



Банк «Петрокоммерц» - новые размещения облигаций

- Банк «Петрокоммерц» основан в 1992г.
- **Лидирующие позиции на рынке:**
Банк «Петрокоммерц» входит в ТОП-30 крупнейших российских кредитно-финансовых учреждений по основным финансовым показателям:
 - по величине нетто-активов: 23 место (рейтинг крупнейших банков России ТОП-1000 за 2008г.);
 - по объему вкладов физических лиц: 14 место (рейтинг крупнейших банков России ТОП-1000 за 2008г.);
 - по объему кредитного портфеля: 25 место (рейтинг РБК ТОП-500 банков по кредитному портфелю в 1 кв. 2009г.);
 - по размеру собственного капитала: 24 место (рейтинг РБК банков по собственному капиталу на 01.03.2009г.);
 - по прибыли: 33 место (рейтинг РБК ТОП-500 самых прибыльных банков в 2008г.);
 - по финансовой устойчивости: входит во 2 группу относительной финансовой устойчивости (рейтинг РБК по итогам 2008г.).

- **Основные факторы конкурентоспособности:**
 - Банк один из стратегических активов Группы «ИФД КапиталЪ», которая основана в 2003г. и является одним из крупнейших в России диверсифицированных холдингов. Активы Группы представлены в различных отраслях экономики: финансовой сфере (банковские услуги, пенсионное обеспечение, брокерское обслуживание и т.п.), электроэнергетике, высоких технологиях, масс-медиа, добыче и переработке полезных ископаемых, недвижимости и т.д. Группа «ИФД КапиталЪ» входит в ТОП-100 крупнейших компаний России по размеру выручки (по данным рейтингов «Финанс-500» и «Эксперт-400»).
 - Банк обладает разветвленной филиальной сетью.
 - Высокая географическая диверсификация бизнеса Банка (присутствие в ключевых экономических центрах с высоким потенциалом роста).
 - Банк является основным расчетным банком ОАО «Лукойл» в рублевой зоне.
 - Квалифицированные акционеры с большим опытом работы. Основные конечные бенефициары: Алекперов В. и Федун Л.А. (Председатель Совета директоров, Вице-президент Лукойла).
 - Банк ориентирован на работу с крупным и средним бизнесом, в розничном сегменте концентрируется на рынке банковских услуг для VIP-клиентов. Петрокоммерц – один из лидеров в таких сегментах, как факторинг и управление ОФБУ.

Параметры выпуска облигаций

Эмитент	Банк «Петрокоммерц», серия 06	Банк «Петрокоммерц», серия 07
Объем выпуска	3 млрд. руб.	3 млрд. руб.
Ориентир купона	14,2%-14,4%	14,7%-14,95%
Доходность к оферте	14,7% - 14,92%	15,24% - 15,51%
Купонный период	6 месяцев	6 месяцев
Оферта	1 год	1,5 года
Дата начала размещения	20.08.2009г.	20.08.2009г.
Срок обращения	3 года	3 года
Поручитель	ООО «Новая интеграция»	ООО «Новая интеграция»
Организатор	Банк «Петрокоммерц»	Банк «Петрокоммерц»
Агент по размещению	Банк «Петрокоммерц»	Банк «Петрокоммерц»
Листинг	Планируется включение в Ломбардный список и список прямого РЕПО ЦБ РФ и котировальный список А1 ФБ ММВБ	

Основные финансовые показатели Банка «Петрокоммерц» (отчетность по РСБУ)

Основные финансовые показатели, млрд. руб.

	1 п/г 2009г.	2008г.
Активы	167,9	181,8
Кредитный портфель, в т.ч.:	99	115,9
кредиты физическим лицам	10	11,7
Средства клиентов, в т.ч.:	105,5	114,9
средства физических лиц	45,4	37,5
Капитал	23,9	22,8
Чистые процентные доходы	4,8	9,1
Операционные расходы	1,9	4,1
Чистая прибыль	0,7	1,1
Чистая процентная маржа	5,7%	5,0%
ROAE	5,9%	4,8%
ROAA	0,8%	0,6%
Кредитный портфель/Активы	59,0%	63,7%
Cost to income Ratio	39,6%	45,1%
Достаточность капитала	17,2%	15,1%

Источник: отчетность Банка по РСБУ, расчеты «Глобэксбанка»

- Банк «Петрокоммерц» является полноправным членом большого числа профессиональных организаций и ассоциаций.
- Банк «Петрокоммерц» имеет следующие дочерние банки:
 - ОАО «Ставопольпромстройбанк»,
 - ОАО Комирегионбанк «Ухтабанк»,
 - ЗАО «Банк Петрокоммерц-Украина».
- **Кредитные рейтинги Эмитента:**
 1. S&P (17.06.2009 - изменение прогноза): долгосрочный рейтинг: B+, прогноз «Негативный», краткосрочный рейтинг: B;
 2. Moody's (07.04.2009 – изменение прогноза): рейтинг финансовой устойчивости: D-, Ba3/NP – по долгосрочным и краткосрочным депозитам в иностранной и национальной валютах, прогноз «Негативный».

ОАО «Банк Петрокоммерц» присвоены следующие рейтинги:

- **Standard&Poor's** (17.06.2009 – изменение прогноза): долгосрочный кредитный рейтинг В+, прогноз «Негативный», краткосрочный кредитный рейтинг В.

Комментарии агентства: Понижение прогноза рейтинга со «Стабильного» на «Негативный» обусловлено негативными ожиданиями относительно финансово-экономических показателей финансовых организаций России в целом, вызванными ростом кредитных рисков, ухудшением ликвидности, возникающими проблемами с рефинансированием, снижением перспектив роста в краткосрочный период и показателей рентабельности.

Всего S&P предприняло негативные действия в отношении 11 российских банков. Пересмотру рейтинга с "негативным" прогнозом подверглись такие банки как "Газпромбанк", "Альфа-Банк", "Росбанк", "Райффайзенбанк", "Промсвязьбанк", банк "Юникредит" и «Уралсиб». «Российский банковский сектор под угрозой, и экономический спад будет только усугубляться», - решили в S&P.

Кроме того, настораживают следующие цифры:

- объем просроченной задолженности корпоративных заемщиков перед российскими банками вырос с начала 2009 года на 97%, до 525 млрд. руб.

- долги физических лиц увеличились на 32% до 195 млрд. руб.

Как итог - ухудшение рейтинговых показателей финансовых институтов.

- **Moody's Investor Service** (07.04.2009 – изменение прогноза): рейтинг финансовой устойчивости D-, Ba3/NP - по долгосрочным и краткосрочным депозитам в иностранной и национальной валютах, прогноз «Негативный».

Комментарии агентства: Изменение прогноза рейтинга вызвано опасением рейтингового агентства относительно того, что вероятное ухудшение макроэкономических условий может негативно отразиться на финансовых показателях Банка.

- **Рейтинговое агентство ЗАО «Эксперт РА»** (06.11.2008 г. – подтверждение рейтинга): рейтинг по российской национальной шкале на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) со стабильными перспективами.
- **Рейтинговое агентство «Рус-Рейтинг»** (март 2009): рейтинг кредитоспособности по национальной шкале на уровне ВВВ-, прогноз «Стабильный».

Комментарии агентства: Рейтинг Банка определяется хорошей диверсификацией ресурсной базы, устойчивыми рыночными позициями в части обслуживания корпоративных клиентов и их сотрудников, существенной долей средств частных вкладчиков в обязательствах, умеренными фондовыми рисками, а также высокой степенью вероятности поддержки со стороны акционеров.

SWOT - анализ

Сильные стороны	Слабые стороны
1. Широкая сеть филиалов и дополнительных офисов; высокая географическая диверсификация бизнеса; присутствие в ключевых экономических центрах. 2. Лидирующие позиции на рынке: входит в Топ-30 крупнейших российских банков по основным финансовым показателям. 3. Основной расчетный банк ОАО «Лукойл» в рублевой зоне. 4. Сильные акционеры. 5. По итогам сертификации систем управления рисками, проведенной агентством «Эксперт РА» в августе-сентябре 2008 г., Банку присвоена оценка А.гм «Высокий уровень риск-менеджмента», что оказывает позитивное влияние на оценку кредитоспособности. 6. Относительно низкий уровень зависимости от международных рынков, наличие диверсифицированной ресурсной базы. 7. Успешный опыт на публичном рынке заимствований по размещению облигационных займов. 8. Положительная кредитная история. 9. Высокая обеспеченность собственным капиталом: 17,25%, что превышает минимальные требования ЦБ по нормативу Н1.	1. Высокая конкуренция в области розничного бизнеса среди банков России. 2. Начиная с начала 2008г., у Банка сохраняется тенденция роста просроченной задолженности по кредитам. 3. Снижение прибыльности Банка: за 1 п/г 2009г. чистая прибыль составила 700,7 млн. руб., что более чем в 2 раза ниже соответствующего показателя прошлого года. <i>Однако, необходимо отметить, что снижение чистой прибыли в 1 п/г 2009г. обусловлено преимущественно увеличением создания резервов, которые выросли почти в 20 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.</i> 4. Низкие показатели рентабельности ROAA и ROAE.
Возможности	Угрозы
1. Обеспечение сбалансированного роста клиентской базы за счет расширения сотрудничества с компаниями среднего бизнеса, привлечение их на обслуживание в регионах. 2. Укрепление позиций банка в сегменте крупного корпоративного бизнеса за счет наличия уникальных, высокотехнологичных продуктов, в т.ч. предложение клиентам комплекса услуг cash-менеджмента, ориентированного на крупные корпорации и холдинговые структуры с разветвленной региональной сетью. 3. Динамичный рост розничного бизнеса. Ставится цель доведения розничного сегмента до значимой доли в структуре бизнеса банка. 4. Готовность акционеров инвестировать в капитал банка.	1. Ухудшение макроэкономических условий в экономике в целом, снижение платежеспособности по кредитам и увеличение просроченной задолженности со стороны юридических и физических лиц ввиду мирового финансового кризиса. 2. Снижение показателей ликвидности и рентабельности.

Краткий обзор финансовых показателей

Банк «Петрокоммерц» входит в Топ-30 крупнейших российских банков. Структура баланса банка типична для универсального коммерческого банка.

Активы Банка по состоянию на 01.07.2009г. составили 167,9 млрд. руб., снизившись по сравнению с началом года на 7,6%.

Доля кредитного портфеля в активах составила 59% (-4,7% за 1 п/г 2009г.) или 99,0 млрд. руб. При этом, 10,1% - доля кредитов физическим лицам. В кредитном портфеле преобладают ссуды, предоставленные корпоративным клиентам на срок свыше 3-х лет (46,2%). Вексельная задолженность представлена в основном задолженностью банков-резидентов. Не оплаченные в срок и опротестованные векселя на отчетную дату отсутствуют.

Качество кредитного портфеля можно оценить как удовлетворительное: официально доля просроченной задолженности составляет 10,7% (10,6 млрд. руб.) и с начала 2009г. выросла более чем в 2 раза при сокращении кредитного портфеля на 4,7%. Однако, коэффициент покрытия просроченной задолженности сохраняется на комфортном уровне: превышение резерва над просроченными ссудами составляет 129%. Доля обеспечения ссудной задолженности имуществом – 89,2%, а с учетом ценных бумаг, гарантий и поручительства – 324,7%.

Средства банков занимают 22% в.б. и представлены межбанковскими кредитами (96,9%) и корсчета «ностро» (3,1%). На рынке МБК Банк «Петрокоммерц» является нетто-кредитором. В июне 2009г. обороты по размещению средств составили 334,3 млрд. руб., по привлечению – 152 млрд. руб. межбанковские кредиты размещены в основном на срок от 2 до 7 дней. С начала 2009г. остатки на корсчетах в банках сократились в 6,5 раз и на 01.07.09г. составили 1,1 млрд. руб., что негативно отражается на мгновенной ликвидности.

Однако, доля ликвидных средств в совокупных активах по итогам 1 п/г 2009г. приемлема и составила 41,9% или 70,4 млрд. руб.

Доля вложений в ценные бумаги по состоянию на 01.07.2009г. составляет 10% в.б. При этом, доля долговых обязательств в ценных бумагах составила 71,9%, акций – 22,1%, участия – 6,0%. Портфель ценных бумаг представлен в основном негосударственными ценными бумагами – 63,8%, доля государственных – 30,2%. Объем вложений в ценные бумаги за 1 п/г 2009г. увеличился на 68,8% преимущественно за счет долевого участия в ценных бумагах (акций), рост которых составил более чем в 10 раз.

Обязательства Банка по состоянию на конец 1 п/г 2009г. составляют 147,4 млрд. руб. (87,8% в.б.).

Основу обязательств банка составляют средства клиентов – физических и юридических лиц (71,6% обязательств или 105,5 млрд. руб.). Доля физических лиц в общем объеме клиентских средств составляет 43,0% (45,4 млрд. руб.). При этом, за 1 п/г 2009г. прирост средств физических лиц составил 21,1% или 7,9 млрд. руб.

За 1 п/г 2009г. средства клиентов уменьшились на 9,0% в основном за счет снижения доли депозитов юридических и физических лиц (-11,2%). При этом, средства на расчетных и текущих счетах выросли на 10% с начала года и составили на конец анализируемого периода 20,3% в.б. На отчетную дату большая часть вкладов привлечена на срок свыше 3-х лет.

Объем привлеченных средств от банков составил на конец 1 п/г 2009г. 19% совокупных обязательств и был привлечен преимущественно на срок от 2 до 7 дней (71,8%).

За счет выпуска ценных бумаг привлечено ресурсов в объеме 9,9 млрд.

Структура активов



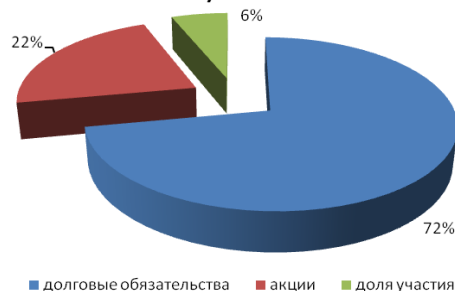
Источник: данные банка

Структура кредитного портфеля



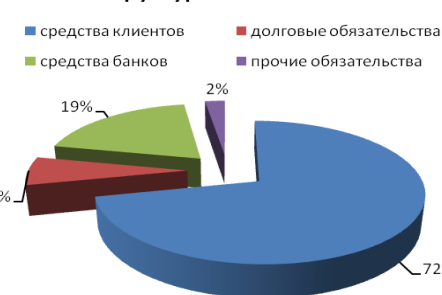
Источник: данные банка

Структура вложений в ценные бумаги



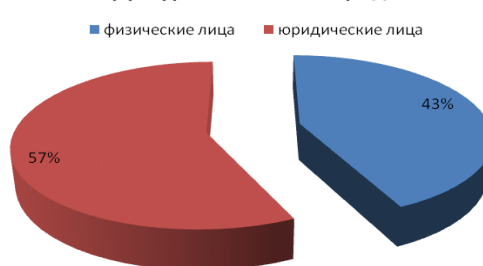
Источник: данные банка

Структура обязательств



Источник: отчетность банка

Структура клиентских средств



Источник: данные банка

руб. (7% совокупных обязательств). В настоящее время в обращении находится 2 выпуска облигаций Банка Петрокоммерц:

Бумага	Объем эмиссии, млрд. руб.	Дата погашения	Дата предусмотренной oferty
Петрокоммерц, 2	3,0	31.08.2009	-
Петрокоммерц, 4	3,0	06.07.2011	08.07.2010

Кроме того, по данным www.cbonds.ru в настоящее время в обращении находится 1 выпуск еврооблигаций общим объемом эмиссии 425 млн. долларов с датой погашения 17.12.2009, которые учтены в составе клиентских средств, т.к. были размещены через SPV Petrosommerce Finance S.A.

В ближайшее время планируется размещение 2 выпусков облигации в объеме 6 млрд. руб. Исходя из графика погашения, находящихся в обращении ценных бумаг, можно предположить, что привлеченные средства будут направлены на погашение валютного займа в конце 2009 года.

Собственные средства Банка по состоянию на 01.07.2009г. составили 20,5 млрд. руб., уставной капитал 6 млрд. руб. Величина капитала, рассчитанная по Инструкции Банка России, составила на конец анализируемого периода 23,9 млрд. руб. (+ 4,8% за 1 п/г 2009г.).

Основной удельный вес в структуре капитала на конец анализируемого периода приходится на нераспределенную прибыль (51%).

Значение норматива Н1 (достаточность капитала с учетом риска активов) составило 17,25%, что более чем в 1,7 раза превышает минимально допустимое значение.

Краткий анализ отчета о прибылях и убытках:

Доходная база банка в 1 п/г 2009г. сформирована за счет:

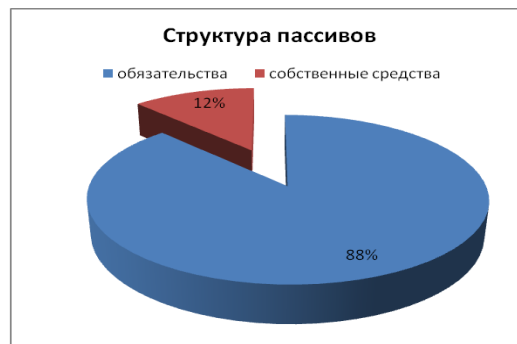
- Чистых процентных доходов: 4,8 млрд. руб. (+14,3% по сравнению с 1 п/г 2008г.). При этом, чистая процентная маржа увеличилась с 5,0% на конец 2008г. до 5,7% по состоянию на 01.07.09г. ввиду снижения общей активов;
- Чистых доходов от операций с ценными бумагами: 906 млн. руб. (рост более чем в 3,3 раза);
- Чистых комиссионных доходов: 636 млн. руб. (+9,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- Чистых доходов от операций с иностранной валютой: 318 млн. руб. (рост более чем в 4,3 раза). При этом, по состоянию на конец 1 п/г 2009г. 57% данных доходов приходится на чистые доходы от переоценки иностранной валюты.

Однако, несмотря на рост основных доходных статей банка в 1 п/г 2009г., резервы на возможные потери по ссудам и процентным доходам выросли более чем в 19,5 раз, в результате чего чистые доходы банка за 1 п/г 2009г. составили 3,05 млрд. руб., сократившись на 26,9% по сравнению с 1 п/г 2008г.

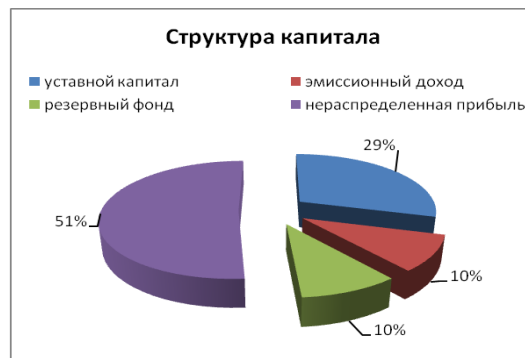
Размер операционных расходов остался на прежнем уровне по сравнению с аналогичным периодом прошлого года: 1,9 млрд. руб. В связи со сдерживанием роста операционных расходов показатель Cost to income Ratio снизился с 45,1% в 2008г. до 39,6% на конец 1 п/г 2009г.

Как результат, за 1 п/г 2009г. банком была получена чистая прибыль в размере 700,7 млн. руб. (-52,4% по сравнению с 1 п/г 2008г.).

Показатели рентабельности активов и капитала (ROAA и ROAE) за 1 п/г остаются достаточно низкими (0,8% и 6,0% соответственно), хотя и возросли по сравнению с годовыми значениями.



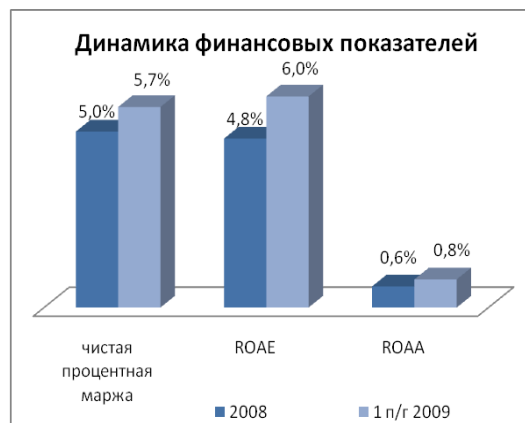
Источник: отчетность банка.



Источник: отчетность банка.



Источник: отчетность банка, расчета «Глобэксбанка»



Источник: отчетность банка, расчета «Глобэксбанка»

Позиционирование выпусков облигаций ОАО Банк «Петрокоммерц»

Для позиционирования новых выпусков облигаций Банка «Петрокоммерц», мы провели сравнительную характеристику основных финансовых показателей Банка с аналогами для оценки кредитного качества.

Выбирая аналоги для сравнения, мы ориентировались на следующие базовые критерии:

- Кредитная история на облигационном рынке;
- Финансовые показатели и структура баланса, в т.ч. доля кредитного портфеля в активах;
- Лидирующие позиции на российском рынке:
 - банки, входящие в Топ-30 по величине чистых активов и по размеру кредитного портфеля;
 - банки, согласно рейтинга РБК, отнесенные ко 2 и 3 группе финансовой устойчивости.

Сравнительная характеристика основных финансовых показателей банков по МСФО за 2008г.:

Показатель	Петрокоммерц	Промсвязьбанк	Транскредитбанк	Банк Зенит
Активы, млрд. руб.	192,0	461,8	244,4	187,3
Кредитный портфель (за вычетом резервов), млрд. руб.	123,2	300,4	140,6	114,0
Средства клиентов, млрд. руб.	103,4	229,6	131,9	96,3
Капитал, млрд. руб.	23,1	39,4	21,4	16,8
Чистые процентные доходы, млрд. руб.	10,3	22,0	9,9	10,9
Чистая прибыль, млрд. руб.	1,9	1,6	3,5	1,2
Достаточность капитала, %	18,5%	13,1%	11,8%	11,0%
ROAE, %	9,0%	4,6%	16,4%	6,8%
ROAA, %	1,0%	0,4%	1,4%	0,6%
Чистая процентная маржа, %	5,4%	4,8%	4,1%	5,8%
Cost to income ratio, %	44,7%	43,8%	Н.д.	59,1%
Кредитный портфель / Активы, %	64,2%	65,0%	57,5%	60,9%
Соотношение долговых обязательств и капитала	0,60	0,62	0,90	1,54
Потери по кредитным операциям / Кредитный портфель, % (показатель на 01.04.09)	0,09%	0,11%	0,06%	0,51%
Кредиты / Депозиты, % (показатель на 01.04.09)	79,6%	87,2%	97,2%	97,9%

Источник: отчетность банков по МСФО за 2008г., рейтинг РБК «Крупнейшие российские банки, финансовая устойчивость банков», рейтинг РБК «Топ500 банков по кредитному портфелю в 1 кв. 2009г.», расчеты «Глобэксбанка»

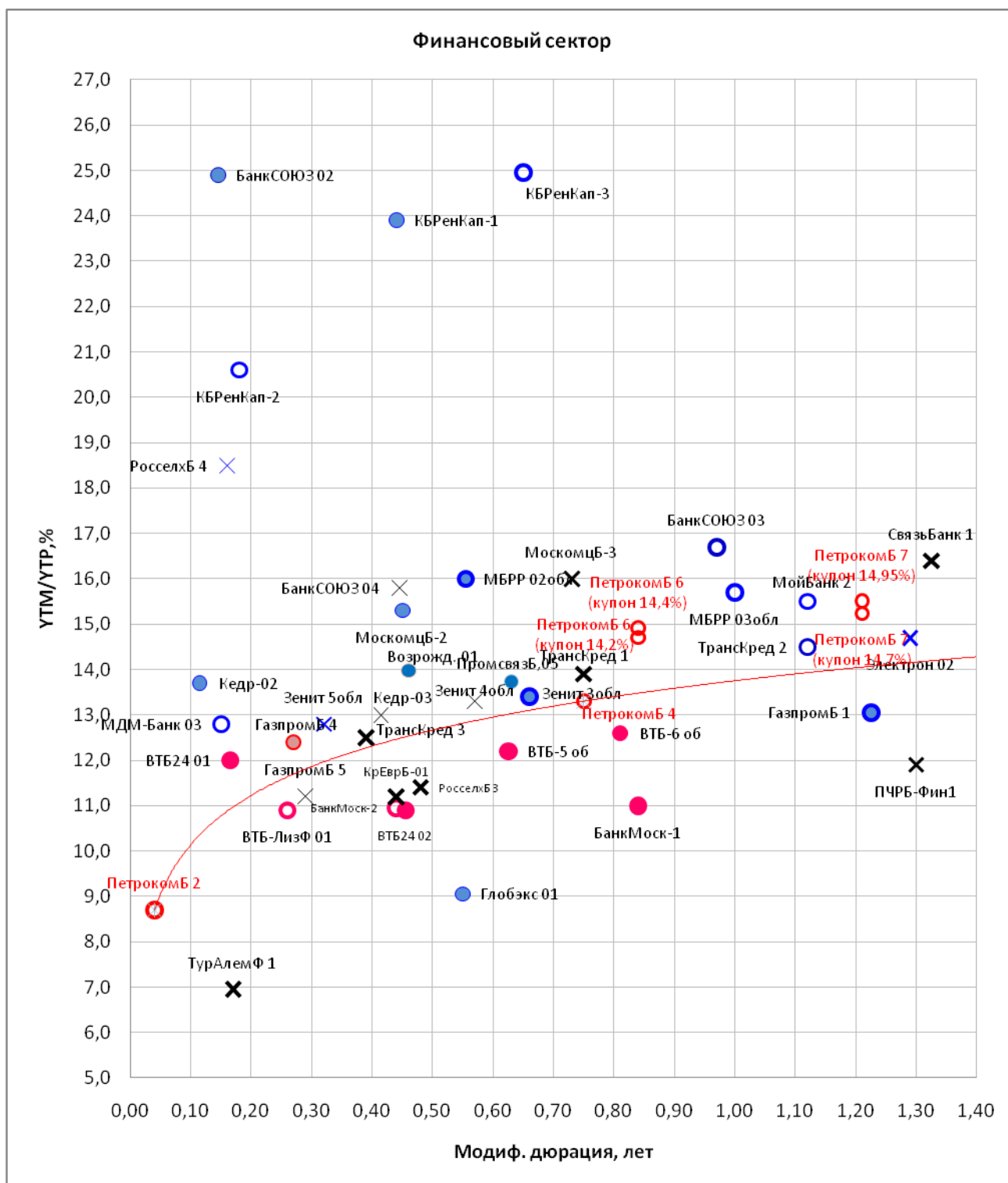
Учитывая данные вышеприведенной таблицы, можно сделать следующие выводы:

- Банк «Петрокоммерц» по итогам 2008г. имеет максимальную достаточность капитала среди сравниваемых банков;
- Показатели рентабельности капитала и активов Банка «Петрокоммерц» по итогам 2008г. невысоки. Однако, они выше, чем у Банка «Зенит» и «Промсвязьбанка»;
- Чистая процентная маржа находится на среднем уровне среди сравниваемых банков;
- Показатель Cost to income ratio Банка «Петрокоммерц» сопоставим с аналогичным показателем «Промсвязьбанка» и находится на вполне приемлемом уровне;
- Соотношение долговых обязательств и капитала Банка «Петрокоммерц» аналогично соответствующему показателю «Промсвязьбанка» и находится на среднеотраслевом уровне;
- Банк «Петрокоммерц» имеет один из минимальных показателей доли потерь по ссудам в кредитном портфеле (по данным рейтинга РБК).

В настоящий момент на рынке обращаются 2 выпуска Банка «Петрокоммерц» серии 2 и серии 4, доходность которых по состоянию на 17.08.09 составляет 8,7% и 13,3% соответственно при модифицированной дюрации 0,04 и 0,75. По новым выпускам организатором предполагается доходность 6 серии к годовой оферте в диапазоне 14,7%-14,9%, и доходность 7 серии к 1,5 годовой оферте 15,24%-15,5%.

Кроме того, необходимо отметить, что выпуски облигаций Банка «Петрокоммерц» (2 и 4 серии) включены в Ломбардный список Банка России и в список прямого РЕПО ЦБ РФ, они также обращаются в котировальных списках А2 и А1 ФБ ММВБ соответственно. По новым выпускам также планируется оперативное включение в Ломбардный список и список прямого РЕПО ЦБ РФ и в котировальный список А1 ФБ ММВБ.

Ниже приведен график «УТМ/УТР – Модифицированная дюрация» по текущим облигационным выпускам финансового сектора.



Чтобы спозиционировать новый выпуск, мы построили логарифмическую кривую по выпускам Банка «Петрокоммерц» 2 и 4 серии, из чего получили, что при дюрации выпуска 6 серии, составляющей 0,84 лет, справедливая доходность составит 13,5-14,0%, а при дюрации выпуска 7 серии, составляющей 1,21 лет: 14-14,5%.

На аналогичных уровнях сейчас торгуются бонды сопоставимых по кредитному качеству банков при схожей дюрации. Ниже представлены данные по вторичным торгам сопоставимых банков на 17.08.2009г.:

Выпуск	Доходность, %	Модифицированная дюрация, лет
ТранскредитБанк, 01	13,86%	0,75
ПромсвязьБанк, 05	13,73%	0,63
Зенит, 03	13,39%	0,66
Банк Петрокоммерц, 04	13,3%	0,75
ТранскредитБанк, 02	14,5%	1,12

Источник: www.cbonds.ru

Таким образом, новые выпуски предполагают премию в 120-150 б.п. к доходности облигаций Банка «Петрокоммерц» на вторичном рынке, что должно быть достаточно интересно инвесторам.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Глобэкс Банк рассматривает в качестве достоверных. Однако Глобэкс Банк, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Глобэкс Банк, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Глобэкс Банк, его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Глобэкс Банк не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.

Настоящий документ не может быть воспроизведен, полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Глобэкс Банка. Глобэкс Банк не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

WWW.GLOBEXBANK.RU

+ 7(495) 775-50-73

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ

	<u>e-mail</u>	<u>Вн. телефон</u>
Начальник Управления: Литвинов Александр Владимирович	a.litvinov@globexbank.ru	43-81
Начальник отдела долговых и инвестиционных инструментов: Чалов Олег Владимирович	o.chalov@globexbank.ru	35-34
Организация займов: Кашуба Денис Владимирович	d.kashuba@globexbank.ru	32-44
Продажи долговых инструментов: Лукьянов Павел Сергеевич	p.lukyanov@globexbank.ru	35-24
Анализ рынка долговых инструментов: Никишова Марина Александровна	m.nikishova@globexbank.ru	43-64