



19.10.2012

ФК Открытие планирует объявить оферту для миноритариев НОМОС-Банка в течение двух недель. Цена выкупа может составить \$14 за GDR.

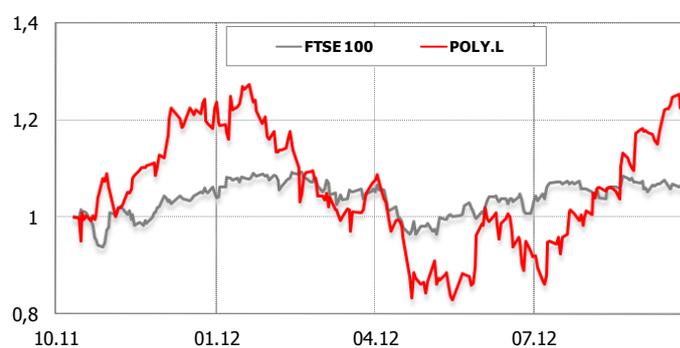
Напомним:

Торги GDR НОМОС-Банка на LSE завершились в четверг 18.10.2012 на уровне \$13 за расписку.

В дальнейшем ФК Открытие планирует провести вторую доэмиссию акций с целью дальнейшей консолидации НОМОС-Банка. Объем довыпуска оценивается в \$1 млрд.

ФК Открытие выкупит акции у миноритариев НОМОС-Банка

НОМОС-Банк
NMOS



Рекомендации	Покупать
Срок	Краткосрочная
Риск операции	3%
Потенциал роста	5%

С учетом планов Открытия консолидировать 100% НОМОС-Банка, акции и ГДР компании могут потерять рыночный статус. Вероятно, дальнейшая динамика их стоимости будет привязана к ожиданиям выкупа со стороны основного акционера.

С нашей точки зрения, текущий выкуп акций у миноритариев произойдет по цене в районе 840-860 руб. Размер премии к текущим котировкам составит 2,5-4,8%. Таким образом, целесообразными выглядят краткосрочные покупки акций и GDR НОМОС-Банка после публикации условий выкупа.

Вхождение в акции НОМОС-Банка на среднесрочную перспективу видится нам нецелесообразным. После проведения выкупа существенно снизится ликвидность акций банка, что отразится на их оценке. На сегодняшний день вероятность второй оферты с более существенной премией видится минимальной.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Основные офисы компании:

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2

190031, Санкт-Петербург,
Ул. Ефимова 4а, Б/Ц «Мир»
Телефон по России: **8 800 258 58 68**
E-mail: info@energ.ru

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08

Тел.: (812) 329-55-92
(812) 329-55-64

www.energ.ru

Департамент управления благосостоянием

Виталий Горлатов
Директор департамента

+7 (812) 329-17-29

Олег Кочиерь
Зам. директора департамента («Инвестиционное консультирование»)

kochier@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Елена Копосова
Ведущий специалист («Личный брокер»)

+7 (812) 329-17-94

Управление по продажам

Анна Широкова
Директор управления

shirokova@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Департамент корпоративных продаж

Алексей Сычук
Директор департамента

sychuk@energ.ru
+7 (812) 458-57-05

Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС

Владимир Ермолаев
Директор департамента

ermolaev@energ.ru
+ 7 (495) 223-52-08

Корпоративные финансы

Константин Ермоленко
Генеральный директор Энергокапитал - Консалт

ermolenko@energ.ru
+7 (812) 325-03-08

Управление по работе с клиентами

Наталья Маковеева
Директор управления

makoveeva@energ.ru
+7 (812) 329-17-72

Павел Философов

Начальник отдела

paulf@energ.ru
+7 (812) 329-17-45

Алексей Гареев

Персональный инвест. советник

gareev@energ.ru
+7 (812) 329-97-40

Управление активами на рынке ценных бумаг

Дмитрий Аксенов
Директор по стратегическому развитию

aks@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Александр Павлов
Управляющий директор

a_pavlov@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Департамент продаж и регионального развития

Денис Костин
Директор департамента

denis@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Отдел доступа к торговым площадкам

Дарья Воронова
Начальник отдела

voronova@energ.ru
+7 (812) 329-44-46

Информационно-аналитическое управление

Александр Игнатюк
Директор управления

ai@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Василий Копосов
Специалист отдела

koposov@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Муньос Марсело
Специалист отдела

marcelo@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, ИК Энергокапитал не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни ИК Энергокапитал, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.