



АКТУАЛЬНЫЙ СОСТАВ ДИВИДЕНДНОГО ПОТФЕЛЯ

Тикер	Эмитент	Цена	Прогноз след. див. руб.	Прогноз див.дох. %	P/E 22	EV/EBITDA 22	Консенсус прогноз целевой цены	Потенциальный доход
GMKN	ПАО «ГМК «Норникель»	23 510,00	735,00	12,6	7,59	5,29	29 019,57	26,6%
POLY	Polymetal International Plc	1 529,70	0,46	8,50	9,04	6,22	1 903,51	24,5%
LKOH	ПАО «ЛУКОЙЛ»	6 271,00	170,00	6,9	6,76	3,61	7 542,48	23,0%
PHOR	ПАО «ФосАгро»	4 595,00	55,00	11,0	8,11	5,46	4 850,21	5,5%
MTSS	ПАО «Мобильные телесистемы»	322,20	26,29	8,53	8,80	4,74	383,83	27,3%
GAZP	ПАО «Газпром»	290,02	20,00	9,81	3,93	3,71	312,26	14,6%
MGNT	ПАО «Магнит»	5 567,50	245,31	6,81	12,38	5,33	7 098,89	31,9%
UPRO	ПАО «Юнипро»	2,81	0,13	8,50	7,94	5,10	3,11	15,3%



ГМК НОРНИКЕЛЬ: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 29 019₽, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- 05 августа Норникель представил сильный отчет, оказавшийся лучше консенсус-прогноза
- Влияние подтопления рудников на выручку в I полугодии оказалось не таким сильным, благодаря реализации накопленных запасов. Значительный рост показателя в годовом сопоставлении обусловлен улучшением конъюнктуры на ключевых рынках.
- Рост цен обусловил рост EBITDA, чистой прибыли.

«Норникель» - российская компания, лидер горно-металлургической промышленности России, крупнейший в мире производитель высокосортного никеля и палладия. «Норникель» также производит кобальт, родий, серебро, золото, иридий, рутений, селен, теллур и серу.

Среди основных конкурентных преимуществ, обеспечивающих привлекательность бизнес-модели компании, наличие богатой ресурсной базы с высоким содержанием всех основных металлов в руде и низкой себестоимости производства в сравнении с конкурентами в отрасли.

В настоящее время Норильский никель активно реализует стратегию по реконфигурации производственных мощностей и оптимизации бизнес-модели для повышения капитализации компании и отдачи на вложенный капитал для акционеров.

Дивидендная политика

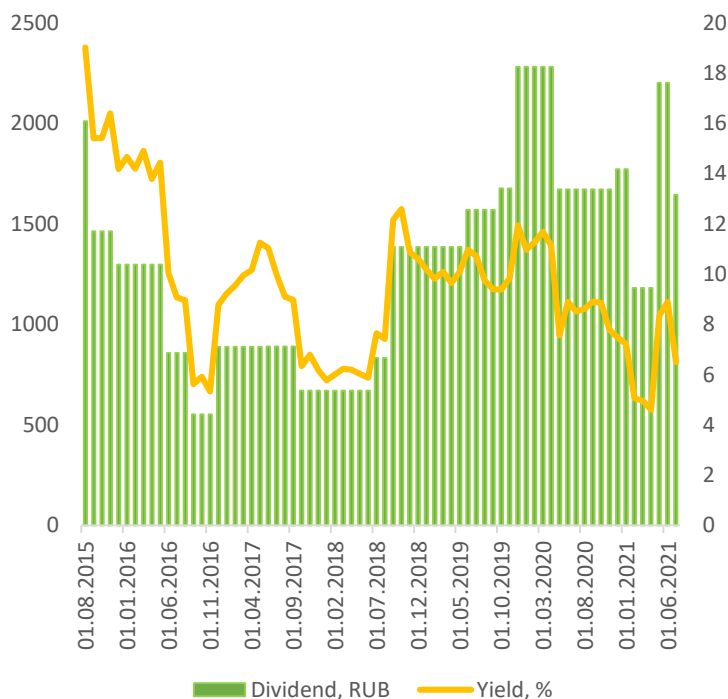
- 60% EBITDA, если соотношение Net Debt/EBITDA на конец года будет менее 1,8x
- 30% EBITDA – если соотношение Net Debt/EBITDA на конец года более 2,2x.
- Если доля EBITDA находится в диапазоне 30% и 60% расчет идет обратно пропорционально коэффициенту при уровне Net Debt/EBITDA между 1,8x и 2,2x.

Комментарии

- Компания обеспечивает двузначную дивидендную доходность
- Компания глобально выиграла от дефицита палладия 2019-2020. Он, в свою очередь, сложился из-за перехода автопроизводителей с дизельных двигателей на бензиновые, а также ужесточения экологических стандартов.

Компания	ГМК «Норникель»
Тикер MOEX	GMKN
Средняя частота выплат	не менее 2 раз в год
Валюта	RUB
Цена открытия, ₽	23 816
Net Debt/EBITDA	1,27
Средняя доходность за последние 5 лет	9,50%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	29,71%
Прогнозная див. доходность в 2021	12,6%

Динамика дивидендов ГМК Норникель



Источники: сайт Компании, Bloomberg



ПАО ПОЛИМЕТАЛ: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 1 903Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- Устойчивые производственные и финансовые результаты на существующих активах
- Рост в среднесрочной перспективе за счет проектов АГМК-2 и Нежданинское
- Создание и поддержание долгосрочного плана роста
- Поддержка высоких стандартов корпоративного управления и социальной ответственности

«Полиметалл» — один из лидеров по добыче драгоценных металлов с активами в России и Казахстане. Входит в топ 10 золотодобывающих компаний мира.

Бизнес модель компании предполагает фокус на активах с высокими содержаниями, что делает производство более рентабельным. Создавая портфель проектов, Полиметалл устанавливает оптимальные пороговые значения исходных содержаний и ориентируется в основном на добычу открытым способом. Благодаря такому подходу достигается оптимальная рентабельность инвестиций и снижаются риски.

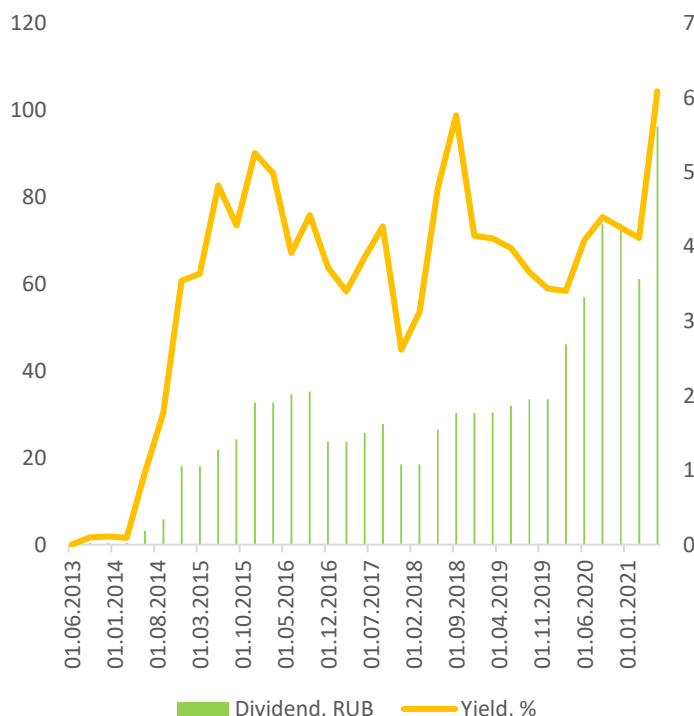
Полиметалл разрабатывает месторождения с упорными рудами с 2007 года. Технологическая экспертиза компании в экологически чистом способе переработки таких руд становится ключевым стратегическим преимуществом, позволяющим закупать сырье у третьих сторон.

Дивидендная политика

- 26 августа 2020 года компания обновила дивидендную политику. Минимальный размер финального дивиденда составит 50% от скорректированной чистой прибыли за II полугодие (при условии соблюдения соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2,5x).
- В дополнение к этому, Совет директоров оставляет за собой право увеличить итоговый дивиденд до максимальной выплаты в размере 100% от свободного денежного потока (при условии, что он будет больше 50% от скорректированной чистой прибыли).
- Формула промежуточного дивиденда останется неизменной – 50% от скорректированной чистой прибыли за I полугодие.

Компания	Polymetal International
Тикер MOEX	POLY
Средняя частота выплат	2 раза в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	1 530
Net Debt/EBITDA	1,27
Средняя доходность за последние 5 лет	4,8%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	22,71%
Прогнозная див. доходность в 2021	8,5%

Динамика дивидендов



Источники: сайт Компании, Bloomberg



ПАО ЛУКОЙЛ: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 7 542Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- ПАО Лукойл занимает одну из главных позиций на мировом рынке производства нефтепродуктов и нефтехимии
- ПАО Лукойл реализует бизнес-модель, которая создает добавленную стоимость, а также обеспечивает высокую устойчивость бизнеса Компании путем диверсификации рисков
- Одним из приоритетов компании является устойчивый рост дивидендов не менее чем на уровень рублевой инфляции

ПАО Лукойл – одна из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится около 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов. Ежедневно продукцию Компании, энергию и тепло покупают миллионы людей более чем в 100 странах мира, улучшая качество своей жизни. Более 100 тысяч человек объединяют свои усилия и таланты, чтобы обеспечить эффективное развитие компании и ее передовые позиции на рынке.

Развитие переработки и сбыта позволяет Компании снизить зависимость от высокой ценовой волатильности и укрепить конкурентные позиции путем выпуска и реализации продукции с высокой добавленной стоимостью. Сегодня Лукойл выпускает широкий ассортимент высококачественных нефтепродуктов, продукции газопереработки и нефтехимии и осуществляет реализацию оптом и в розницу в 18 странах мира. Основными конкурентными преимуществами Компании являются лидерство по эффективности переработки, выгодная география и близость к рынкам сбыта, ассортимент и высокое качество продукции, развитие премиальных каналов сбыта.

Дивидендная политика

Одна из самых стабильных российских компаний с точки зрения дивидендов. База выплат определяется в следующем порядке:

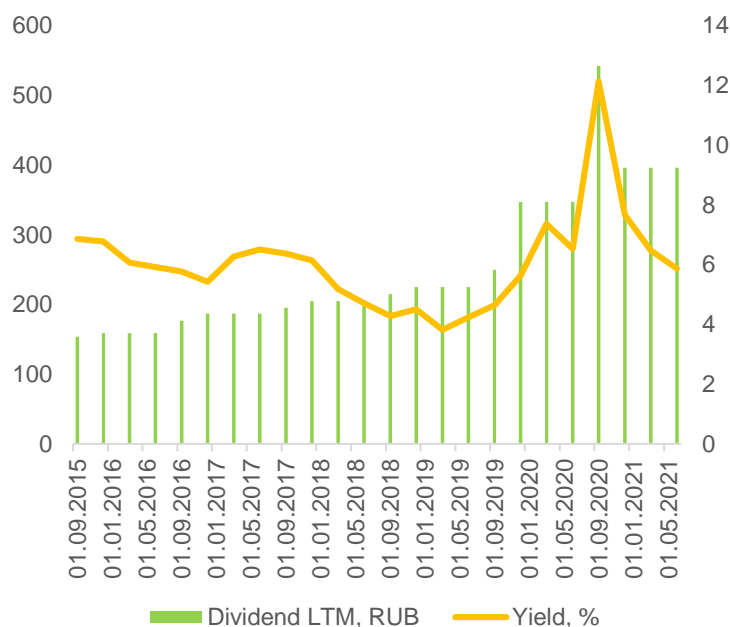
- Не менее 100% свободного денежного потока, скорректированного на уплаченные проценты, погашение обязательств по аренде и расходы на выкуп акций

Комментарии

- Программа обратного выкупа акций на сумму \$3 млрд до 2022 года
- Дивидендные выплаты растут последние 10 лет
- Спад пандемии коронавируса и соглашения ОПЕК+ дают толчок ценам на нефть, что, в свою очередь, поддержит акции Лукойла

Компания	ПАО Лукойл
Тикер MOEX	LKOH
Средняя частота выплат	2 раза в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	6 353
Net Debt/EBITDA	0,54
Средняя доходность за последние 5 лет	6,2%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	7,91%
Прогнозная див. доходность в 2021	6,9%

Динамика дивидендов ПАО Лукойл



Источники: сайт Компании, Bloomberg



ПАО ФОСАГРО: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 4 850Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- Неизменным приоритетом для компании является рынок России, куда ФосАгро поставляет больше удобрений, чем в любую другую страну мира.
- Самая низкая себестоимость удобрений
- Высокие показатели рентабельности

ФосАгро - российская вертикально интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений. Компания является крупнейшим европейским производителем фосфорных удобрений и мировым лидером в производстве высокосортного фосфатного сырья.

Группа «ФосАгро» – крупнейший поставщик всех видов удобрений на российском рынке. Компания располагает горнодобывающими и перерабатывающими предприятиями в Мурманской, Вологодской, Саратовской и Ленинградской областях, собственной логистической инфраструктурой, в том числе двумя портовыми терминалами, а также крупнейшей в стране сетью дистрибуции минеральных удобрений и кормовых фосфатов.

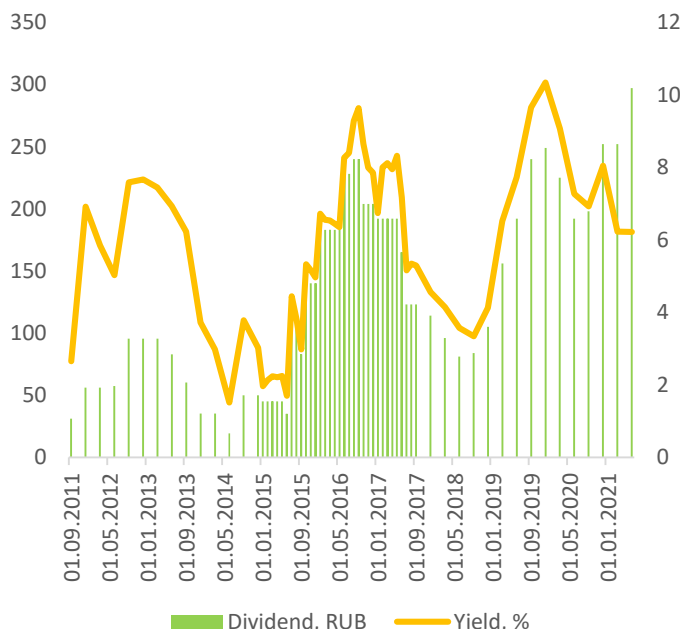
Гибкая бизнес-модель производства и продаж позволяет нам максимально удовлетворять спрос на экологичные и безопасные удобрения со стороны сельхозпроизводителей по всему миру. ФосАгро имеет собственные торговые офисы в Германии, Франции, Швейцарии, Сербии, Польше, Литве, на Кипре, а также в Бразилии, Аргентине и Сингапуре.

Дивидендная политика

- Не менее 75% свободного денежного потока в случае, если соотношение Net Debt/EBITDA находится ниже 1,0x;
- 50-75% свободного денежного потока в случае, если соотношение Net/EBITDA находится выше 1,0x;
- Не более 50% свободного денежного потока в случае, если соотношение Net/EBITDA находится выше 1,5x.

Компания	ПАО Фосагро
Тикер MOEX	PHOR
Средняя частота выплат	4 раза в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	4 634
Net Debt/EBITDA	3,01
Средняя доходность за последние 5 лет	6,1%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	20,11%
Прогнозная див. доходность в 2021	11%

Динамика дивидендов ПАО
Фосагро



Источники: сайт Компании, Bloomberg



ПАО МТС: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 383Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- **ПАО МТС** является одной из компаний – «голубых фишек» российского рынка акций и входит в число крупнейших мобильных операторов мира по размеру абонентской базы
- **ПАО МТС** демонстрирует стабильность бизнеса и уделяет существенное внимание максимизации доходности акционеров через стабильную дивидендную политику и регулярную реализацию программ обратного выкупа
- Стратегия развития МТС CLV 2.0 (Customer Lifetime Value 2.0) направлена на укрепление лидерства на российском телекоммуникационных и IT-рынках

ПАО МТС – ведущая компания в России и странах СНГ по предоставлению услуг мобильной и фиксированной связи, доступа в интернет, кабельного и спутникового ТВ-вещания, цифровых сервисов и мобильных приложений, финансовых услуг и сервисов электронной коммерции, а также конвергентных ИТ-решений в сфере системной интеграции, интернета вещей, мониторинга, обработки данных и облачных вычислений. Предоставляя инновационные услуги и решения, МТС вносит значимый вклад в экономический рост и улучшение качества жизни десятков миллионов людей в странах присутствия.

МТС активно диверсифицирует бизнес и осваивает новые направления. Компания планирует развивать клиентоцентричный подход, который повысит продолжительность нахождения клиента в экосистеме Группы МТС CLV 2.0. Эта стратегия детализирует существующие цели МТС и ориентирована на создание на базе основного телекоммуникационного бизнеса продуктовой экосистемы с бесшовным переходом между серверами. Благодаря этому МТС сможет вывести на рынок больше конвергентных решений, способствуя повышению уровня жизни и развитию цифровой экономики в России.

Дивидендная политика

Компания стабильно выплачивает высокие дивиденды. База выплат определяется в следующем порядке:

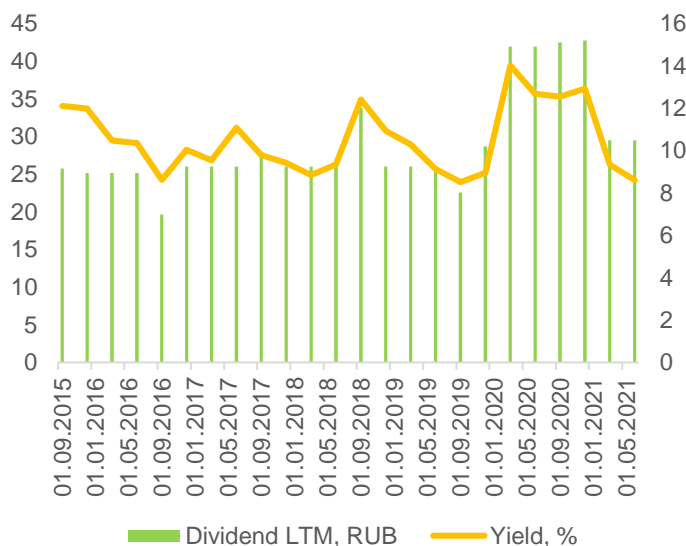
- не менее 28 рублей на акцию по в течение 2019-2022 годов

Комментарии

- Акции МТС могут выступать в качестве защитного актива
- Компания – флагман внедрения 5G на российском рынке. Тем не менее, это потребует крупных капитальных затрат.

Компания	ПАО МТС
Тикер MOEX	MTSS
Средняя частота выплат	2 раза в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	323
Net Debt/EBITDA	2,1
Средняя доходность за последние 5 лет	10,5%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	12,55%
Прогнозная див. доходность в 2021	8,5%

Динамика дивидендов ПАО МТС



Источники: сайт Компании, Bloomberg





ПАО ГАЗПРОМ: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 312Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- Цены на газ в Европе по-прежнему оказывают поддержку котировкам Газпрома
- Перспектива высоких дивидендов и завершение Северного потока – 2 могут также поддержать котировки
- Компания выплачивает 50% прибыли в качестве дивидендов и доходность может приблизиться к 10%

ПАО «Газпром» — глобальная энергетическая компания. Основные направления деятельности — геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация газа, газового конденсата и нефти, реализация газа в качестве моторного топлива, а также производство и сбыт тепло- и электроэнергии.

Стратегической целью «Газпрома» является укрепление статуса лидера среди глобальных энергетических компаний посредством диверсификации рынков сбыта, обеспечения энергетической безопасности и устойчивого развития, роста эффективности деятельности, использования научно-технического потенциала.

«Газпром» является мировым лидером по добыче природного газа. На него приходится 12% мировой и 68% российской добычи газа. В настоящее время компания активно реализует масштабные проекты по освоению газовых ресурсов полуострова Ямал, арктического шельфа, Восточной Сибири и Дальнего Востока, а также ряд проектов по разведке и добыче углеводородов за рубежом.

Дивидендная политика

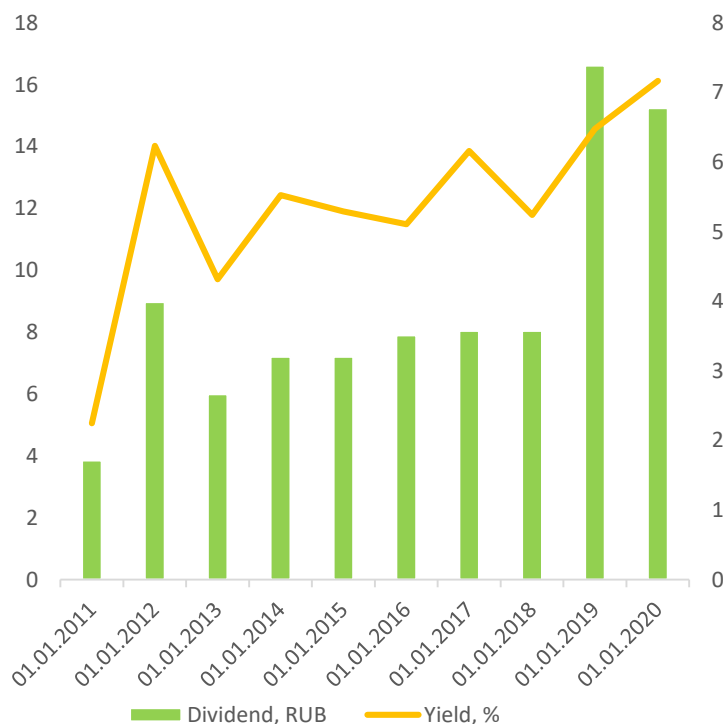
- Дивидендная политика Газпрома предусматривает выплату дивидендов в целевом размере 50% от чистой прибыли по МСФО. Прибыль может корректироваться на курсовые разницы и обесценение активов.
- Дивиденды могут уменьшаться, если отношение чистого долга к EBITDA превысит 2.5.

Комментарии

- Акции GAZP могут стать еще одним дивидендным «аристократом» на российском рынке
- Акции Газпрома вернулись к допандемийным уровням, и конъюнктура на газовом рынке позволяет надеяться на то, что рост продолжится.

Компания	ПАО Газпром
Тикер MOEX	GAZP
Средняя частота выплат	1 раз в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	292
Net Debt/EBITDA	2,25
Средняя доходность за последние 5 лет	6,9%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	9,73%
Прогнозная див. доходность в 2021	9,81%

Название диаграммы



Источники: сайт Компании, Bloomberg





ПАО Магнит: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 7 098Р, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- ПАО Магнит является одной из ведущих розничных сетей в России по торговле продуктами питания, лидером по количеству магазинов и географии их расположения
- ПАО Магнит входит в список крупнейших публичных компаний мира рейтинга Global Forbes.
- Компания сфокусирована на укреплении текущих федеральных лидирующих позиций, увеличивая долю рынка при сохранении доходности бизнеса

Наряду с продажей товаров Магнит занимается производством продуктов питания под собственными торговыми марками. Компания управляет несколькими предприятиями по выращиванию овощей, производству бакалеи и кондитерских изделий. «Магнит» владеет тепличным и грибным комплексами, которые являются одними из крупнейших в России. Логистическая инфраструктура компании включает в себя 38 распределительных центров и около 4400 автомобилей.

В основе своей работы Компания учитывает потребности местных сообществ, с которыми взаимодействует, а также потребности различных групп стейкхолдеров, на которых влияют наши решения. Магнит занимается благотворительной деятельностью и поддержкой важных инициатив, включая защиту окружающей среды. В стратегию развития компании до 2023 года входят следующие цели: поднять плотность продаж с 1м² по всей сети с повышением до 35% во многих регионах; увеличить долю рынка до 15%, сохранив EBITDA; поднять ROIC и обеспечить рентабельность инвестиций за счет критического анализа и экспертного управления проектами, включая новые открытия.

Дивидендная политика

База выплат определяется в следующем порядке:

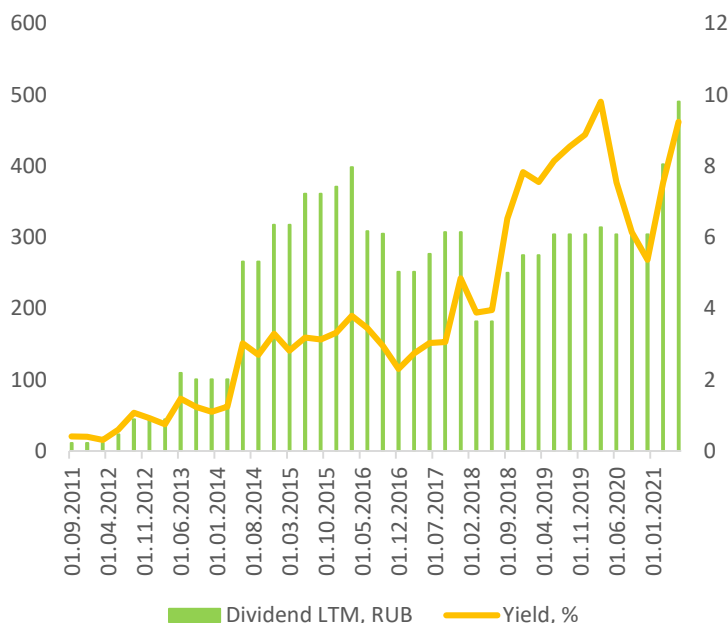
- Дивиденды выплачиваются из прибыли в соответствии с РСБУ

Комментарии

- Стратегия развития до 2025 года предполагает уровень долговой нагрузки Net Debt/EBITDA на уровне 1,5х, что позволит стабильно выплачивать дивиденды.
- Покупка «Дикси» значительно сократит разрыв с главным конкурентом – X5 Retail Group
- Магнит планирует открывать в год 1-1,5 тыс. «магазинов у дома» и 5-15 супермаркетов

Компания	ПАО Магнит
Тикер MOEX	MGNT
Средняя частота выплат	2 раза в год
Валюта	RUB
Цена открытия, Р	4 928
Net Debt/EBITDA	0,68
Средняя доходность за последние 5 лет	5,4%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	9,71%
Прогнозная див. доходность в 2021	6,8%

Динамика дивидендов ПАО "Магнит"



Источники: сайт Компании, Bloomberg



ПАО Юнипро: ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА 3.11₽, ДЕРЖАТЬ



Резюме

- ПАО Юнипро является наиболее эффективной компанией в секторе тепловой генерации электроэнергии в РФ
- ПАО Юнипро реализует модернизацию генерирующих мощностей, а также занимается строительством паргазовых мощностей и паросилового угольного энергоблока
- Компания сфокусирована на повышении эффективности и надежности работы существующего генерирующего оборудования и неукоснительного соблюдения стандартов охраны труда и промышленной безопасности.

ПАО Юнипро – российская энергетическая компания, основной вид деятельности которой заключается в производстве и продаже электрической энергии, мощности и тепловой энергии. ПАО «Юнипро» также представлено на рынках распределённой генерации и инжиниринга в РФ.

Компания управляет пятью генерирующими электростанциями, для эксплуатации которых закупает топливо, материально-технические ресурсы и строительно-монтажные и ремонтные работы. В процессе основной операционной деятельности производится генерация электрической энергии, реализуемая на оптовом рынке электроэнергии и мощности по нескольким секторам, различающимся условиями заключения сделок и сроками поставок. Выручка от сбыта электроэнергии и мощности составляет 97,6% в общем объеме. Вспомогательным видом деятельности считается производство и продажа тепла. Кроме этого, Компания реализует несколько дополнительных направлений бизнеса посредством долевого участия в коммерческих и некоммерческих организациях.

Дивидендная политика

База выплат определяется в следующем порядке:

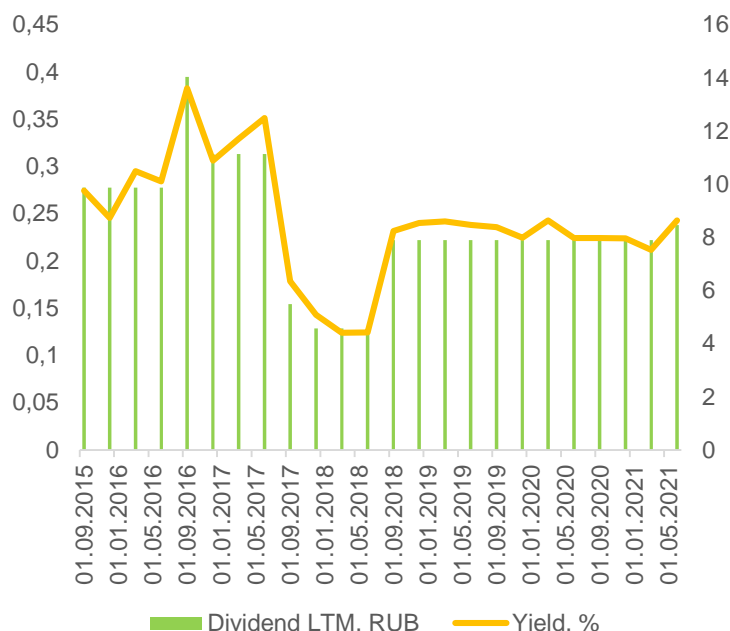
- Не менее 20 млрд рублей в течение 2020-2022 гг из свободного денежного потока

Комментарии

- Дивиденды в 2021 году могут быть снижены до с 20 до 18 млрд руб, однако доходность все равно превысит 7%
- В 2022 году планируется запуск 1 блока Сургутской ГРЭС-2 в рамках программы модернизации
- Fortum может изменить дивидендную политику после получения контроля
- Рост дивидендов за последние 3 года составил 20%

Компания	ПАО Юнипро
Тикер MOEX	UPRO
Средняя частота выплат	Не менее 2 раз в год
Валюта	RUB
Цена открытия, ₽	2.865
Net Debt/EBITDA 2020	-0,007
Средняя доходность за последние 5 лет	7%
Темпы роста дивидендов за 5 лет	-9,62%
Прогнозная див. доходность в 2021	8,5%

Динамика дивидендов ПАО Юнипро



Источники: сайт Компании, Bloomberg



НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

Адрес электронной почты: invest@rshb.ru Отдел брокерского обслуживания

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.