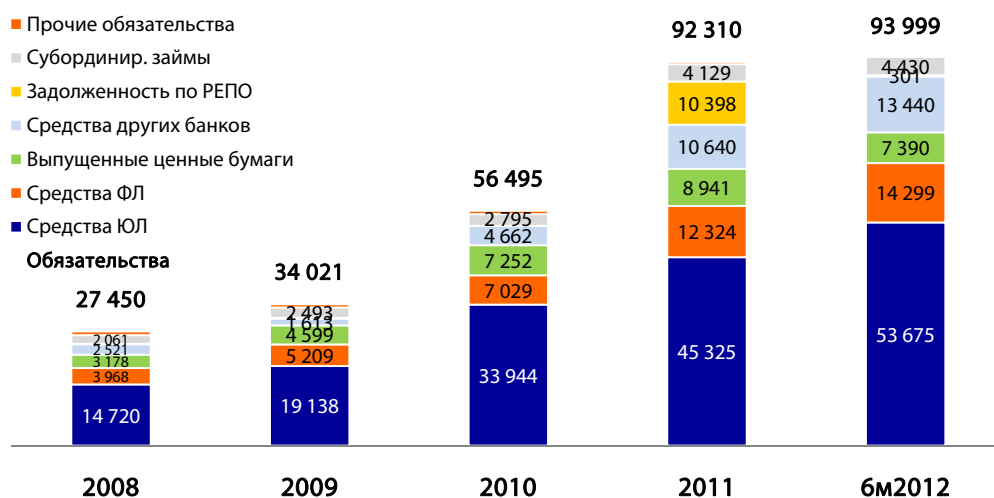
83% корпоративного кредитного портфеля является обеспеченным

Ограниченный круг качественных, обеспеченных кредитов позволяет Банку поддерживать низкий уровень просроченной задолженности. Показатель NPL>90 дней на 31.12.2011 г. составлял 2,5%

### Источники фондирования НОВИКОМБАНК

НОВИКОМБАНК обладает диверсифицированной ресурсной базой. Рост источников финансирования Банка обеспечивается как за счет увеличения клиентских средств, так и за счет использования рыночных источников фондирования.

#### Динамика роста ресурсной базы НОВИКОМБАНКа, млн руб.



Источник: МСФО отчетность

Средства корпоративных клиентов в НОВИКОМБАНКе в 2011 г. выросли на 34% - с 33,9 до 45,3 млрд руб., обеспечив 49% от общего объема привлеченных средств.

Средства физических лиц в 2011 г. росли опережающими темпами, прирост за год составил 75% - с 7,0 до 12,3 млрд руб. Рост средств физических лиц оказывает позитивное влияние на снижение концентрации ресурсной базы Банка.

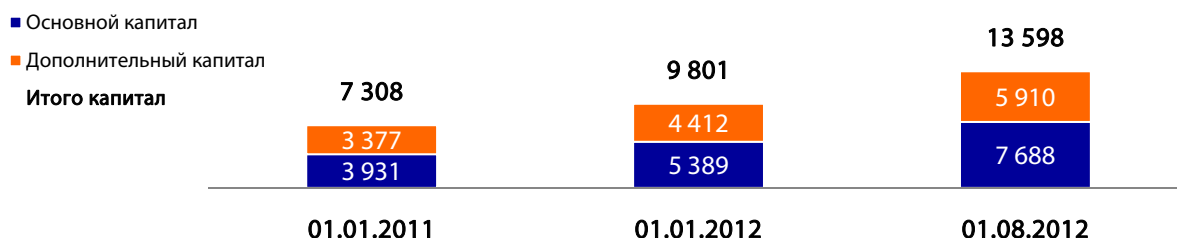
По состоянию на 31 декабря 2011 года у Банка было 9 клиентов, счета и депозиты каждого из которых превышали 10% от собственных средств Банка (на 31.12.2010 года: 9 клиентов). Совокупный объем остатков, указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2011 года, составил 38,3 млрд рублей (на 31.12.2010 года: 25,8 млрд рублей), что составляет 85% от общего объема средств корпоративных клиентов.

В первом полугодии 2012 г. рост средств клиентов в Банке продолжился, средства юридических лиц выросли на 18%, средства физических лиц выросли на 16%.

### 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 (расчет по методике ЦБ РФ), млн руб.



#### Сведения по субординированным займам НОВИКОМБАНКа на 01.08.2012 г.

	Объем, млн. руб.	Дата погашения
ГК Ростехнологии	1 630	2012-2020 гг.
Внешэкономбанк	479	2018 г.
Нефтегазовая компания «Итера»	300	2016 г.
ОАО «Рособоронэкспорт»	3 218	2017 г.
<b>Всего</b>	<b>5 627</b>	

Средства корпоративных клиентов выступают основным источником фондирования НОВИКОМБАНКа

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

В 2011 г. средства физлиц выросли с 7,0 до 12,3 млрд руб. (+75% г/г).

В первом полугодии 2012 г. прирост составил +17%.

Рост депозитов физических лиц способствует расширению и диверсификации ресурсной базы Банка

**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**

### Позиционирование облигационного займа

При позиционировании нового выпуска облигаций НОВИКОМБАНКА мы обращаем внимание, во-первых, на обращающиеся облигации НОВИКОМБАНКА серии 01 и БО-01. Оба обращающихся займа включены в Ломбардный список ЦБ РФ и в течение последнего месяца торговались с доходностью в диапазоне 9,40% – 10,04% годовых при дюрации чуть менее одного года.

Маркетингуемый уровень доходности нового выпуска облигаций НОВИКОМБАНКА серии БО-04 (УТР 10,25 – 10,78%) предполагает премию 40 - 95 б.п. к доходности собственных обращающихся выпусков, что выглядит достаточно интересно.

31 мая 2012 года Новикомбанк успешно прошел оферту по облигационному займу серии 01. Эмитентом была установлена ставка купона в размере 9,5% годовых к следующей оферте через один год (31.05.2013 г.). В рамках оферты 65% от объема выпуска было сохранено в портфелях инвесторов, что свидетельствует о позитивном восприятии инвесторами данного уровня доходности годового риска Новикомбанка. Новикомбанк по масштабам бизнеса превосходит практически все банки с кредитным рейтингом на уровне «В», что наряду с высоким качеством активов и продолжающимся ростом операций с крупнейшими оборонно-промышленными и нефтегазовыми российскими компаниями позволяет позиционировать облигации НОВИКОМБАНКА на границе между вторым и третьим эшелоном. В мае 2012 г. агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности НОВИКОМБАНКА до уровня А+. При сохранении текущих темпов роста бизнеса мы ожидаем повышения рейтингов Банка и от международных агентств.

Резюмируя вышесказанное, а также, принимая во внимание итоги последних первичных размещений банков с кредитным рейтингом на уровне «В»/ «В+», мы считаем, что участие в первичном размещении выпуска облигаций Новикомбанка серии БО-04 с премией 385 -438 б.п. к кривой доходности ОФЗ выглядит интересно.

#### Сведения по облигациям Новикомбанка, находящимся в обращении

Бумага	Объем, млн руб.	Дата размещения	Дата погашения	Оферта	Ставка купона	Эф. дох-ть к оф./погаш	Дюрация, дн.
Новикомбанк, 01	2 000	23.11.2010	25.11.2013	31.05.2013	9,5%	9,36%	243
Новикомбанк, БО-01	3 000	07.07..2011	07.07.2014	12.07.2013	8,5%	9,41%	286

Источник: Cbonds

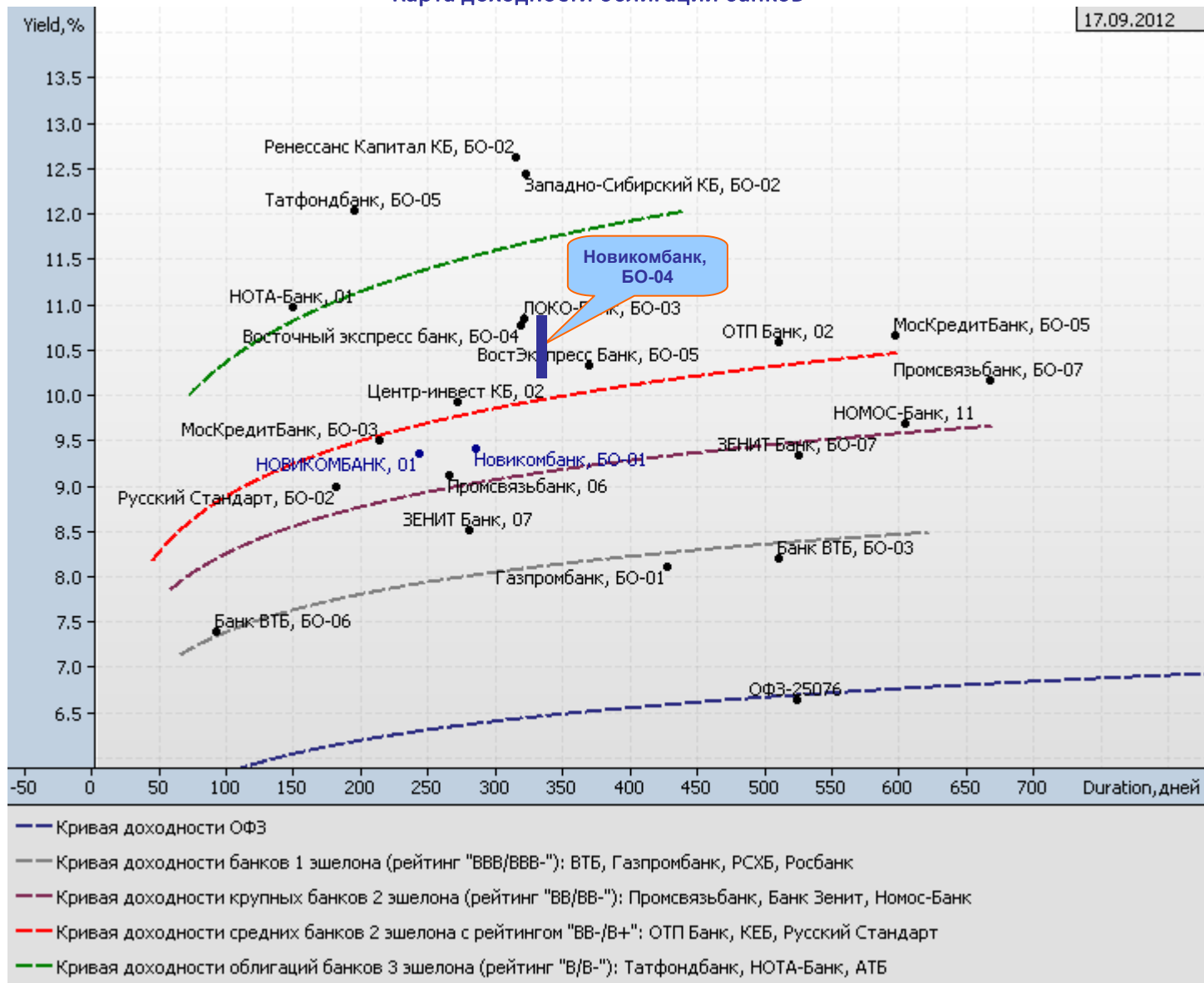
#### Сведения о некоторых последних размещениях облигаций банков с кредитным рейтингом на уровне от «В1/В+/В+» до «В2/В/В»

Выпуск	Рейтинг (M/S&P/F)	Дата размещения	Объем эмиссии, млн. руб.	Срок до погашения / оферты	Ставка 1-го купона	Доходность размещения	Спрэд к ОФЗ, б.п.
Пробизнесбанк, 07	B2/—/B-	04.09.2012	2 000	3.0 / 1.0	11,75%	12,10%	580
Уралсиб, 05	B1/BB-/BB-	31.08.2012	7 000	5.0 / 1.5	9,70%	9,94%	345
Банк Зенит, 09	Ba3/—/B+	29.08.2012	5 000	3.0 / 1.0	9,20%	9,41%	315
Петрокоммерц БО-02	Ba3/B+/—	23.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	9,20%	9,41%	315
Петрокоммерц БО-03	Ba3/B+/—	23.08.2012	5 000	3.0 / 1.5	9,70%	9,94%	340
КБ ВОСТОЧНЫЙ, БО-04	B1/—/—	17.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	11,00%	11,30%	505
Запсибкомбанк, БО-2	—/B+/—	17.08.2012	2 000	3.0 / 1.0	12,50%	12,89%	665
ЛОКО-Банк, БО-3	B2/—/B+	14.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	10,75%	11,04%	455
Ренессанс Капитал, БО-2	B2/B/B	09.08.2012	2 000	3.0 / 1.0	12,90%	13,32%	682

Источник: Cbonds

## Карта доходности облигаций банков

17.09.2012



Источник: Данные по торгам на ММВБ

## Ключевые финансовые показатели банков, по МСФО-отчетности на 01.01.2012 г., млн. руб.

	Первобанк	НОТА-Банк	ЛОКО-БАНК	Запсиб-комбанк	Татфонд-банк	Новиком-банк	Восточный
Рейтинг (M/S&P/F)	B3/—/—	B3/—/—	B2/-B+	-/B+/-	B3/—/—	B2/—/—	B1/—/—
<b>Активы</b>	<b>36 708</b>	<b>52 368</b>	<b>60 172</b>	<b>74 385</b>	<b>78 874</b>	<b>98 582</b>	<b>137 120</b>
Рост Активов за 2011 г.	15%	71%	20%	20%	31%	57%	52%
Кредиты	17 564	22 138	35 100	44 385	51 808	45 648	107 441
Средства ФЛ	12 884	2 192	10 588	30 921	29 335	12 324	94 508
Средства ЮЛ	9 246	42 188	17 964	32 471	10 557	45 325	11 527
<b>Собственный капитал</b>	<b>4 871</b>	<b>3 740</b>	<b>7 071</b>	<b>7 050</b>	<b>6 441</b>	<b>6 273</b>	<b>16 211</b>
Чистая прибыль за 2010 г.	275	530	806	444	324	632	2209
<b>Чистая прибыль за 2011г.</b>	<b>158</b>	<b>1 168</b>	<b>1 005</b>	<b>1 275</b>	<b>23</b>	<b>290</b>	<b>4 605</b>
ROAE	3.2%	31.2%	14.2%	18.1%	0.4%	4.7%	34.4%
H1 на 01.07.2012	13.3%	11.5%	11.9%	11.6%	10.8%	11.4%	11.1%

Источник: отчетность банков, расчеты Промсвязьбанка



**Ключевые финансовые показатели НОВИКОМБАНКа, по РСБУ-отчетности, млн. руб.**

	01.01.2011	01.01.2012	Изм. г/г	01.07.2011	01.07.2012	Изм. г/г
<b>ВСЕГО АКТИВОВ</b>	<b>61 694</b>	<b>100 257</b>	<b>63%</b>	<b>72 850</b>	<b>102 482</b>	<b>41%</b>
Денежные средства	213	827	288%	458	575	25%
Средства в ЦБ РФ	4 175	10 701	156%	3 517	4 147	18%
Средства в банках	3 892	6 566	69%	3 188	5 007	57%
Ценные бумаги	22 801	16 855	-26%	22 268	20 523	-8%
Кредиты клиентам	28 837	64 084	122%	42 388	69 118	63%
Основные средства	216	231	7%	220	227	3%
Прочие активы	1 560	994	-36%	810	2 884	256%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>56 645</b>	<b>94 544</b>	<b>67%</b>	<b>67 440</b>	<b>94 651</b>	<b>40%</b>
Средства ФЛ	6 861	12 214	78%	8 554	14 299	67%
Средства ЮЛ	36 140	51 466	42%	45 424	57 217	26%
Средства ЦБ РФ	500	7 454	1391%	0	1 658	
Средства других банков	4 891	13 527	177%	5 541	12 657	128%
Выпущенные долговые обязательства	7 065	8 667	23%	6 989	7 195	3%
Прочие обязательства	1 188	1 216	2%	931	1 624	74%
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>	<b>5 049</b>	<b>5 712</b>	<b>13%</b>	<b>5 410</b>	<b>7 832</b>	<b>45%</b>
<b>Процентные доходы</b>	<b>5 401</b>	<b>6 492</b>	<b>20%</b>	<b>2 897</b>	<b>3 862</b>	<b>33%</b>
Процентные расходы	2 369	3 537	49%	1 525	2 280	49%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3 032</b>	<b>2 955</b>	<b>-3%</b>	<b>1 372</b>	<b>1 582</b>	<b>15%</b>
<b>Изменение РВП по ссудам</b>	<b>-1 470</b>	<b>1 729</b>	<b>-218%</b>	<b>1 213</b>	<b>275</b>	<b>-77%</b>
<b>Чистые доходы</b>	<b>2 286</b>	<b>4 313</b>	<b>89%</b>	<b>2 881</b>	<b>2 012</b>	<b>-30%</b>
Операционные расходы	1 187	3 160	166%	2 098	1 299	-38%
Прибыль до н/о	1 099	1 154	5%	783	713	-9%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>819</b>	<b>846</b>	<b>3%</b>	<b>547</b>	<b>626</b>	<b>14%</b>

**Сведения о выполнении обязательных нормативов НОВИКОМБАНКа**

Норматив	Название норматива	Допустимое значение норматива	Значение норматива на 01.01.2012	Значение норматива на 01.08.2012
H1	Достаточности капитала	Min 10%	11,83%	11,80%
H2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	46,24%	35,70%
H3	Текущей ликвидности	Min 50%	71,71%	63,97%
H4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	104,07%	69,99%
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	557,25%	445,84%
H9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	6,12%	4,42%
H10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0,48%	0,39%
H12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	0,41%	0,37%

**ОАО «Промсвязьбанк»**

109052, Москва, ул. Смирновская, 10, стр. 22

**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

**Руководство**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент— Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33

**Аналитическое управление**

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01
<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662	Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
<b>Хмелевский Иван Александрович</b> khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
<b>Федосенко Петр Николаевич</b> fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
<b>Целинина Ольга Игоревна</b> tselinihaoi@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-915-314	Моб.: +7 (917) 525 – 88-43 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-49-55
<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06

**Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами**

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