



22.11.2012

Наблюдательный совет НОМОС-Банка рекомендовал держателям GDR принять предложение о их приобретении со стороны дочки ФК Открытие NomGDR Limited.

**Напомним:**

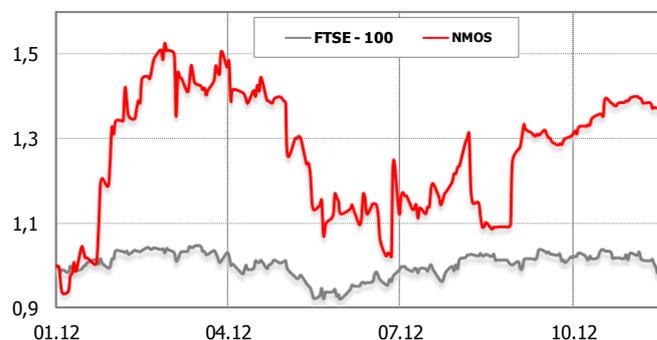
ФК Открытие приобрела летом 2012 г. 19,9% акций НОМОС-Банка, после чего заявила о планах консолидировать 100% акций банка. Компания планировала выставить оферту миноритариям НОМОС-Банка по цене не ниже \$14 за GDR

В сообщении банка условия оферты не раскрываются.

Рекомендации	Продавать
Срок	Среднесрочная
Доходность операции	6%

## Набсовет НОМОС-Банка одобрил оферту Открытия

НОМОС-Банк  
NMOS



Исходя из ранее заявленных параметров оферты, цена выкупа у миноритариев предполагает 5,8%-ную премию к цене закрытия торгов GDR НОМОС-Банка 21 ноября.

Мы не видим перспектив существенного повышения оценки банка с целью консолидации. В этой связи, на фоне рисков, возникающих перед миноритарными акционерами НОМОС-Банка, мы рекомендуем принять оферту со стороны ФК Открытие.

Отметим, что параметры выкупа для держателей обыкновенных акций НОМОС-Банка, торгующихся на ММВБ пока не озвучены.

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



**энергокапитал**  
инвестиционная группа

## Основные офисы компании:

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

Тел. (495) 223-52-09  
(495) 223-52-08

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

Тел.: (812) 329-55-92  
(812) 329-55-64

[www.energ.ru](http://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

### Брокерский отдел

**Елена Копосова**  
Начальник брокерского отдела («Личный брокер») +7 (812) 329-17-94

**Артемий Должиков**  
Администратор ИТС +7 (812) 329-44-46

### 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

### 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.