

20 февраля 2021

День нефтегазового сектора

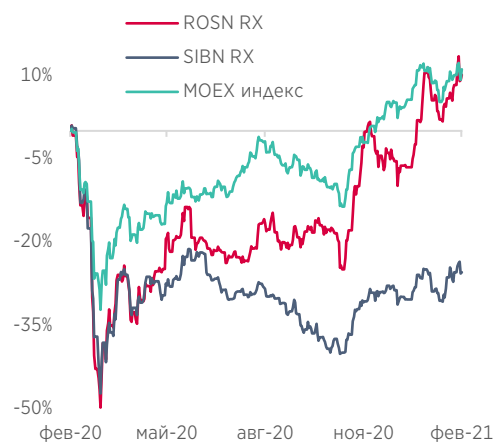
Роснефть | Газпром нефть

ROSN LI	ВЫШЕ РЫНКА	
Целевая цена	\$8.1	
Потенциал роста	19%	
ROSN RX	ВЫШЕ РЫНКА	
Целевая цена	583 руб.	
Потенциал роста	15%	
GAZ LI	НЕЙТРАЛЬНО	
Целевая цена	\$24.4	
Потенциал роста	8%	
SIBN RX	НЕЙТРАЛЬНО	
Целевая цена	351 руб.	
Потенциал роста	4%	
АКЦИИ	ROSN	GAZ
Цена, GDR (\$)	6.8	22.7
Кап-я, \$ млрд	72.7	21.9
Free float, %	11%	4%
ОЦЕНКА, 21П *	ROSN	GAZ
P/E, x	8.0	6.6
EV/ЕБИТДА, x	5.1	4.6
Див. дох-ть, %	6%	7%
Дох-ть FCF, %	5%	3%
ДИНАМИКА	ROSN	GAZ
3М, %	16%	12%
6М, %	30%	4%
1 год, %	-7%	-35%

* оценки АТОНа

Источник: Bloomberg, оценки АТОНа

Рис. 1: Динамика акций и индекса за последние 12М



Источник: Bloomberg, оценки АТОНа

- На этой неделе мы организовали встречи инвесторов с представителями Роснефти и Газпром нефти.
- Мы обсудили текущие взгляды компаний на макроэкономический фон, долгосрочные перспективы отрасли, а также ключевые проекты.
- Ниже мы приводим основные моменты встреч и наше мнение.

Макроэкономический фон

Хотя Роснефть и Газпром нефть по-разному смотрят на перспективы продления соглашения ОПЕК+ после 2022, обе компании отметили, что российские нефтедобытчики выгодно выделяются на фоне мировых аналогов. Стресс-тесты, проведенные в 2020, показали, что компании могут генерировать положительные денежные потоки даже при цене нефти ~\$20/барр.

Роснефть: Восток Ойл в центре внимания

Проект Восток Ойл: основные моменты

- Добыча Восток Ойл, как ожидается, составит 24 тыс. барр. в сутки в 2024 и 1 млн барр. в сутки в 2028, а плато на уровне около 2.2 млн барр. в сутки будет достигнуто в 2034-2036. Превосходящее по ряду характеристик качество добываемой на Восток Ойл нефти обеспечит премию приблизительно \$10-12/барр. к ценам Brent, по данным агентства Argus.
- Финансирование инвестиций Восток Ойл планируется разбить на три фазы. Фаза 1. Через налоговые льготы для Ванкорнефти: по текущим ценам на нефть компания может получить около \$2 млрд налоговых льгот за 2021, которые будут потрачены на инфраструктуру. Фаза 2. Продажа долей в Восток Ойл. Первая сделка была заключена в конце 2020 – трейдер Trafigura купил 10% в проекте за 7 млрд евро. В настоящий момент группа ведет переговоры о потенциальной продаже других долей (о чем она говорила в рамках телеконференции, посвященной результатам за 2020. Другие мировые трейдеры, а также нефтегазовые компании из стран ЕМ тоже выразили интерес к проекту). Фаза 3. Проект начнет генерировать позитивные денежные потоки и может перейти на самофинансирование с 2026.
- По оценкам Роснефти, выбросы парниковых газов у Восток Ойл составят 12 кг/бнэ (против в среднем 40 кг/бнэ у Роснефти и около 50 кг/бнэ у новых нефтедобывающих проектов в мире).

СПГ-проекты на подготовительных этапах. СМИ недавно сообщили, что проект стратегии развития СПГ в России включает три проекта Роснефти: Дальневосточный СПГ (ожидаемая мощность 15 млн т), Таймыр СПГ (в рамках проекта Восток Ойл, мощность 35-50 млн т) и Кара СПГ (30 млн т). В то же время Роснефть отметила, что все три проекта находятся на очень ранней стадии. Из них только Дальневосточный СПГ близок к финальному инвестиционному решению (которое может быть принято до конца 2021), а Таймыр СПГ и Кара СПГ на настоящий момент пока только в отдаленных планах.

Ликвидность и дивиденды. Группа не устанавливает целевой уровень ЧД/ЕБИТДА (напомним, на настоящий момент он составляет 2.5x без предоплат), но планирует постепенно снижать свою долговую нагрузку, используя весь генерируемый FCF за вычетом дивидендных

выплат. Что касается дивидендов, Роснефть не планирует отклоняться от своей текущей дивидендной политики, чтобы финансировать новый проект. (По текущим консенсус-оценкам, дивидендная доходность Роснефти, рассчитываемая по результатам за 2021-2023, прогнозируется на уровне 6-7%).

Наше мнение. Роснефть остается нашим фаворитом в нефтегазовом секторе, поскольку мы ожидаем, что рынок постепенно начинает закладывать в оценку компании ЧПС Восток Ойл (наша консервативная оценка ЧПС составляет \$70 млрд, а сделка с Trafigura предполагает ЧПС на уровне \$85 млрд). Как и в случае других российских нефтегазовых компаний, финансовые результаты Роснефти будут поддержаны улучшившейся макроэкономической конъюнктурой, но Роснефть меньше пострадает от изменений в налогообложении, которые вступили в силу в январе 2021 (по текущим ценам и курсу рубля (\$60/барр. and 73 руб./долл.) мы прогнозируем рост EBITDA в 2021П Роснефти на 55% г/г. В настоящее время Роснефть торгуется с мультипликатором 5.1x EV/EBITDA на 2021П против 4.8x у российских нефтяных компаний.

Газпром нефть: гибкий портфель проектов

Управление капзатратами. Для решения вызовов, который принес 2020 год, компания минимизировала риски неэффективных инвестиций на горизонте 2020-2023. Группа оптимизировала портфель капзатрат: 18 проектов расширения ресурсной базы, находящиеся на ранней стадии, были поставлены на «умную паузу». Компании удалось снизить объем инвестиций в проекты геологоразведки на 9 млрд руб. против бизнес-плана, а также уменьшить загрузку бригад, задействованных в бурении (более чем на 30%) и зарезке боковых стволов (более чем на 55%). Общий объем капзатрат в 2020 снизился на 5% г/г.

Пересмотр Стратегии 2030 ожидается к концу года. Стратегия будет скорректирована с учетом начавшегося «энергетического перехода», усиления внимания к процессам декарбонизации по всему миру и влияния сделки ОПЕК+ на рынки в долгосрочной перспективе. Стратегия должна также отразить растущий фокус компании на добычу газа и газового конденсата – этот сегмент обещает стать основным драйвером роста добычи к 2030. Доли газа и газового конденсата в структуре производства по состоянию на 2030 оцениваются в 47% (против примерно 40% в 2020) и 5% соответственно. Среди ключевых проектов компания выделяет Меретояханефтегаз (запасы 330 млн т нефтяного эквивалента), Зима (120 млн т н.э.) и нефтяные оторочки (185 млн т н.э.), по которым начиная с 2025 и далее прогнозируется положительный денежный поток. На более долгосрочном горизонте: Неоком-юрские залежи (766 млн т н.э.), проекты Енисей (270 млн т н.э.) и Толедо-Карабашский 10 (75 млн т н.э.).

Проекты в области экологии, соцразвития и корпоративного управления (ESG). В настоящее время Газпром нефть проводит оценку проектов в области улавливания и утилизации углерода. Несмотря на перспективность направления, на текущий момент это не рентабельно: затраты на улавливание оцениваются в \$200 /т, в то время как цена на CO₂ сейчас составляет €30/т. Вместе с тем, власти ЕС предоставляют субсидии на приобретение электромобилей в размере €8-10 тыс. с целью стимулирования роста спроса в этом сегменте. Учитывая, что автомобили на ДВС производят около 20-25 т углекислого газа на единицу, фактически углеродная квота стоит €400/т. В случае, если с развитием рынка цена установится на этом уровне, Газпром нефть будет охотно заниматься данным направлением. В отношении водородного бизнеса Газпром нефть отметила, что уже производит голубой водород, необходимый для установок гидрокрекинга. При том, что проблема с высоким углеродным следом получения водорода еще не решена, объемы производства могут наращиваться по мере формирования

соответствующего рынка. Среди прочего у Газпром нефть также имеются пилотные проекты в области ветровой и солнечной энергетики.

Наше мнение. Мы положительно оцениваем возрастающий фокус Газпром нефти на газовый бизнес с учетом того, что существующие перспективы заметного роста добычи нефти компанией ограничиваются, по крайней мере, до 2022, пока действует соглашение ОПЕК+. В связи с этим мы ожидаем обновления долгосрочной стратегии компании – новый вариант может быть представлен уже в этом году. В то же время мы отмечаем, что Газпром нефть в числе компаний, наиболее пострадавших от изменения режима налогообложения в этом году; мы ожидаем, что это будет сдерживать финансовые показатели группы в течение минимум трех лет. В настоящее время Газпром нефть торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 2021 4.6x (по оценкам АТОН), что означает дисконт 4% к российским аналогам и 2% к ее собственному 2-летнему среднему значению.

Сравнительные мультипликаторы

Рис. 2: Российские нефтегазовые компании и международные аналоги

Компания	Страна	Кап-я, \$ млн	EV/ЕБИТДА		P/E		EV/продажи		Доход-ть FCF		Див. доход-ть	
			2021П	2022П	2021П	2022П	2021П	2022П	2021П	2022П	2021П	2022П
Российские НГ-компании												
Производители газа												
Газпром	Россия	71 589	5.1	4.5	5.4	4.4	1.3	1.2	2%	6%	9%	12%
НОВАТЭК	Россия	55 413	13.4	10.7	15.0	13.4	4.7	4.2	2%	2%	3%	3%
Производители нефти												
Роснефть	Россия	72 703	5.1	4.6	8.0	6.8	1.3	1.1	5%	6%	6%	8%
ЛУКОЙЛ	Россия	52 630	4.4	4.0	10.0	8.7	0.6	0.6	7%	7%	7%	9%
Сургутнефтегаз	Россия	20 304	отр.	отр.	7.2	4.7	отр.	отр.	16%	13%	2%	2%
Татнефть	Россия	16 330	5.2	4.8	8.2	7.7	1.4	1.2	5%	6%	7%	10%
Газпром нефть	Россия	21 905	4.6	4.1	6.6	6.3	1.0	0.9	3%	8%	7%	7%
Башнефть	Россия	3 722	2.4	4.9	3.2	12.7	0.5	0.6	н/д	н/д	0%	0%
Транспортировка												
Транснефть (прив.)	Россия	13 990	3.5	3.1	6.8	5.3	1.6	1.5	8%	10%	0%	0%
Средневзвеш. значение			5.9	5.1	8.7	7.6	1.7	1.5	5%	6%	6%	7%
Медиана			4.8	4.5	7.2	6.8	1.3	1.2	5%	7%	6%	7%
EM												
PetroChina	Китай	115 635	4.5	4.2	26.4	16.8	0.6	0.6	5%	8%	4%	5%
Sinopec	Китай	78 614	4.5	4.0	10.8	9.9	0.3	0.3	8%	8%	7%	8%
CNOOC	Китай	57 067	3.0	2.5	8.8	6.7	1.8	1.6	5%	8%	6%	7%
ONGC	Индия	18 202	5.1	4.0	11.8	7.3	0.8	0.6	отр.	3%	3%	5%
Reliance Industries	Индия	188 451	19.1	13.6	31.0	22.7	3.1	2.4	0%	3%	0%	0%
Petrobras	Бразилия	67 284	4.7	4.4	10.6	8.9	2.2	2.0	16%	21%	3%	6%
Sasol	ЮАР	8 625	7.0	5.5	9.7	7.3	1.4	1.3	6%	13%	0%	3%
Средневзвеш. значение			9.6	7.4	21.1	15.3	1.8	1.5	5%	8%	3%	4%
Медиана			4.7	4.2	10.8	8.9	1.4	1.3	5%	8%	3%	5%
DM												
Exxon Mobil	США	220 925	8.5	7.1	25.0	16.0	1.3	1.2	6%	7%	7%	7%
Chevron	США	183 165	7.5	6.7	27.8	18.3	1.7	1.6	7%	8%	5%	6%
ConocoPhillips	США	64 946	6.4	5.6	35.6	23.9	2.5	2.3	6%	7%	4%	4%
Occidental Petroleum	США	23 858	8.8	8.1	отр.	отр.	3.9	3.8	15%	14%	1%	0%
Imperial Oil	Канада	15 125	7.0	6.3	18.5	13.2	0.8	0.9	8%	9%	3%	4%
Suncor Energy	Канада	28 581	5.9	5.4	34.6	17.7	1.8	1.7	11%	10%	4%	4%
Canadian Nat Resources	Канада	32 714	6.3	5.5	25.3	16.4	3.3	3.1	10%	13%	5%	5%
Royal Dutch Shell	Нидерл.	149 250	5.2	4.6	13.5	10.0	0.9	0.8	11%	13%	4%	4%
BP	Великобр.	76 819	5.2	4.6	13.7	9.5	0.6	0.6	11%	11%	7%	7%
Total	Франция	116 830	5.9	5.0	13.7	10.3	1.0	1.0	8%	10%	7%	7%
Eni	Италия	40 266	4.2	3.5	18.3	11.1	0.9	0.7	9%	11%	5%	6%
Equinor	Норвегия	58 638	3.3	3.0	13.3	11.4	1.2	1.2	10%	9%	4%	4%
Repsol	Испания	19 241	5.6	4.7	12.9	9.0	0.7	0.7	8%	9%	6%	6%
OMV	Австрия	15 465	5.9	5.2	9.6	7.5	1.3	1.2	14%	13%	4%	5%
Средневзвеш. значение			6.5	5.6	20.7	13.9	1.4	1.3	9%	9%	5%	5%
Медиана			5.9	5.3	18.3	11.4	1.2	1.2	10%	10%	5%	5%
Сланцевые компании, DM												
EOG Resources	США	35 799	5.9	5.4	20.9	16.4	3.1	3.1	6%	6%	2%	3%
Pioneer Nat Resources	США	29 015	6.5	5.3	18.8	13.4	4.6	3.6	6%	8%	2%	2%
Devon Energy	США	13 910	4.6	3.9	17.9	11.6	1.9	1.9	9%	11%	3%	4%
Concho Resources	США	12 877	6.6	5.3	15.5	11.3	4.5	3.7	н/д	н/д	1%	1%
Continental Resources	США	8 126	5.6	5.4	34.9	24.6	3.9	3.8	10%	11%	0%	0%
Diamondback Energy	США	10 476	5.7	4.8	10.8	8.4	4.0	3.6	10%	12%	2%	2%
Средневзвеш. значение			5.9	5.1	19.4	14.3	3.7	3.2	6%	7%	2%	2%
Медиана			5.8	5.3	18.4	12.5	4.0	3.6	9%	11%	2%	2%

Источник: Bloomberg, оценки АТОНа

Раскрытие информации

Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «АТОН». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или компании, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любой анализируемой компании/ценной бумаги. Каждый аналитик и (или) лица, связанные с любым аналитиком, могли взаимодействовать с трейдерами и другими сотрудниками для сбора, формирования и толкования рыночной информации.

Ни один из аналитиков, ни компания, ни ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего Отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим Отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут (могли) предпринять действия в соответствии с настоящим Отчетом либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем Отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий Отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг. Настоящий Отчет не является оценкой стоимости бизнеса компании, ее активов либо ценных бумаг.

Никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией(-ями) или мнением(-ями), представленными в настоящем Отчете. Вознаграждение аналитиков определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами ООО «АТОН». Как и все сотрудники ООО «АТОН», аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности ООО «АТОН», которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Компании.

Аналитики, либо их аффилированные компании, либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг компании. Аналитики имеют право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг компании.

ООО «АТОН» и его филиалы, их директора, представители, сотрудники (исключая брокера-дилера в США, если иное не оговаривается отдельно) или клиенты могут иметь или иметь интересы в ценных бумагах компаний, описанных в настоящем Отчете, или длинные или короткие позиции в каких-либо ценных бумагах, упоминаемых в настоящем Отчете или иных связанных финансовых инструментах в любое время, и могут осуществить покупку и/или продажу, или предложить осуществить покупку и/или продажу любых таких ценных бумаг или иных финансовых инструментов время от времени на открытом рынке или иным образом, в каждом случае в качестве принципалов или агентов. Сотрудники ООО «АТОН» или его филиалов могут являться официальными лицами или директорами соответствующих компаний.

Любые суждения или мнения, представленные в настоящем Отчете, актуальны на момент публикации настоящего Отчета. Если дата настоящего Отчета неактуальна, взгляды и содержание могут не отражать текущее мнение аналитика. Данная информация не является исчерпывающим изложением актуальных событий финансового или коммерческого характера и не может быть использована в таком качестве. Описываемые в данном отчете ценные бумаги могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы и т.д.) не подходят для всех инвесторов, и торговля этими инструментами считается рискованной. Прошлые показатели не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций. Некоторые инвестиции могут стать неосуществимыми в связи с неликвидностью рынка ценных бумаг или отсутствием вторичного рынка (интереса инвестора), и поэтому оценка инвестиций и определение рисков инвестора могут не поддаваться количественной оценке. Инвестиции в неликвидные ценные бумаги подразумевают высокую степень риска и приемлемы только для опытных инвесторов, нечувствительных к таким рискам и не требующих легкого и быстрого преобразования инвестиций в наличные средства. Номинированные в иностранной валюте ценные бумаги подвержены колебаниям в зависимости от обменных курсов, что может негативно сказаться на стоимости или цене инвестиций, а также получаемых от инвестиций доходов. Иные факторы риска, влияющие на цену, стоимость или доходы от инвестиций, включают, но не обязательно ограничиваются политическими рисками, экономическими рисками, кредитными рисками, а также рыночными рисками. Инвестиции в такие развивающиеся рынки, как Россия, другие страны СНГ и ценные бумаги развивающихся рынков имеют высокую степень риска, и инвесторы перед осуществлением инвестиций должны предпринять тщательное предварительное исследование. Настоящий документ не создавался в соответствии с юридическими требованиями, предписывающими соблюдать объективность инвестиционного анализа. На данный материал не распространяются какие-либо запреты относительно распространения инвестиционно-аналитических продуктов. Он был подготовлен со всей осторожностью, соблюдаемой для обеспечения точности изложения фактов, и ни в целом, ни частично не содержит намеренно неверно изложенной информации.

Выпуск и распространение отчета и иной информации в отношении ценных бумаг в определенных юрисдикциях может ограничиваться законом. Если прямо не указано обратное, настоящий отчет предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного отчета в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель настоящего материала. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства о ценных бумагах такой юрисдикции. Настоящий материал не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая зависимые территории и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии.

Инвестирование в ценные бумаги сопряжено с рисками. Перед принятием решения обязательно ознакомьтесь с Декларацией о рисках.

<https://www.aton.ru/upload/iblock/dd7/dd74a0e859a5888fd7baf60da3014bba.pdf>

Ставки вознаграждения ООО «АТОН» за оказание услуг в связи с операциями на финансовых рынках, услуг Депозитария, а также перечень подлежащих возмещению клиентом расходов в связи с оказанием ему услуг на финансовых рынках, приведены в Приложении №23 к Регламенту оказания ООО «АТОН» брокерских услуг на рынках ценных бумаг и Приложении №19 к Условиям осуществления депозитарной деятельности ООО «АТОН» и доступны для ознакомления на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет»: <https://www.aton.ru/support/document/dogovory/>.

Представленная информация содержит результаты исследований, прогнозов и оценок в отношении рассматриваемых финансовых инструментов и не является предложением описываемого финансового инструмента. Данный финансовый инструмент не является банковским депозитом, связанные с ним риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент не гарантированы государством.

Приведенная здесь информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или издана, полностью или частично, для какой-либо цели без письменного разрешения ООО «АТОН», и ни ООО «АТОН», ни какой-либо из его филиалов не принимают на себя какой-либо ответственности за действия третьих лиц в этом отношении. Данная информация не может использоваться для создания каких-либо финансовых инструментов или продуктов, или каких-либо индексов. ООО «АТОН» и его филиалы, ни их директора, представители, или сотрудники не несут никакой ответственности за какие-либо прямые или косвенные убытки или ущерб в связи с использованием всей содержащейся здесь информации или любой ее части.

Информацию, содержащуюся в данном материале, не следует рассматривать в качестве предложения, приглашения или побудительной причины приобрести либо продать те или иные ценные бумаги либо прочие финансовые инструменты; она не является советом или индивидуальной инвестиционной рекомендацией либо другой формой выражения нашего мнения о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым или иным интересам, ожиданиям по доходности от операций с финансовыми инструментами, о периоде времени, за который определяется такая доходность, а также о допустимых для вас риске убытков от таких операций, если вы не являетесь квалифицированным инвестором, или иным вашим интересам.

Система рейтингов

Используемая в настоящем Отчете шкала рейтингов базируется на следующей методологии, используемой ООО «АТОН»:

Выше рынка	Ожидаемая совокупная доходность выше 15%
Нейтрально	Ожидаемая совокупная доходность от 0% до 15%
Ниже рынка	Ожидаемая совокупная доходность ниже 0%

При этом под ожидаемой совокупной доходностью в целях настоящего Отчета понимается потенциал роста от текущей цены акции до целевой цены, то есть справедливой стоимости акции на горизонте 12 календарных месяцев с учетом дивидендной доходности за 12 календарных месяцев.

В отдельных случаях стандартные диапазоны доходности не применимы к ценным бумагам компаний, представляющих развивающиеся рынки, и рейтинги могут быть присвоены на основании суждения аналитика о ценных бумагах. Рейтинги присваиваются в момент начала аналитического освещения соответствующих ценных бумаг либо в момент изменения теоретической цены по тем или иным ценным бумагам компании. За исключением указанных случаев ожидаемая совокупная доходность может в результате изменения курсовой стоимости выходить за рамки диапазонов, актуальных в момент присвоения рейтинга и предусмотренных соответствующим рейтингом. Такие временные отклонения допустимы, но подлежат рассмотрению руководством Аналитического управления. Может возникнуть необходимость временно присвоить рейтинг «рейтинг пересматривается», и в этот период ранее присвоенный рейтинг может не отражать актуальное суждение аналитиков. Применительно к компаниям, в отношении которых ООО «АТОН» не выразило прямо намерение освещать деятельность на регулярной основе, в целях информирования аналитики могут подготовить отчеты, освещающие значимые события или содержащие информацию общего характера, без присвоения рейтинга. Решение о покупке или продаже ценных бумаг должно основываться на собственных инвестиционных целях инвестора и должно приниматься после оценки ожидаемого изменения стоимости ценных бумаг и риска.

ООО «АТОН» (ИНН 7702015515), место нахождения: 115035, Россия, Москва, Овчинниковская наб., д. 20 стр. 1, 11 этаж, офис №39, осуществляет свою деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии со следующими лицензиями:

- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №177-02896-100000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №177-03006-010000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №177-04357-000100 от 27 декабря 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам.

ООО «АТОН» внесено в Единый реестр инвестиционных советников – номер записи 25.

ООО «АТОН» является участником торгов ПАО «Московская Биржа» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа».

Информация, связанная с деятельностью ООО «АТОН», публикуется в сети Интернет по адресу: <http://www.aton.ru/>

Адрес электронной почты для направления обращений: clients@aton.ru

Порядок направления обращений (жалоб) указан на страницах регулирующих органов в сети Интернет.

Наименование и контакты регулирующего органа:

- Центральный банк Российской Федерации www.cbr.ru
- Национальная ассоциация участников фондового рынка (СРО НАУФОР) www.naufor.ru
- Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА) www.nfa.ru/

Воспроизведение, копирование и иное использование информации, содержащейся в настоящем Отчете, или ее части допускается только с предварительного письменного согласия ООО «АТОН».