	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1484,38	-0,35%	-2,41%
РТС	1527,16	-0,17%	-2,31%
MSCI Russia	824,173	1,10%	-1,24%
MSCI EM	971,16	1,80%	-1,93%
S&P 500	1251,78	0,98%	-0,74%
DJI	12078,98	1,56%	0,09%
FTSE 100	5519,04	1,36%	0,15%
DAX 30	5985,02	2,00%	0,95%
NIKKEI 225	8535,34	-0,79%	-1,39%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2523,21	-0,22%	0,77%
VIX	31,13	-5,12%	4,29%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,23	0,00	-0,02
UST 10 YTM, %	2,05	-1,22	2,47
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,24	-3,62	2,67
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	572,60	-44,74	-4,81
Russia 30 YTM, %	4,32	-0,20	13,50
Russia 5Y CDS, б.п.	224,97	0,49	15,40
Libor 3m USD, %	0,4606	0,78	1,92
Libor 12m USD, %	0,9852	0,88	3,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,5	21,00	17,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,59	11,00	18,00
RUB overnight, %	5,5	100,00	80,00
Mosprime 3m, %	6,81	1,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	77,75	-0,28%	0,79%
EUR/USD	1,3623	0,16%	-1,10%
USD/JPY	77,12	-0,71%	-1,19%
GBP/USD	1,5908	-0,16%	-0,88%
AUD/USD	1,0193	0,44%	-1,72%
USD/CAD	1,0162	-0,09%	0,32%
USD/CNY	6,3536	0,13%	0,09%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,51	0,07%	-0,35%
USD/RUB ЦБ	30,53	1,41%	-1,02%
EUR/RUB ЦБ	41,59	-0,03%	-1,48%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,14	0,37%	2,74%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,89	-1,60%	-2,33%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,458	-5,23%	-6,44%
золото, USD/ун.	1780,5	1,26%	-0,82%
серебро, USD/ун.	34,260	0,59%	-1,75%

Прогноз

На фоне вновь настроенных осторожно-пессимистично внешних рынков индекс ММВБ продолжит движение в сходящейся консолидации вокруг отметки 1500 пунктов. Направление выхода из консолидации является основным вопросом ближайших нескольких дней, но вряд ли выход состоится сегодня.

Рынок акций

В понедельник, 14 ноября, первоначальное воодушевление внешних рынков на фоне стабилизации политической ситуации в Италии с началом европейской сессии постепенно сошло на нет, так как смена правительства сама по себе не может являться гарантией нахождения долгосрочного выхода из кризиса. Возобновился рост доходности гособлигаций Италии, а на аукционе 5-летних облигаций доходность выросла до 6,29 % по сравнению с 5,32 % месяцем ранее. Доходность 10-летних гособлигаций Испании впервые за три месяца превысила 6 % годовых. Европейские индексы, начинавшие день ростом, постепенно ушли на отрицательную территорию (FTSE 100 -0,47 %, DAX – 1,19 %, CAC 40 -1,28 %).

Индекс ММВБ начинал понедельник ростом до 1510 пунктов, однако удержаться на этом уровне не смог и еще до середины дня развернулся вниз, вернувшись в итоге на уровень предыдущего закрытия: 1484,38 пунктов (-0,04 %). Динамика отдельных бумаг и секторов разнонаправленная, среди лидеров дня МТС (+2,8 %), Холдинг МРСК (+2,24 % обычка, +3,19 % префы), Новатэк (+1,83 %), среди аутсайдеров – ИнтерРАО (-1,73 %), обычка Ростелекома (-1,54 %), Распадская (-1,39 %). Однако хуже рынка выглядели наиболее ликвидные бумаги: Сбербанк обычка (-0,84 %), Газпром (-0,44 %), Лукойл (-0,86 %), ГМК Норильский Никель (-1,0 %).

Среди новых драйверов напряженности из Европы отметим заявление премьер-министра Греции о том, что дефицит госбюджета в 2011 г. не удержится на отметке 8,5 % и составит «около 9 %». Добавляют нервозности в преддверии завтрашнего голосования в парламенте Греции о доверии новому премьеру и правительству вчерашние призывы консерваторов о необходимости отклонения любых новых ужесточений бюджетной политики. Наконец, не слишком ободряюще для рынков могли прозвучать и вчерашние слова А. Меркель, заявившей, что Европа переживает самый тяжелый период со времен Второй мировой войны.

Не смог нечего противопоставить вернувшимся к инвесторам сомнениям и американский рынок, основные индексы упали на 0,6 – 1,0 %, в аутсайдерах снова банки. Индексы в Азии также снижаются, но потери не превышают 1 %. Цены на нефть Brent отступили к 112 долл./барр. Полагаем, что на этом фоне индекс ММВБ продолжит движение в сходящейся консолидации вокруг отметки 1500 пунктов, направление выхода из которой является основным вопросом ближайших нескольких дней, но вряд ли выход состоится сегодня.

На ход торгов может повлиять большой объем зарубежной макроэкономической статистики, в частности данные по ВВП Германии, Франции и Еврозоны за 3 квартал, октябрьским розничным продажам и индексу цен производителей в США. Также интерес могут представлять выступления сразу трех членов Комитета по открытым рынкам ФРС США (в разное время и перед разными аудиториями), так как монетарная политика по обе стороны Атлантики остается критически важным фактором для рынков. Наконец, ночью будут объявлены итоги очередного пересмотра индексов MSCI.

Сургутнефтегаз

Прибыль компании по РСБУ за 9мес11 выросла в 2,5 раза

Сургутнефтегаз опубликовал сильные результаты по РСБУ, в соответствии с которыми темпы роста чистой прибыли значительно опередили динамику выручки, составив почти 150%. Хорошим результатам компании способствовал и значительный объем денежных резервов, процентные поступления по которым в отчетном периоде составили около десятой части прибыли.

Результаты Сургутнефтегаза по РСБУ, $ млн.

9мес11	9мес10	Изм.	
Выручка	22 299	14 078	58,4%
Валовая прибыль	7 430	4 373	69,9%
Прибыль от продаж	5 999	3 280	82,9%
Прибыль до налогообложения	8 532	3 432	148,6%
Чистая прибыль	6 866	2 765	148,3%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Показатель чистой прибыли Сургутнефтегаза по РСБУ имеет особое значение для котировок его привилегированных акций, которые рассматриваются как защитный актив в силу относительно высокой дивидендной доходности. Компания выплачивает дивиденды по «префам» из расчета 10% чистой прибыли на 25% уставного капитала. Таким образом, уже за 9мес11 компания заработала 1,82 руб. дивидендов на одну привилегированную акцию. В случае сохранения темпов роста прибыли по итогам года размер годовых дивидендов по «префам» Сургутнефтегаза может составить 2,5-3 рубля, что соответствует 15-20%-ной доходности.

РУСАЛ

Компания опубликовала сильную финансовую отчетность по итогам 9мес11

РУСАЛ опубликовал сильные финансовые результаты по итогам деятельности за 3 квартал и 9 месяцев 2011 года. Выручка увеличилась на 18,1% – до $9485 млн. Увеличение выручки связано прежде всего с ростом выручки от продажи первичного алюминия и сплавов, на которые пришлось 85,4% выручки РУСАЛа в третьем квартале 2011 года и 84,2% в третьем квартале 2010 года и 84,7% и 84,4% выручки за первые девять месяцев 2011 и 2010 года соответственно. Несмотря на резкое снижение биржевых цен на алюминий, РУСАЛ сумел сохранить достаточно высокий уровень цен реализации, который составил по итогам 3 квартала $2670 за тонну.

Финансовые показатели, $ млн.	9мес 11	9мес10	Изм.
Выручка	9485	8029	18%
Скорректированная EBITDA	2130	1889	13%
Скорректированная чистая прибыль	847	591	43%
Активы	26135	26525	-1%
Чистый долг	10919	11472	-5%

Операционные показатели, тыс. тонн	9м 2011	9м 2010	Изм.
Алюминий	3064	3034	1%
Глинозем	6074	5758	5%
Бокситы	10177	8697	17%

Источник: данные компании

В третьем квартале 2011 года компания завершила рефинансирование своего кредитного портфеля. Результатом рефинансирования стало увеличение сроков погашения и снижение маржи по кредитам, что дает компании большую

операционную и финансовую гибкость, возможность выплаты дивидендов и снимает ограничения по капитальным вложениям. Тем не менее, в связи с сохранением неопределенности на мировых финансовых рынках, компания, скорее всего воздержится от выплаты дивидендов и направит чистую прибыль на погашение задолженности.

Продолжается выполнение масштабных инвестиционных проектов:

- строительство алюминиевого завода и ГЭС в рамках проекта БЭМО. Все девять турбин доставлены на БоГЭС, пять из них уже установлены.
- организовано проектное финансирование строительства Тайшетского алюминиевого завода в размере 40 млрд. руб. сроком на 15 лет, возобновились строительные работы на площадке.

По нашему мнению, в долгосрочной перспективе акции РУСАЛа выглядят перспективными, однако на текущий момент уверенному росту котировок компании мешает значительное падение цен на алюминий на Лондонской бирже металлов.

Фосагро

Фосагро собирается объединить «Аммофос» и «Череповецкий «Азот».

Фосагро собирается объединить свои дочерние компании «Аммофос» и «Череповецкий «Азот» (ЧА). Тем самым агрохимический холдинг рассчитывает сэкономить на управленческих расходах. В результате реорганизации будет создана новая компания, акции которой получат акционеры Аммофоса и ЧА, а сами эти общества прекратят свое существование как юридические лица. Завершить реорганизацию планируется в июле—августе 2012 года. Слияние должно быть одобрено акционерами обоих заводов. Эффективная доля участия (на 31.12.2010) Фосагро в Аммофосе составляет 94%, в Череповецком Азоте 69%.

У-УАЗ

За 9мес11 завод почти удвоил прибыль по РСБУ

Улан-Удэнский авиационный завод опубликовал отчетность за 9мес11 по РСБУ, из которой следует, что предприятие остается наиболее прибыльным и привлекательным среди вертолетостроительных заводов, акции которых обращаются на рынке.

Несмотря на то, что себестоимость в отчетном периоде росла несколько быстрее выручки, более скромный рост коммерческих расходов позволил компании продемонстрировать опережающие темпы роста показателей операционной и чистой прибыли. Отметим, что У-УАЗ в очередной раз оказывается рентабельнее своих конкурентов из «Вертолётов России»: Роствертол продемонстрировал минимальную прибыль в размере 4,3% от выручки, а Казанский вертолетный завод заработал около $87 млн. (2,5 млрд. руб.), с нормой чистой прибыли на уровне 19,3% против 26,2% у У-УАЗа.

У-УАЗ, результаты по РСБУ, $ млн.

	9мес11	9мес10	Изм.
Выручка	567,6	325,3	74,5%
Валовая прибыль	342,9	210,4	62,9%
Прибыль от продаж	180,8	85,6	111,3%
Прибыль до налогообложения	185,5	89,0	108,5%
Чистая прибыль	148,5	75,2	97,5%

Источник: данные эмитента, расчеты ИК БФА

Акции У-УАЗа выглядят достаточно дешево: в случае получения заводом в конце года прибыли на уровне первых девяти месяцев текущий коэффициент P/E равен трём. Обещает быть высокой и дивидендная доходность: по итогам прошлого года акционеры получили по 4,24 руб. на акцию, и в случае аналогичных принципов выплаты по итогам этого года размер дивидендов может дойти до 8 руб. на акцию.

При этом основным сдерживающим фактором для роста акций компании мы считаем вероятное IPO материнской структуры – Вертолётов России – и возможный переход холдинга на единую акцию. Вертолёты России, которые в следующем году могут вновь предпринять попытку размещения после неудачи в начале 2011 года, объединяют активы разной степени привлекательности и в целом характеризуются меньшей рентабельностью и темпами роста, чем наиболее интересные активы – У-УАЗ и Казанский вертолётный завод. Наиболее надежный способ привлечь инвесторов к объединенной компании – перевести активы на единую акцию в преддверии IPO. Однако в этом случае единственным ориентиром для оценки акций У-УАЗа и других предприятий является не дивидендная доходность и генерируемые денежные потоки, а параметры оценки, выкупа и конвертации, которые слабо поддаются прогнозированию в случае госхолдингов. Мы сохраняем хорошее отношение к текущим результатам и перспективам предприятия, но в очередной раз подчёркиваем риски, связанные с политикой холдинга.

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
14 ноя	7:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Сен	-3.6		2,4	
14 ноя	7:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Сен	-3.3		-4,0	
14 ноя	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Сен	-4.0		-2,9	-2,4
14 ноя	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен	-2.0	-2,2	1,2	1,4
14 ноя	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен	2,2	3,3	5,3	6,0
15 ноя	9:30	FR	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0,3		
15 ноя	10:00	DE	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0,5	0,1	
15 ноя	10:00	DE	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		2,5	2,8	
15 ноя	10:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	3 кв.			0,2	
15 ноя	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,2	0,6	
15 ноя	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		5,1	5,2	
15 ноя	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Ноя		-52,0	-48,3	
15 ноя	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Ноя		33,0	38,4	
15 ноя	13:00	EZ	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0,2	0,2	
15 ноя	13:00	EZ	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		1,4	1,6	
15 ноя	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Сен		0,3	-3,4	
15 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 12 ноя.			1,0	
15 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 12 ноя.			2,7	
15 ноя	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Ноя		-2,10	-8,48	
15 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Окт		-0,1	0,8	
15 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Окт		6,3	6,9	
15 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Окт		0,1	0,2	
15 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Окт		2,8	2,5	
15 ноя	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,3	1,1	
15 ноя	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Окт		0,1	0,6	
15 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 12 ноя.			1,4	
15 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 12 ноя.			3,1	
15 ноя	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Сен		0,1	0,5	
15 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 11 ноя.		-1,100	0,148	
15 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 11 ноя.		-0,660	-1,497	
15 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 11 ноя.		-2,190	-2,881	
16 ноя	6:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
16 ноя	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Сен		8,2	8,1	
16 ноя	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Окт		20,0	17,5	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,3	0,8	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		3,0	3,0	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Окт		0,4	0,8	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Окт		1,9	2,0	
16 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт			0,3	
16 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		3,6	3,9	
16 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Окт		0,1	0,1	
16 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Окт		2,1	2,0	
16 ноя	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows)	Сен			57,9	
16 ноя	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Окт		77,6	77,4	
16 ноя	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		0,4	0,2	
16 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 11 ноя.		-1,100	-1,400	
16 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 11 ноя.		-0,700	-2,100	
16 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 11 ноя.		-2,200	-6,000	
16 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 11 ноя.			-0,932	
16 ноя	:	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				14,4	
17 ноя	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		-0,2	0,6	
17 ноя	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт			0,6	
17 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 12 ноя.		395	390	
17 ноя	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 05 ноя.		3,643	3,615	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Окт		0,603	0,589	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Окт			-5,8	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Окт		0,610	0,658	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Окт			15,0	
17 ноя	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 11 ноя.			37	
17 ноя	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 11 ноя.			517,8	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис — доб. 1284
начальник отдела — d.demin@bfa.ru

Моисеев Алексей — доб. 1286
заместитель начальника отдела — a.moiseev@bfa.ru

Куриленко Кирилл — доб. 1280
ведущий аналитик — k.kurilenko@bfa.ru

Казанцев Сергей — доб. 1281
аналитик — s.kazantsev@bfa.ru

Дорофейкин Олег — доб. 1222
аналитик — o.dorofeykin@bfa.ru

Иванова Ольга — доб. 1241
аналитик — o.ivanova@bfa.ru

Настыч Мария — доб. 1154
специалист — m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна — прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088
начальник управления — a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр — прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032
старший специалист — p.tapinov@bfa.ru

Виноградов Кирилл — доб. 1144
специалист — k.vinogradov@bfa.ru

Управление торговых операций

Малев Всеволод — прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник управления — v.malev@bfa.ru

Народовый Роман — прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
начальник отдела товарных рынков — r.narodovyy@bfa.ru

Деордиев Александр — доб. 1092
трейдер — a.deordiev@bfa.ru

Пашков Алексей — доб. 1147
аналитик — a.pashkov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Анастасов Антон — доб. 1052
трейдер — a.anastasov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

Мишарев Андрей — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальник отдела — a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия — + 7 (812) 329 8167, доб. 1196
начальник отдела — a.lukyanova@bfa.ru

Ермолина Анастасия — доб. 1173
специалист — a.ermolina@bfa.ru

Широков Станислав — доб. 1053
специалист — s.shirokov@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»