



НОВОСТИ

НЕФТЕДОБЫВАЮЩИЕ КОМПАНИИ

Экспортная пошлина на нефть с 1 июля вырастет с \$152,8 до \$212,6 за тонну >>> стр. 3

ТРАНСНЕФТЬ

Чистая прибыль Транснефти по МСФО за 2008 г. выросла на 17,2% - до \$ 2,35 млрд >>> стр. 3
 Тариф на услуги Транснефти с 1 июля в среднем повышен на 4,4% >>> стр. 3

ОГК-1

Чистая прибыль ОГК-1 по МСФО в I кв. выросла в 5,4 раза. >>> стр. 3

ЛЕНЭНЕРГО

Ленэнерго в 2008 г. увеличило чистую прибыль по МСФО на 43% >>> стр. 4

ХОЛДИНГ МРСК

Инвестпрограмма Холдинга МРСК в 2009 г. сокращена с \$4,41 млрд. до \$3,53 млрд. >>> стр. 4

АВТОВАЗ

Чистый убыток АвтоВАЗа по МСФО в 2008 г. составил \$824,43 млн. против прибыли в 2007 г. >>> стр. 4

КАМАЗ

Чистая прибыль КАМАЗа в 2008 г. по МСФО снизилась почти в 8 раз >>> стр. 4

УРАЛКАЛИЙ

Уралкалий договорился с потребителями РФ о повышении цен на калий в III кв. на 20% >>> стр. 5

ВТБ

ВТБ, скорее всего, закончит 2009 год с убытком >>> стр. 5

ГАЗПРОМБАНК

Газпромбанк в I кв. получил \$554,07 млн. чистой прибыли по МСФО, увеличил резервы до 4% >>> стр. 5

РОСИНТЕР

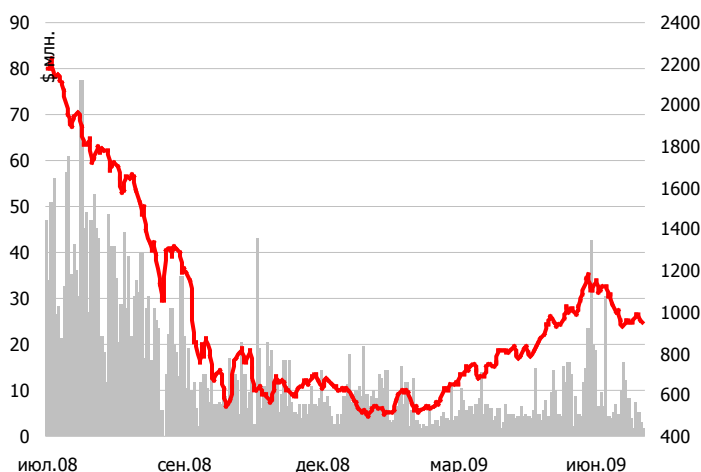
Росинтер получил \$15 млн чистого убытка по МСФО в 2008 г. >>> стр. 6

РЫНОК АКЦИЙ

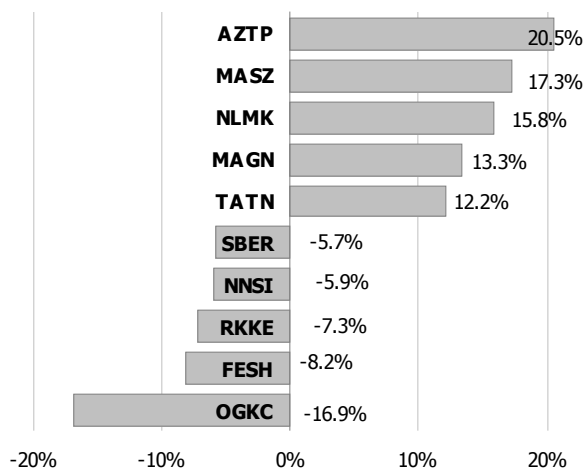
На прошедшей неделе возврат рынка акций РФ в русло восходящего тренда произошел: индексы практически не претерпели изменений, а все попытки разогреть индикаторы выше 1000 пунктов за счет дорогой нефти разбились о слабую статистику с рынка труда Европы и США. Статданные показали, что выход мировой экономики из рецессии будет более длительным, чем ожидалось ранее, в результате инвесторы начали распродавать акции. В период с 29 июня по 3 июля долларовой индекс РТС опустился до 950,24 пункта (-0,55%), рублевый индекс ММВБ по итогам недели вырос до 974,07 пункта (+1,45%). Объемы операций на рынке сократились: дневные обороты на классическом рынке РТС составляли \$2,1-8 млн, на ФБ ММВБ - 41,8-61,4 млрд рублей. Рынок акций РФ начал неделю с роста вслед за мировыми площадками, индекс ММВБ поднялся в район 990 пунктов на фоне роста нефти выше \$71 за баррель WTI из-за приостановки компанией Royal Dutch Shell добычи на нигерийском месторождении Estuary, последовавшей за очередными атаками повстанцев. Во вторник, пришедшийся на закрытие полугодия, индекс ММВБ днем поднимался выше 1000 пунктов на дорогой нефти, но вечером скатился к 970 пунктам после публикации слабой статистикой из США по доверию потребителей. Лучше остальных смотрелись акции "Транснефти" на новостях о росте тарифов на прокачку нефти компанией с 1 июля на 4,4%, а также известиях о росте чистой прибыли в 2008 году до 70,5 млрд рублей (прибыль ожидалась на уровне 65 млрд рублей). Нефть, поднимавшаяся утром выше \$73 за баррель WTI (максимум 8 месяцев), к вечеру скатилась на американской статистике ниже \$70 за баррель. Второе полугодие началось с роста индекса ММВБ выше 1000 пунктов благодаря новому скачку нефти на данных по запасам сырья в США от API (Американский институт нефти) и неплохой статистике по деловой активности в производственном секторе еврозоны, Великобритании и США в июне. Однако уже в четверг рынок акций растерял все завоеванные позиции из-за резкого похолодания на мировых площадках после выхода слабой статистики с рынка труда Европы и США, оказавшейся ушатом холодной воды для "быков". Нефть упала ниже \$67 за баррель из-за снижения спроса на нефтепродукты в США. В пятницу негатива на мировые площадки добавили данные о падении розничных продаж в еврозоне в мае на 3,3% в годовом исчислении (при прогнозах снижения на 2,7%). Биржи в США в пятницу не работали в связи с празднованием Дня независимости 4 июля. ■

Источник: Интерфакс

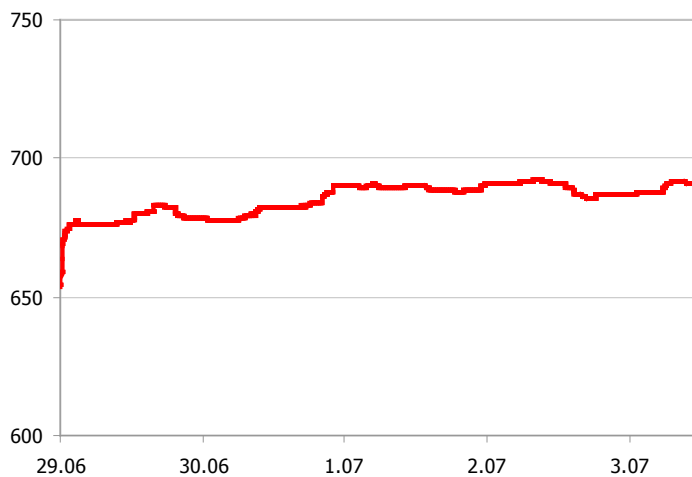
ИНДЕКС РТС ЗА 52 НЕДЕЛИ



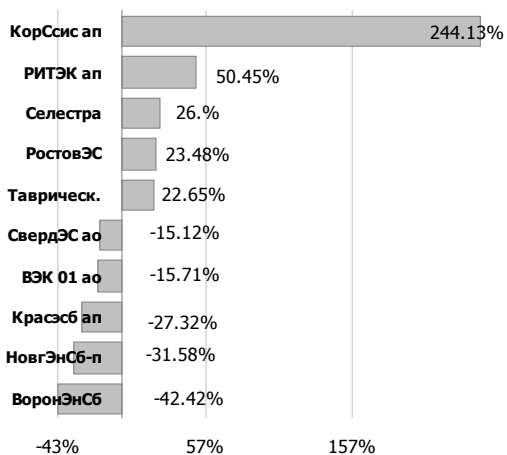
ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ В РТС



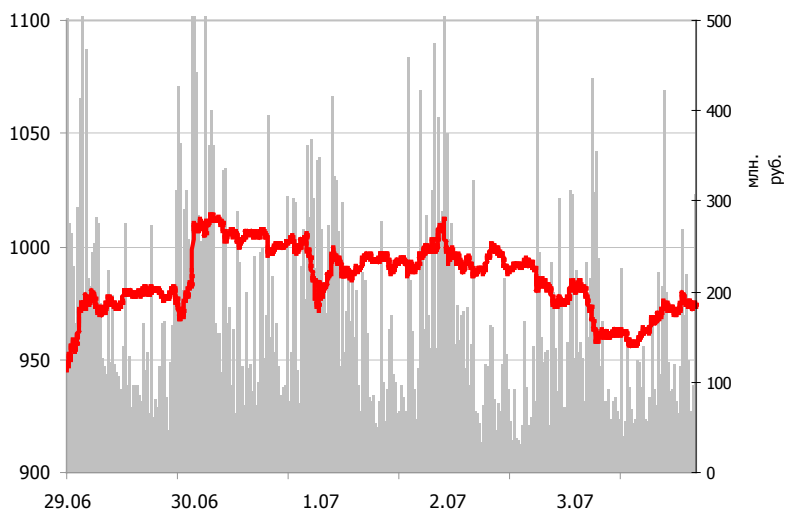
ИНДЕКС РТС ЗА НЕДЕЛЮ



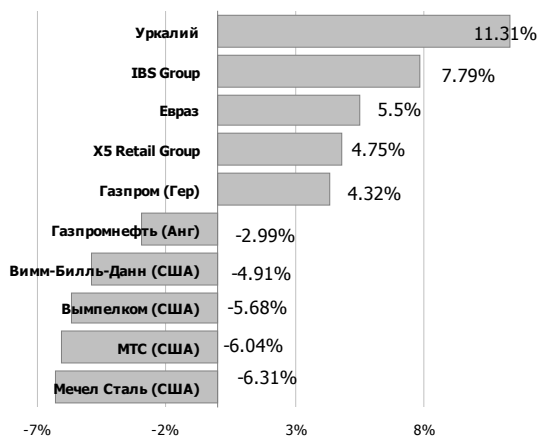
ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ В ММВБ



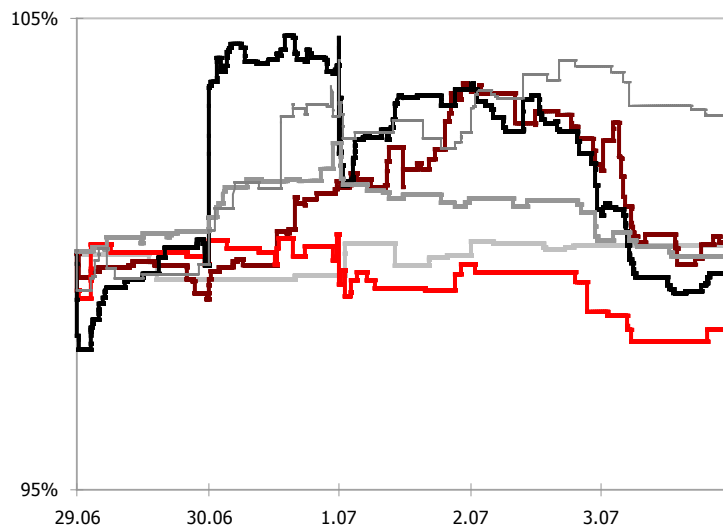
ИНДЕКС ММВБ ЗА НЕДЕЛЮ



ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ В ADR



- Потребительский сектор
- Финансовый сектор
- Телекоммуникационный сектор
- Электроэнергетика
- Нефтяной сектор
- Металлургия



НЕФТЕДОБЫВАЮЩИЕ КОМПАНИИ

ТРАНСНЕФТЬ

ОГК-1

ЭКСПОРТНАЯ ПОШЛИНА НА НЕФТЬ С 1 ИЮЛЯ ВЫРАСТЕТ С \$152,8 ДО \$212,6 ЗА ТОННУ

Экспортная пошлина на нефть с 1 июля вырастет с \$152,8 за тонну до \$212,6 за тонну. Соответствующее постановление премьер-министр Владимир Путин подписал 26 июня. Экспортная пошлина на светлые нефтепродукты увеличится с 1 июля с \$115,2 за тонну до \$155,5 за тонну, на темные - с \$62,1 за тонну до \$83,8 за тонну. Правительство РФ с осени 2008 г. устанавливает экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты на основе месячного мониторинга цены российской нефти на европейских рынках. Мониторинг проводится с 15-го числа месяца по 14-е число следующего месяца. Средняя цена по результатам мониторинга с 15 мая по 14 июня включительно составила \$63,66 за баррель. ■

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ТРАНСНЕФТИ ПО МСФО ЗА 2008 Г. ВЫРОСЛА НА 17,2% - ДО \$ 2,35 МЛРД ТАРИФ НА УСЛУГИ ТРАНСНЕФТИ С 1 ИЮЛЯ В СРЕДНЕМ ПОВЫШЕН НА 4,4%

Чистая прибыль Транснефти по МСФО за 2008 г. выросла на 17,2% - до \$2,35 млрд. Выручка компании выросла на 23,9% - до \$9,17 млрд., операционные расходы - на 16,8%, до \$5,25 млрд., операционная прибыль - на 33%, до \$4,22 млрд., прибыль до налогообложения снизилась на 0,7% - до \$3,15 млрд. Тариф на услуги Транснефть по диспетчеризации поставок нефти на НПЗ с 1 июля повышается на 7,5%, при этом средний уровень тарифа на прокачку нефти вырастет на 4,4%. Решение о повышении на 7,5% тарифа на услуги "Транснефти" по выполнению заказа и диспетчеризации было принято во вторник на заседании правления ФСТ. В итоге с 1 июля тариф на диспетчеризацию составит 19,1795 рубля за 100 тонн на км (без НДС). Повышение тарифа в ФСТ обосновывают ростом расходов на обслуживание заемных средств АК "Транснефть" в связи с ростом процентных ставок и курса доллара. Среди причин повышения тарифа - необходимость уплаты процентов по еврооблигациям и выплата компанией купонов в текущем году. ■

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ГРУППЫ ОГК-1 ПО МСФО В I КВ. 2009 ГОДА ВЫРОСЛА В 5,4 РАЗА - ДО \$64,03 МЛН., СООБЩИЛА ПРЕСС-СЛУЖБА КОМПАНИИ.

ОГК-1 сократила затраты на покупку сверхлимитного газа на фоне падения потребления электроэнергии. Кроме того, на рост чистой прибыли оказало влияние получение финансового дохода в \$21,13 млн. за счет инвестирования временно свободных денежных средств NVGRES Holding Limited. Выручка ОГК-1 за I кв. упала на 12,8% - до \$344,74 млн., что вызвано сокращением производства электроэнергии почти на 16% из-за отсутствия спроса. На уменьшение выручки оказал влияние и эффект консолидации доли ОГК-1 в чистых активах ЗАО "Нижевартовская ГРЭС". Так, в отчетности за I кв. 2008 г. эта доля составляла 100%, а в отчетности за I кв. 2009 г. - 75% минус 1 акция. Расходы генкомпании по текущей деятельности за I кв. сократились на 21,2% - до \$322,71 млн. Прибыль от текущей деятельности выросла в 2,6 раза - до \$51,73 млн. Прибыль до налогов увеличилась в 4 раза - до \$72,87 млн. Совокупные обязательства ОГК-1 в I кв. снизились на 0,4% - до \$501,32 млн. В то же время объем кредитов и займов сократился на 4,5% - до \$299,61 млн. ■

ЛЕНЭНЕРГО

ЛЕНЭНЕРГО В 2008 Г. УВЕЛИЧИЛО ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ ПО МСФО НА 43%

Ленэнерго 2008 г. увеличило чистую прибыль, рассчитанную по МСФО, на 43% по сравнению с показателем 2007 г. – до \$61,34 млн.

Выручка компании выросла на 45% - до \$597,91 млн., операционная прибыль - на 43,5%, до \$110,34 млн., прибыль до налогообложения - на 68,5%, до \$101,72 млн. ■

ХОЛДИНГ МРСК

ИНВЕСТИПРОГРАММА ХОЛДИНГА МРСК В 2009 Г. СОКРАЩЕНА С \$4,41 МЛРД. ДО \$3,53 МЛРД.

Инвестиционная программа Холдинга МРСК на 2009 г. оценивается в \$3,53 млрд. При этом в 2008 г. фактическая инвестпрограмма холдинга составила \$3,93 млрд., при том что по плану этот показатель оценивался в \$3,52 млрд. В 2008 г. на инвестпрограмму было потрачено на 34% больше, чем в 2007 г.

Ранее объем инвестиций холдинга на 2009 г. оценивался в \$4,41 млрд. Новые планы относительно инвестиционной программы были утверждены правительством РФ в апреле.

Основными источниками финансирования инвестпроектов холдинга являются средства, заложенные в тариф, привлеченные средства и средства за техприсоединение ■

АВТОВАЗ

ЧИСТЫЙ УБЫТОК АВТОВАЗА ПО МСФО В 2008 Г. СОСТАВИЛ \$824,43 МЛН. ПРОТИВ ПРИБЫЛИ В 2007 Г.

Чистый убыток АвтоВАЗ по МСФО в 2008 году составил \$824,43 млн. против прибыли в \$123,49 млн. годом ранее.

Выручка компании выросла за отчетный период на 2,4%, составив \$6,41 млрд.

ЕВИТДА оказалась отрицательной по итогам 2008 г. – \$110,14 млн.

При этом себестоимость увеличилась до \$5,83 млрд со \$5,28 млрд годом ранее, отмечается в сообщении. Доля продаж автомобилей и сборочных машинокомплектов собственного производства во всей выручке составила 77% и осталась на прежнем уровне по сравнению с 2007 годом.

В 2008 году "АвтоВАЗ" инвестировал \$534,04 млн в развитие, обновление оборудования и технологий, что на 65% больше по сравнению с 2007 годом. ■

КАМАЗ

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ КАМАЗА В 2008 Г. ПО МСФО СНИЗИЛАСЬ ПОЧТИ В 8 РАЗ

Чистая прибыль КАМАЗа в 2008 г. по МСФО снизилась почти в 8 раз по сравнению с 2007 г.

Чистая прибыль компании составила в 2008 г. \$33,37 млн. против \$360,34 млн. годом ранее. Выручка КАМАЗа сократилась до \$3,21 млрд. против \$3,24 млрд. в 2007 году.

Операционная прибыль компании составила \$210,28 млн. против \$363,81 млн. годом ранее.

Чистые денежные средства от операционной деятельности КАМАЗа составили по итогам 2008 г. \$28,23 млн. против \$343,79 млн. в 2007 г. ■

Крупнейший российский производитель цинка, Челябинский цинковый завод (входит в группу ЧТПЗ) объявил итоги 9мес08 по МСФО. По итогам периода компания получила значительный убыток, который, помимо общего снижения цен на цинк, был вызван списанием расходов на разведку и оценку резервов Амурского месторождения (296 млн. руб.) и переоценкой нематериальных активов (779 млн. руб.).

Даже с учетом разового характера от списаний и переоценки, падение выручки за 9мес08 выглядит удручающе. При этом результаты компании в 4кв08 очевидно будут намного слабее. Бизнес завода не является широко диверсифицированным: около половины сбыта приходится на крупнейшие металлургические предприятия России: ММК, НЛМК, Северсталь, которые в настоящее время сами сталкиваются с серьезными проблемами со стороны спроса. В условиях падения спроса со стороны российских покупателей компания вынуждена в большей мере полагаться на внешний рынок, ценовую конъюнктуру на котором нельзя назвать благоприятной. Внутренние цены на цинк в России в силу особенностей структуры спроса традиционно превосходят мировые. Трудности крупнейших металлургических предприятий страны сильно отразятся на результатах ЧЦЗ уже в 4кв08.■

ВТБ, СКОРЕЕ ВСЕГО, ЗАКОНЧИТ 2009 ГОД С УБЫТКОМ

С нашей точки зрения планируемый убыток ВТБ, либо выход банка из зоны прибыли на безубыточный уровень будет обусловлен в первую очередь высоким уровнем создания новых резервов под плохие долги, по сути, при общем неплохом качестве кредитного портфеля, это отложенная прибыль, которая будет проявляться при снижении норм внутреннего резервирования по мере выхода банковской системы из кризиса.■

ГАЗПРОМБАНК В I КВ. ПОЛУЧИЛ \$554,07 МЛН. ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПО МСФО, УВЕЛИЧИЛ РЕЗЕРВЫ ДО 4%

Газпромбанк в I кв. 2009 г. получил \$554,07. рублей чистой прибыли по МСФО, говорится в сообщении кредитной организации.

Доля просроченной задолженности банка (NPL) по состоянию на конец I кв.2009 года не изменилась по сравнению с показателем на конец 2008 г. и составила 1,5% от кредитного портфеля банка.

При этом банк в I кв. увеличил объем резервов на возможные потери по ссудам до 4% с 3,6% на конец 2008 года.

Газпромбанк рассчитывает дополнительно увеличить капитализацию путем привлечения до конца III кв. 2009 года от акционеров и государства дополнительных субординированных депозитов в общей сумме \$3.33 млрд.

В I кв. банк увеличил показатель достаточности капитала до 10,4% (по итогам 2008 г. он составлял 9,2%).

Активы группы Газпромбанка увеличились на I кв. на 11% - до \$69,91 млрд. по сравнению с \$61,815 на конец 2008 г. Объем кредитного портфеля корпоративным клиентам вырос на 37% и достиг \$26 млрд. Объем розничных кредитов при этом сократился на 3% - до \$3,19 млрд.

В I кв. 2009 г. от операций в иностранной валюте (включая переоценку) банк получил прибыль в размере \$275,69 млн.

Кроме того, некоторое восстановление российского фондового рынка привело к получению в I кв. 2009 года прибыли от операций с ценными бумагами в сумме \$371 млн.■

РОСИНТЕР ПОЛУЧИЛ \$15 МЛН ЧИСТОГО УБЫТКА ПО МСФО В 2008 Г.

Ресторанный холдинг Росинтер получил по итогам 2008 г. \$15,2 млн. чистого убытка по сравнению с прибылью в \$6 млн. в 2007 г.

Выручка холдинга выросла на 28% - до \$343,4 млн. EBITDA, скорректированная на затраты по открытию новых ресторанов, снизилась на 13,9%, до \$31,8 млн. Без учета этих расходов EBITDA составила \$19,4 млн. против \$31,9 млн. годом ранее.

Валовая прибыль Росинтера составила \$124,5 млн., что на 28,5% больше, чем годом ранее. Валовая рентабельность холдинга сохранилась на уровне 2007 г. - 36,5%.

Убытки от списания операционных активов составили \$5,7 млн, курсовые убытки от финансовой деятельности - \$6,7 млн.

В целом убытки, полученные в ходе экономического кризиса, ресторанный холдинг оценивает в \$17,2 млн. ■

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

**Центральный офис компании
в Санкт-Петербурге:**

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова, 4а,
б/ц "Мир", вход отдельный
(недалеко от ст. м. "Садовая" и "Сенная пл.")
Время работы: с 10.00 до 19.00, кроме сб и вс

Тел. +7 (812) 329-55-92
Факс +7 (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru; www.energ.ru

Коммерческое управление

Артем Конин konin@energ.ru
Начальник управления
Заместитель Генерального директора +7 (812) 458-57-01

Департамент управления благосостоянием

Михаил Бабарин babarin@energ.ru
Директор департамента +7 (812) 329-55-92

Олег Кочиерь kochier@energ.ru
Зам. директора департамента –
начальник отдела инвестиционного консультирования +7 (812) 329-17-29

Виталий Горлатов +7 (812) 329-17-29
Ведущий специалист

Елена Копосова +7 (812) 329-17-94
Прием он-лайн поручений

Департамент инвестиционного моделирования

Константин Ермоленко ermolenko@energ.ru
Директор департамента +7 (812) 325-03-08

Александр Игнатюк ai@energ.ru
Ведущий специалист +7 (812) 441-29-27

Фондовый департамент

Дмитрий Аксенов aks@energ.ru
Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг +7 (812) 329-17-73

Александр Павлов a_pavlov@energ.ru
Заместитель начальника отдела +7 (812) 329-17-73

Клиентский отдел

Татьяна Ершова ersh@energ.ru
Начальник отдела +7 (812) 329-55-94

Анна Филиппова filippova@energ.ru
Ведущий специалист +7 (812) 329-17-29

Отдел доступа к торговым площадкам

Дмитрий Бабичев +7 (812) 329-53-08
Начальник отдела

Дарья Воронова +7 (812) 329-44-46
Администратор NetInvestor/Quik

Департамент продаж и регионального развития

Денис Рассадников denis@energ.ru
Директор департамента +7 (812) 441-33-62

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами компании "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, "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 компания "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.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Филиал компании в г. Архангельск

163061, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 1807
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangel@energ.ru

Филиал компании в г. Волгоград

400074, Волгоград,
ул. Огарева, д. 13
+7 (8442) 93-12-72, +7 (8442) 93-15-85
volgograd@energ.ru

Филиал компании в г. Краснодар

350015, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

Филиал компании в г. Казань

420107, Казань,
ул. Спартаковская, д.23, офис 507
+7 (917) 93-22-890, +7 (843) 2-780-980
kazan@energ.ru

Филиал компании в г. Москва

109017, Москва,
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9
+ 7 (495) 970-03-02, + 7 (495) 223-52-09
+ 7 (495) 223-52-08
energy@col.ru

Филиал компании в г. Мурманск

183038, Мурманск,
ул. Шмидта, д. 43, офис 307
+ 7 (8152) 288-286, + 7 (8152) 288-287
+ 7 (8152) 288-285

Филиал компании в г. Оренбург

460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg@energ.ru

Филиал компании в г. Пермь

614039, Пермь,
ул. Пушкина, д.78а, офис 42
+ 7 (3422) 19-09-87, + 7 (3422) 19-09-88
perm@energ.ru

Филиал компании в г. Череповец

Вологодская область, г. Череповец,
пр. Победы, д. 58 Б, 2 этаж, офис 11
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93

Филиал компании в г. Ярославль

150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru