

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

9 августа 2010 года

Новость дня

Международные резервы России за январь–июль 2010 года возросли на 35,857 млрд долл., а в процентном отношении на 8,16% – с 439,45 млрд долл. на 1 января до 475,307 млрд долл. на 1 августа.

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: МПБ.
- ТД Копейка проводит допэмиссию на 1,57 млрд руб.
- ЦентрТелеком, ВымпелКом, ТГК–1, Седьмой Континент, Татнефть, УМПО, ЕвроХим.

Денежный рынок.....стр 6

- Слабая статистика из США «двигает» евро к 1,33х.
- На денежном рынке конъюнктура остается комфортной – ставки на МБК опускались ниже 2%.

Долговые рынкистр 7

- Внешние рынки: рынок труда в США принес новые разочарования. Инвесторы ждут «стимулирующих» решений от ФОМС.
- Российские еврооблигации демонстрируют новые ценовые рекорды: 118% – это не предел для Russia-30.
- Рублевые облигации: смешанная динамика торгов.

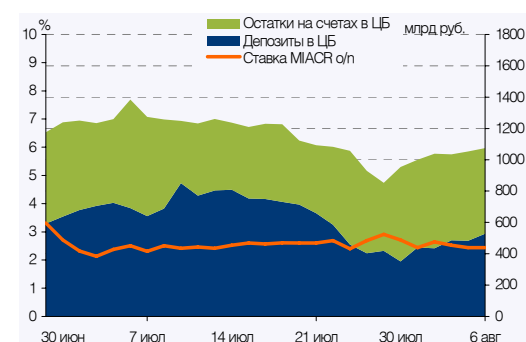
Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2.82%	-9	-102
Russia-30	4.53%	-14	-86
ОФЗ 25068	6.68%	8	-157
ОФЗ 25065	6.16%	-1	-169
Газпромнефть4	5.31%	-11	-363
РЖД-10	7.08%	-1	18
АИЖК-8	7.89%	0	-283
ВТБ - 5	7.70%	2	29
Россельхб-8	7.16%	0	-146
МосОбл-8	8.35%	-2	-243
Мгорб2	6.86%	1	-231
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	96.05%	0	454
iTRAXX XOVER S13 5Y	470.50	-1	38
CDX XO 5Y	265.00	2	44
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 403.08	-0.8%	2.4%
RTS	1 517.87	-0.4%	5.1%
S&P 500	1 121.64	-0.4%	0.6%
DAX	6 259.63	-1.2%	5.1%
NIKKEI	9 642.12	-0.1%	-8.6%
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	78.25	-2.0%	2.2%
Нефть WTI	80.70	-1.6%	1.7%
Золото	1 205.40	0.9%	9.9%
Никель LME 3 M	22 100.00	1.0%	19.3%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОновости

- По данным Банка России, объем денежной базы в узком определении на 2 августа составил 5065,6 млрд руб. против 5133,1 млрд руб. на 26 июля 2010 года.

Дефолты и реструктуризации

- 5 августа в арбитражный суд Москвы поступило еще два иска к **Межпромбанку** (МПБ) от компании «Северсталь» на общую сумму 2,2 млрд руб. Таким образом, в суде находится уже три иска к Банку от металлургической компании совокупным объемом 4,1 млрд руб. Новые претензии появились из-за дефолта МПБ по своим обязательствам в отношении «прочих депозитов». Требования «Северстали» существенные для Межпромбанка: на них приходится 22% средств, находящихся на депозитах и расчетных счетах юрлиц в Банке (по состоянию на 1 июля 2010 года). По данным газеты «Ведомости», металлургическая компания начала судебные разбирательства с Межпромбанком в связи с тем, что стороны не нашли компромисса по другой сделке: «Северсталь» заинтересована в приобретении доли в Енисейской промышленной компании (ЕПК), главный актив которой – Элегестское угольное месторождение (запасы — около 1 млрд т), а также строящаяся к нему дорога. Таким образом, суды по депозитам являются одним из элементов переговорного процесса по этому вопросу. Напомним, что стоимость ЕПК оценивается примерно в 5 млрд долл. /Коммерсантъ, Ведомости/

Купоны, оферты, размещения и погашения

- Ставка 1–6 купонов по облигациям **ООО «ВТБ–Лизинг Финанс»** серии 08 по итогам сбора заявок установлена в размере 7,05% годовых. Размещение выпуска номинальным объемом 5 млрд руб. на ММВБ состоится 10 августа. Срок обращения займа составляет 7 лет, погашение номинальной стоимости бумаг осуществляется амортизационными выплатами. По займу выставлена 1,5–годовая оферта.
- Ставка 1–82 купонов по облигациям **АРИЖК** серии 01 установлена по результатам сбора заявок потенциальных инвесторов на уровне 3% годовых. Купонный доход за первый купонный период составит 3,37 руб. на одну ценную бумагу.
- «**Банк Москвы**» исполнил обязательство по приобретению облигаций серии 01 объемом 10 млрд руб. по требованию их владельцев. В рамках оферты Эмитент приобрел 147 011 облигаций (1,47% выпуска) на сумму 147,011 млн руб. (не включая НКД).
- Ставка 19–24 купонов по облигациям **КБ «МИА» (ОАО)** серии 03 объемом 1,5 млрд руб. определена в размере 7,25% годовых. Купонный доход в расчете на одну облигацию составит 18,08 руб.
- **ОАО «Первое коллекторское бюро»** выплатило 2 купон по облигациям серии 01 объемом 1 млрд руб., а также погасило 16,6% номинальной стоимости ценных бумаг.
- Ставка 1–2 купонов по биржевым облигациям **ОАО «РТК–ЛИЗИНГ»** серии БО–01 объемом 1,5 млрд руб. по результатам book–building была установлена в размере 12% годовых. Ориентир ставки купона по облигациям в дату закрытия книги был снижен до 11,5–12,0%. При открытии книги он находился на уровне 11,5–12,5% годовых.
- Ставка 5–10 купонов по облигациям **ООО «АМЕТ–финанс»** серии 01 объемом 2 млрд руб. определена в размере 8,5% годовых. Купонный доход в расчете на одну облигацию составит 42,38 руб. Выпуск был размещен в августе 2008 года сроком на 5 лет.

- 12 августа на ММВБ состоится аукцион по размещению бескупонных краткосрочных **ОБР выпуска 14** в объеме 5 млрд. руб.

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- Доходы **ОАО «ЦентрТелеком»** за 1 полугодие 2010 года по РСБУ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 10,22% и составили 19,591 млрд руб., расходы увеличились на 8,23% до 15,722 млрд руб. Доля доходов от услуг Интернет и услуг передачи данных в структуре доходов по сравнению с аналогичным периодом 2009 года увеличилась на 2,1 п.п. до 18,2%. Показатель EBITDA Компании в отчетном периоде возрос на 7,03% до 8,905 млрд руб., а рентабельность EBITDA несколько снизилась – на 1,4 п.п. до 45,5%. Чистая прибыль ЦТК за первые 6 месяцев 2010 года увеличилась на 36,93% и составила 3,422 млрд руб. относительно аналогичного периода 2009 года. Рентабельность по чистой прибыли составила 17,47% (+3,4% к 1 полугодю 2009 года). Финансовый долг Оператора с начала года снизился на 24,6% до 7,397 млрд руб. (49,6% краткосрочная часть) на конец июня 2010 года. Соотношение Финансовый долг/EBITDA за этот же период сократилось с 0,60х в 2009 году до 0,42х по итогам 1 полугодия 2010 года. /www.centertelecom.ru/
- Компания «ВымпелКом Лтд.» объявила о завершении приобретения 100% акций **ОАО «ВымпелКом»**, в том числе представленных в форме американских депозитарных акций (АДА), у оставшихся миноритарных акционеров в результате принудительного выкупа. Напомним, 25 мая 2010 года компания начал процесс принудительного выкупа акций с целью приобретения всех оставшихся акций ОАО «ВымпелКом», в том числе американских депозитарных акций в форме АДА, по цене, составляющей 11 800 руб. за одну акцию. Цена выкупа была установлена в размере рыночной стоимости акции Оператора, определенной по состоянию на 28 февраля 2010 года независимым российским оценщиком в соответствии с российским законодательством. Оценка была дополнена стоимостным анализом, проведенным ЗАО «Делойт и Туш СНГ». /Finambonds/

ЭНЕРГЕТИКА

- Чистая прибыль **ОАО «ТГК–1»** по РСБУ во 2 квартале 2010 года составила 22,28 млн руб. (по РСБУ) против 2,8 млрд руб. в 1 квартале 2010 года. Снижение обусловлено уменьшением выручки в результате уменьшения отпуска теплоэнергии в связи с прекращением отопительного сезона. Чистая прибыль ОАО «ТГК–1» во 2 квартале 2009 года составляла 347,29 млн руб. против 1,7 млрд руб. в 1 квартале 2009 года. /Finambonds/
- Из-за аномальных погодных явлений цены на электричество на свободном рынке в Центральном регионе выросли в два раза, достигнув рекордных значений: по итогам торгов на рынке на сутки вперед (PSV) они достигли почти 2 тыс. руб. за 1 Мвт ч, на балансирующем рынке (БР) стоимость 1 МВт ч превысила 2,4 тыс. руб. Рост цен наблюдался в течение всего лета: в июне 1 МВт/ч в Центральной России в среднем стоил 850 руб., то в июле – 1,1 тыс. руб., в августе – 1,2 тыс. руб. /РБК daily/

РИТЭЙЛ

- Торговая выручка **ОАО «Седьмой Континент»** за июль 2010 года по сравнению с июлем 2009 года увеличилась на 8% до 133 млн долл. Торговая выручка гипермаркетов выросла на 20% (в долл.), прирост продаж в регионах составил 26% в долл. /www.7cont.ru/

ТД Копейка проводит допэмиссию на 1,57 млрд руб.

Внеочередное общее собрание акционеров **ОАО «ТД «КОПЕЙКА»** приняло решение увеличить уставный капитал Компании на общую сумму 134,188 млн руб. путем размещения 134,188 млн дополнительных обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая по цене 11,70 руб. за акцию на общую сумму 1,57 млрд руб. Бумаги будут размещены по закрытой подписке в пользу ЗАО «Управляющая компания УралСиб», действующего в качестве доверительного управляющего активами закрытого паевого инвестиционного фонда прямых инвестиций «Стратегический» под управлением ЗАО «УК УралСиб».

Увеличение уставного капитала ТД «Копейка» на достаточно внушительную сумму, безусловно, является положительной новостью для кредитного профиля Компании. В то же время после весьма удачного выхода на долговой рынок рублевых облигаций в конце июля 2010 года с выпуском биржевых облигаций серии БО-1 объемом 3 млрд руб. (ставка купона составила 9,5% годовых к ofercie через 2 года), потребность в рефинансировании краткосрочной части долга в размере 3,2 млрд руб. у Ритейлера, на наш взгляд, отпала. Вероятно, допэмиссия акций Сети может быть связана со сделкой по ее приобретению Х5, которая подала ходатайство в ФАС на приобретение бизнеса Дискаунтера. В СМИ также сообщалось, что окончательное предложение по цене Х5 сделает акционерам «Копейки» после завершения due diligence в августе этого года.

Текущий уровень доходности биржевых облигаций ТД «Копейка» (УТР 8,65%/662 дн.) мы считаем все еще интересным в секторе продуктовых ритейлеров, в том числе на фоне близких по дюрации бумаг Магнит-Финанс серии 02 (УТМ 7,9%/553 дн.).

Александр Полютов
polyutov_av@nomos.ru

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- **ОАО «Татнефть»** достигло договоренности с кредиторами по синдицированному пред-экспортному кредиту в размере 1,5 млрд долл. (привлеченному в 2009 году) о снижении ставок и существенном сокращении объема нефти, предоставленного по данному кредиту в качестве обеспечения. Ставки по данному кредиту были снижены до уровня LIBOR+3,10% и 4,10% по 3- и 5-летнему траншу соответственно. /Finambonds/

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- **ОАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение»** получило 231,2 млн руб. из федерального бюджета в качестве возмещения части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным в российских кредитных организациях. Подобными мерами с 2005 года государство стимулирует предприятия РФ увеличивать объемы экспортных поставок высокотехнологичной продукции. Напомним, что право возмещать затраты на уплату процентов по кредитам предоставляется организациям, экспортирующим более трех лет промышленную продукцию с высокой степенью переработки. Кроме этого, предприятия должны соответствовать ряду требований, а именно направлять кредитные средства на осуществление экспорта, своевременно исполнять кредитные договоры и вовремя перечислять обязательные платежи в федеральный бюджет и государственные внебюджетные фонды, говорится в сообщении. /Finambonds/

ХИМИЯ И ЛПК

- ОАО «Нордеа Банк» подписал с ОАО «МХК «ЕвроХим» соглашение об открытии кредитной линии с лимитом выдачи 250 млн долл. Кредитные средства предоставляются компании сроком на 5 лет. В соответствии с условиями кредитного соглашения обеспечением по кредиту выступает солидарное поручительство ОАО «Ковдорский ГОК» и ОАО «Невинномысский Азот». Предоставленные кредитные ресурсы Компания предполагает направить на общекорпоративные цели. /Finambonds/

Денежный рынок

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

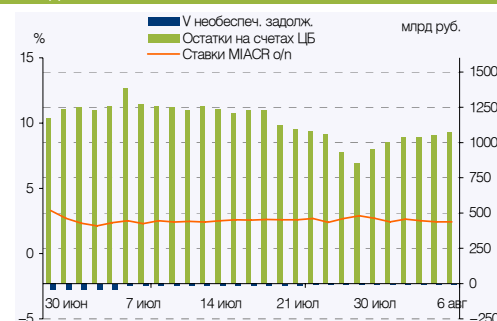
В пятницу выход слабой американской макростатистики стал драйвером для укрепления европейской валюты – котирувавшееся большую часть дня соотношение EUR/USD в районе 1,32х уверенно переместилось выше 1,33х. Удержаться на новом уровне европейской валюты не удалось, поскольку инвесторы все-таки ждут каких-либо «поддерживающих» американскую валюту мер от предстоящего заседания FOMC. Вместе с тем, евро получил «новый ориентир», к которому он настойчиво пытается продвинуться в течение сегодняшних торгов. Исходя из того, что общий фон отражает довольно благосклонное отношение к рисковым активам при отсутствии каких-либо разочарований от публикуемых сегодня макроданных по странам ЕС, евро имеет достаточно шансов вновь «взять высоту» 1,33х.

На локальном валютном рынке в пятницу не наблюдалось какой-то четкой динамики: по состоянию на 13.00 по мск времени бивалютный ориентир котируется на уровне 34,11 руб., что на 3 копейки ниже уровня предыдущего закрытия. При этом к моменту закрытия стоимость корзины возросла до 34,17 руб., причем главным образом за счет перераспределения сил в пользу евро, курс которого был повышен на 11,89 коп. до 39,3593 руб., при снижении курса доллара на 3,21 коп. – до 29,8312 руб.

События на денежном рынке развивались в рамках прежнего довольно комфортного сценария, отражающего наличие на счетах и депозитах в ЦБ более 1 трлн руб., при увеличении остатков на депозитах более чем на 45 млрд руб. – до 528,7 руб. Что касается ставок по операциям на межбанке, они оставались комфортно низкими: большую часть дня находились в диапазоне 2% – 2,25%, а к моменту закрытия опускались к 1,75%.

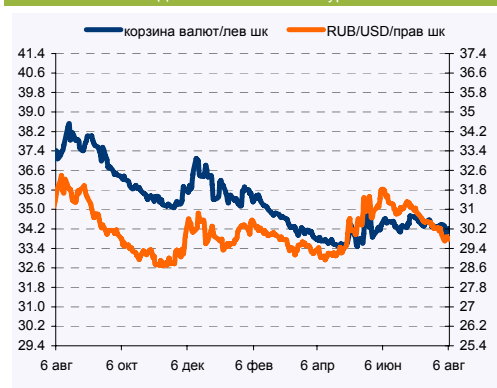
Напомним, что завтра Минфин после перерыва с середины июля планирует разместить на депозитах в банках 50 млрд руб. на срок 4 месяца под 4,45%. Ориентируясь на то, что сейчас ситуация на рынке характеризуется более низкими ставками, мы не ждем ажиотажного спроса. Кроме того, завтра же будут проходить и беззалоговый аукцион Банка России на 5 недель, и ломбардные аукционы на 1 неделю и 3 месяца, где также, похоже, активность заинтересованных в привлечении дополнительных средств не обещает быть высокой.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
9 авг	ЦБ проведет аукцион РЕПО на 3 мес.
10 авг	беззалоговый аукцион ЦБ на 5 нед. объемом 1.5 млрд руб. Минфин предложит банкам 50 млрд руб. на 4 месяца под 4.45% ЦБ проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
11 авг	возврат ЦБ ресурсов беззалоговых кредитов на 2.299 млрд руб. получение средств с аукционов ЦБР от 9 и 10 августа Аукционы ОФЗ на 25 млрд руб.
12 авг	Аукцион по ОБР14 на 5 млрд руб.

Источник: Reuters

Долговые рынки

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

Неделя для мировых фондовых площадок закончилась отрицательной динамикой ключевых индексов. Главным разочарованием оказался отчет по рынку труда США, который еще в большей степени упрочил опасения инвесторов о том, что процесс восстановления крупнейшей экономики затягивается и без каких-либо мер, способствующих «оживлению» данного процесса, не обойтись. Несмотря на то, что по сводному показателю безработицы удалось избежать прогнозируемого роста до 9,6%, фактическое значение осталось на уровне 9,5%, в разбивке по сегментам «слабым звеном» оказалась сфера услуг, где зафиксировано наиболее серьезное сокращение численности занятых, причем не только за июль, но и почти двукратное увеличение числа оставшихся без рабочих мест в июне. Проблески восстановления продемонстрировал производственный сектор, но его достижения слишком слабы для того, чтобы компенсировать проблемы остальных секторов.

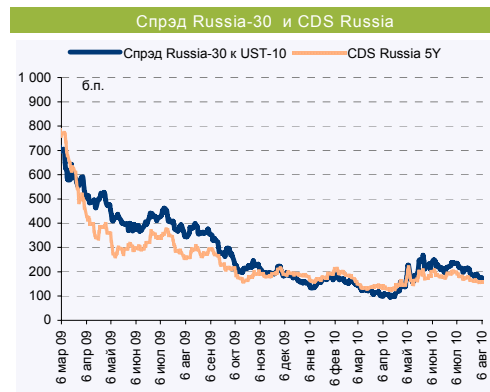
Американские фондовые индексы по итогам пятничных торгов потеряли 0,2% – 0,4%. В то же время казначейские обязательства взлетели в цене, что позволило их доходностям протестировать рекордные минимумы. Так, по 10-летним UST доходность снизилась до 2,82% годовых (–9 б.п.).

Центральным событием наступающей недели, безусловно, станет предстоящее заседание FOMC, которому придется не только озвучить в очередной раз решение по ставке (здесь рынки ориентируются на отсутствие каких-либо изменений), но и обозначить свою стратегию в части мер, направленных на стимулирование экономического роста.

Для российских еврооблигаций, несмотря на весьма напряженный внешний фон, пятница стала днем очередных ценовых рекордов. Суверенные евробонды Russia-30 начинали торги котировками на уровне 117,125% и затем двинулись «завоевывать новые высоты». До публикации американской статистики Russia-30 протестировала уровень 117,5%. После выхода макроданных суверенным бумагам наравне со всеми не удалось избежать коррекции – котировки сместились к 117,375%. Вместе с тем, опасения оказались весьма непродолжительными – появление новых покупателей позволило Russia-30 не только быстро восстановить утраченные уровни, но и продемонстрировать абсолютный ценовой рекорд – при закрытии котировки были на уровне 118% (YTM 4,52%). Складывается впечатление, что поводом для столь мощного взлета цен стала реакция инвесторов на снижение доходностей американских госбумаг, относительно которых российских госдолг выглядит недооцененным. Отметим, что суверенный спрэд сохраняется на уровне порядка 170 б.п., тогда как в «хорошие времена» он достигал 100 б.п.

Впечатляющей была динамика и еще одного суверенного выпуска Russia-28, здесь котировки взлетели по итогам дня на 3% – до 180,5% от номинала.

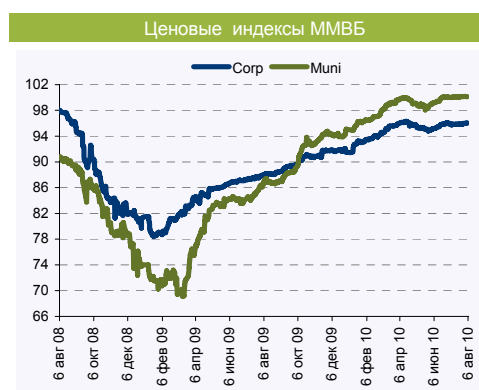
В корпоративных выпусках также преобладали покупки, способствующие росту котировок в среднем на 50 б.п. В центре спроса находились бумаги ТНК-ВР, а также выпуски ЛУКОЙЛ-19, РЖД-17, ВымпелКом-16, ВымпелКом-18, ВЭБ-20.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

Обращая внимание на сохраняющийся запас для положительной переоценки суверенного долга, мы ожидаем продолжения ценового роста в ближайшие дни. Как минимум до завтрашнего вечера, когда FOMC обозначит ключевые аспекты своей политики, вряд ли что-то будет способно изменить преобладающий тренд.

В сегменте рублевого долга в пятницу торговая активность была не особо выразительна – в большинстве случаев, а именно в ОФЗ и корпоративных выпусках, прежде характеризующихся ощутимыми ростом цен, несмотря на наличие оборотов, заметных ценовых изменений не происходило. Среди наиболее ярких переоценок пятницы обозначим снижение в пределах 30 – 50 б.п. средневзвешенных цен выпусков Алросы и СУЭКа, появившихся на торгах только в этот четверг, а также Евразхолдинга. Чуть слабее, в пределах 15 б.п., снижение котировок зафиксировано по выпускам ВБД–БО6, ВБД–БО7. На 5 б.п. ниже предыдущего закрытия сформировались цены в бумагах Норникеля и РЖД–23.

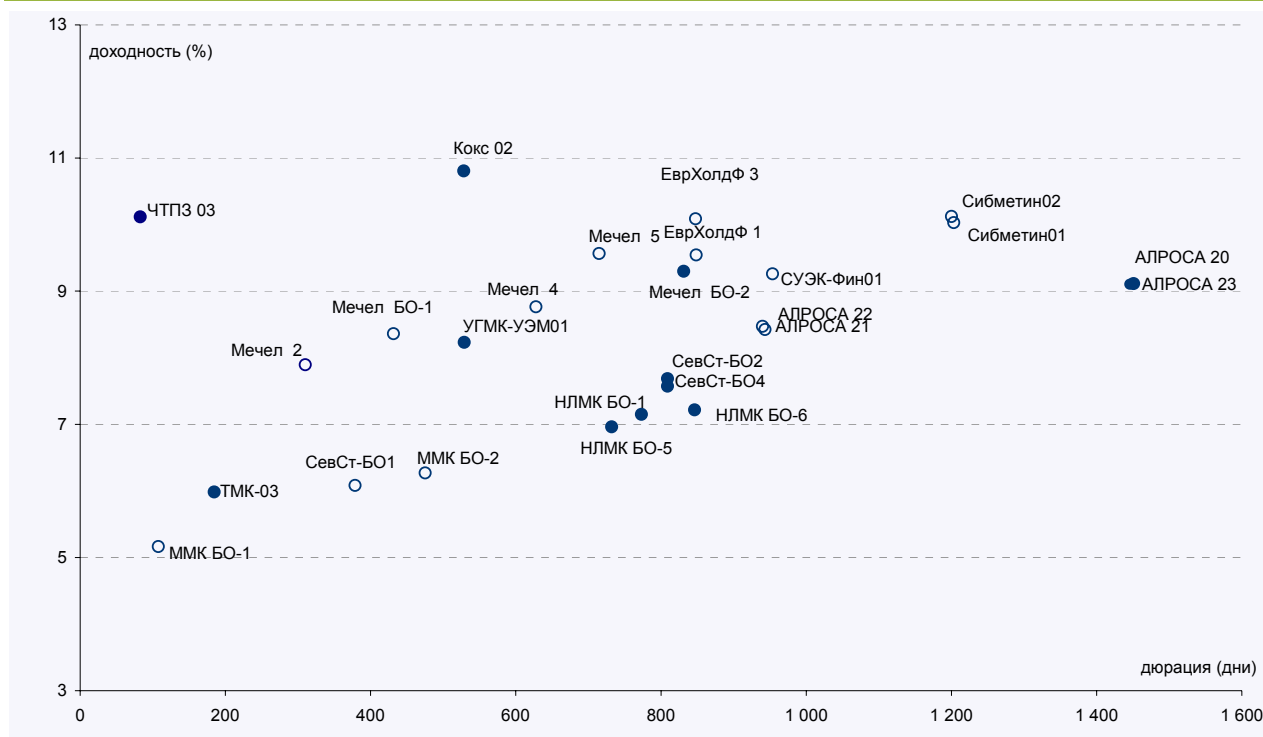
Отдельно отметим довольно неуверенный старт на вторичных торгах бумаг Росгосстраха, где котировки находятся пока ниже 100% от номинала – 99,99%. Судя по всему, возможность апсайда будет зависеть от преобладающего настроения участников, ведь доходность на уровне 10,25% к оферте в июле 2012 года вполне может найти своих покупателей.

Наступающая неделя обещает сохранить достаточно высокую «плотность» первичного предложения, которое в большей степени будет отвлекать внимание инвесторов в свою пользу, тогда как вторичному рынку, похоже, вновь придется смириться с тем, что центр ликвидности остается в выпусках, которые появились на рынке в последнее время.

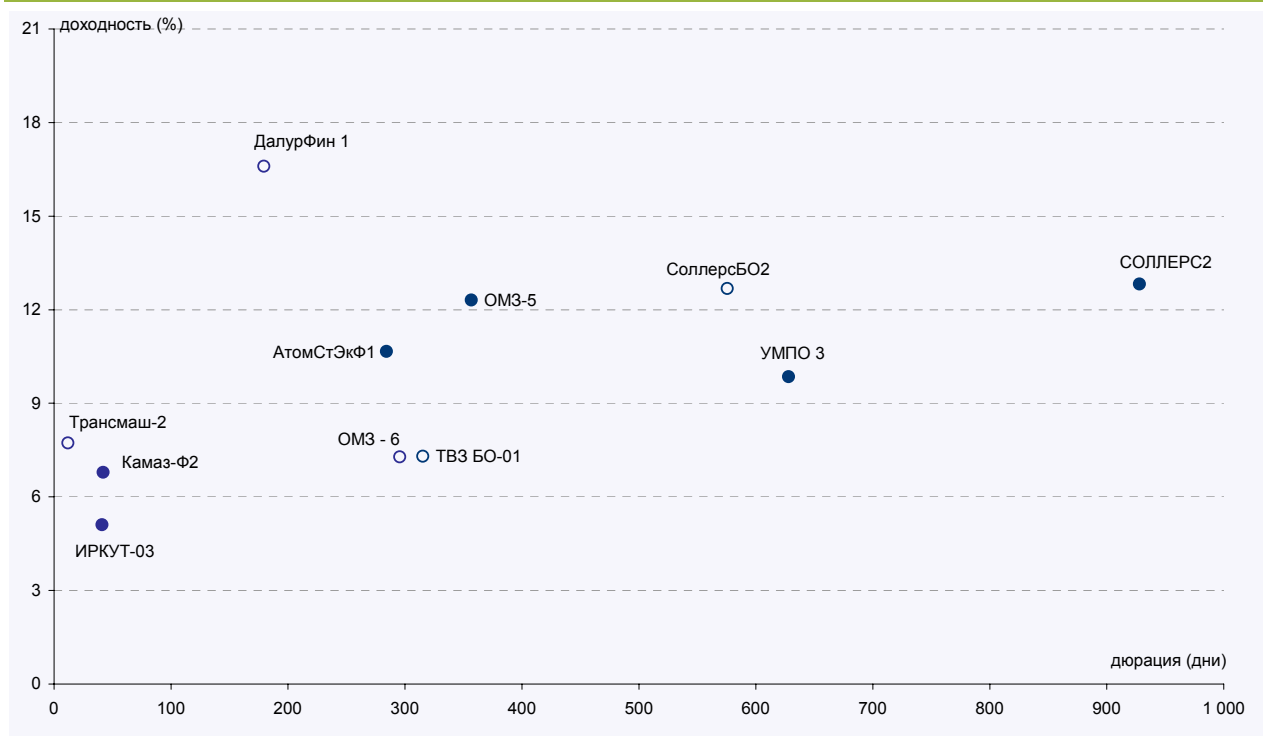
РАЗМЕЩЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

Дата	Эмитент	Объем выпуска, млн руб.
10 авг	АРИЖК	1 200
10 авг	РТК -Лизинг БО1	1 500
10 авг	ВТБ-Лизинг Финанс 08	5 000
10 авг	ТКБ 05	3 000
11 авг	ВТБ-Лизинг Финанс 09	5 000
11 авг	ОФЗ 25074	5 000
11 авг	ОФЗ 25075	20 000
12 авг	ОБР-14	5 000

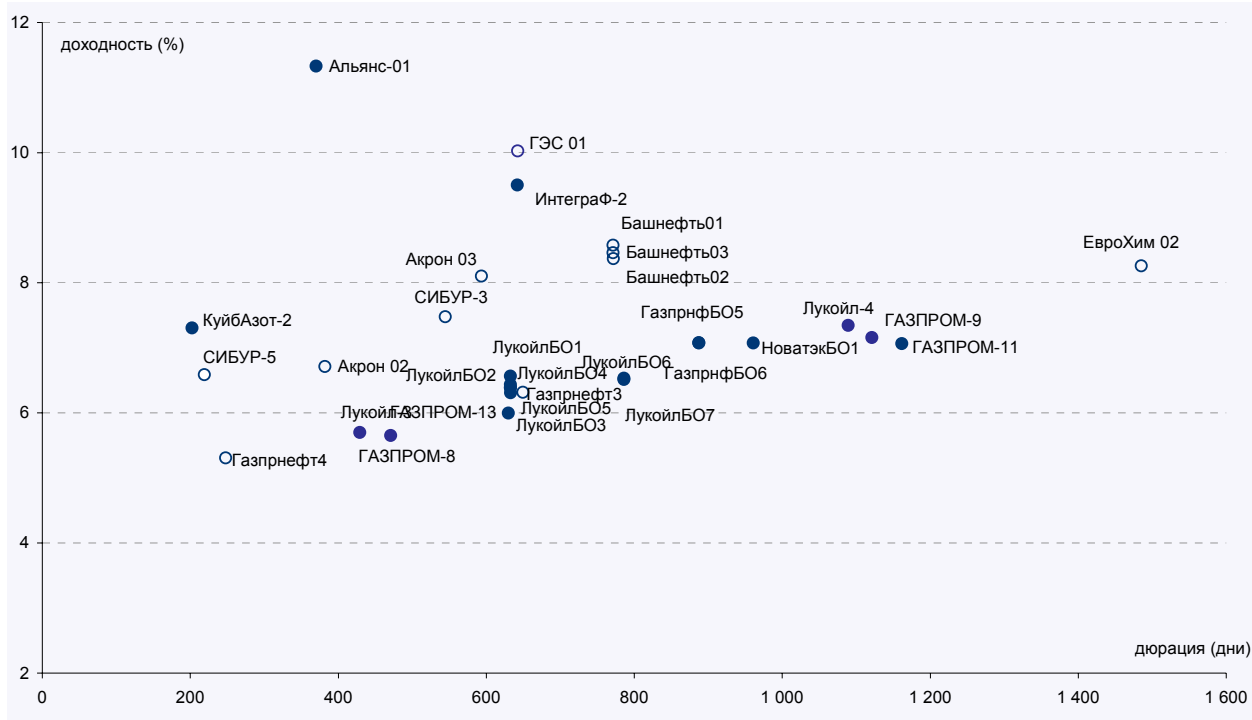
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



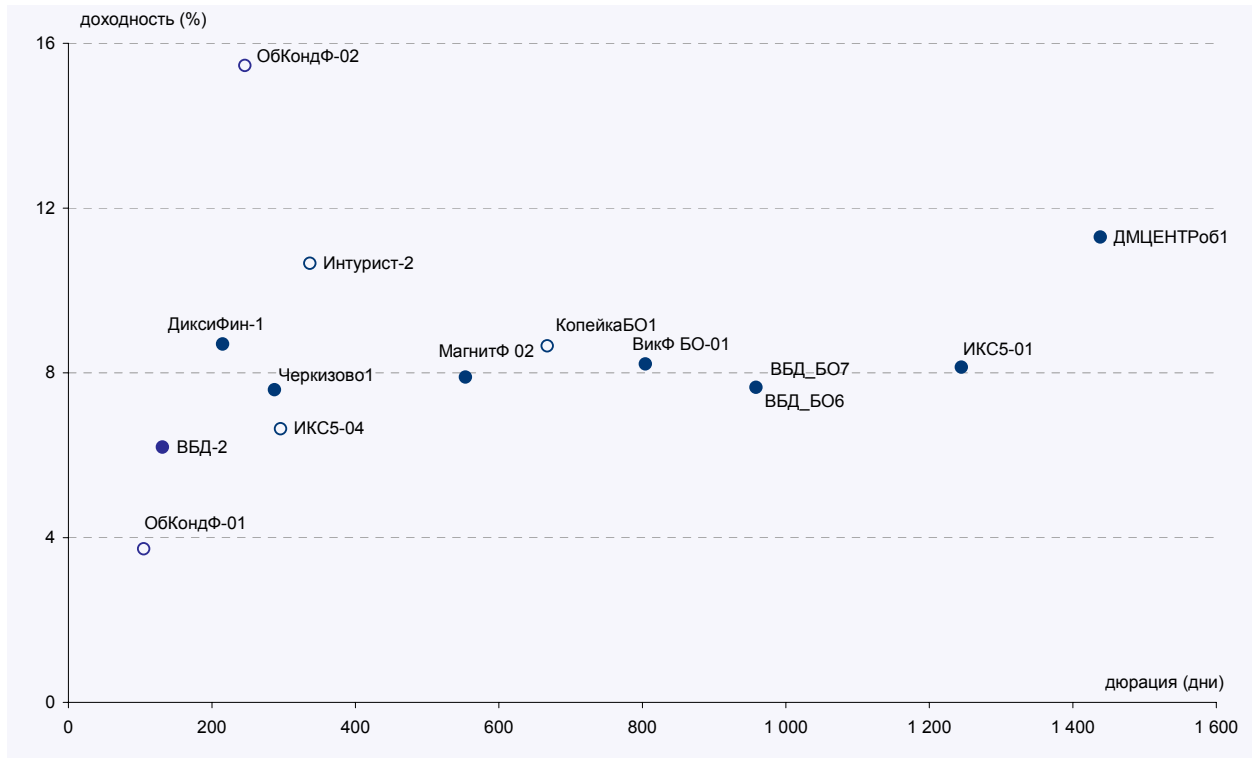
Машиностроение



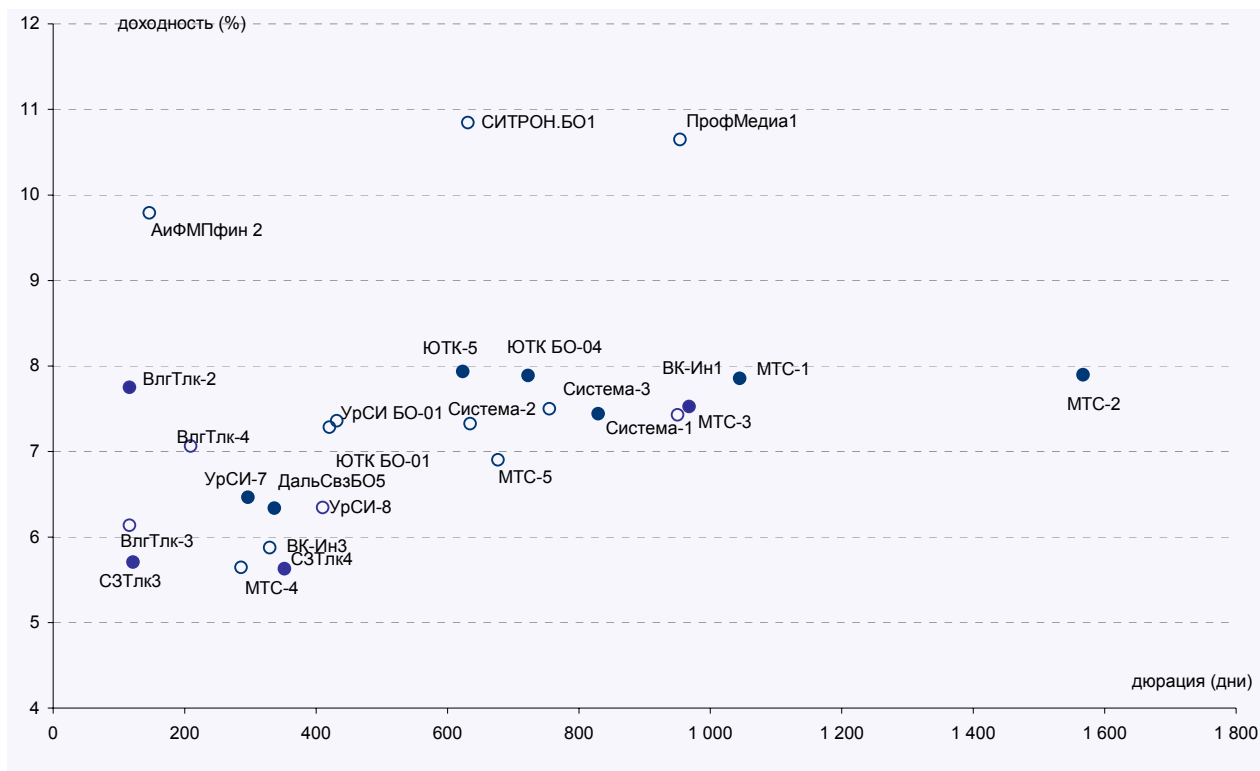
Нефтегазовый сектор, Химия



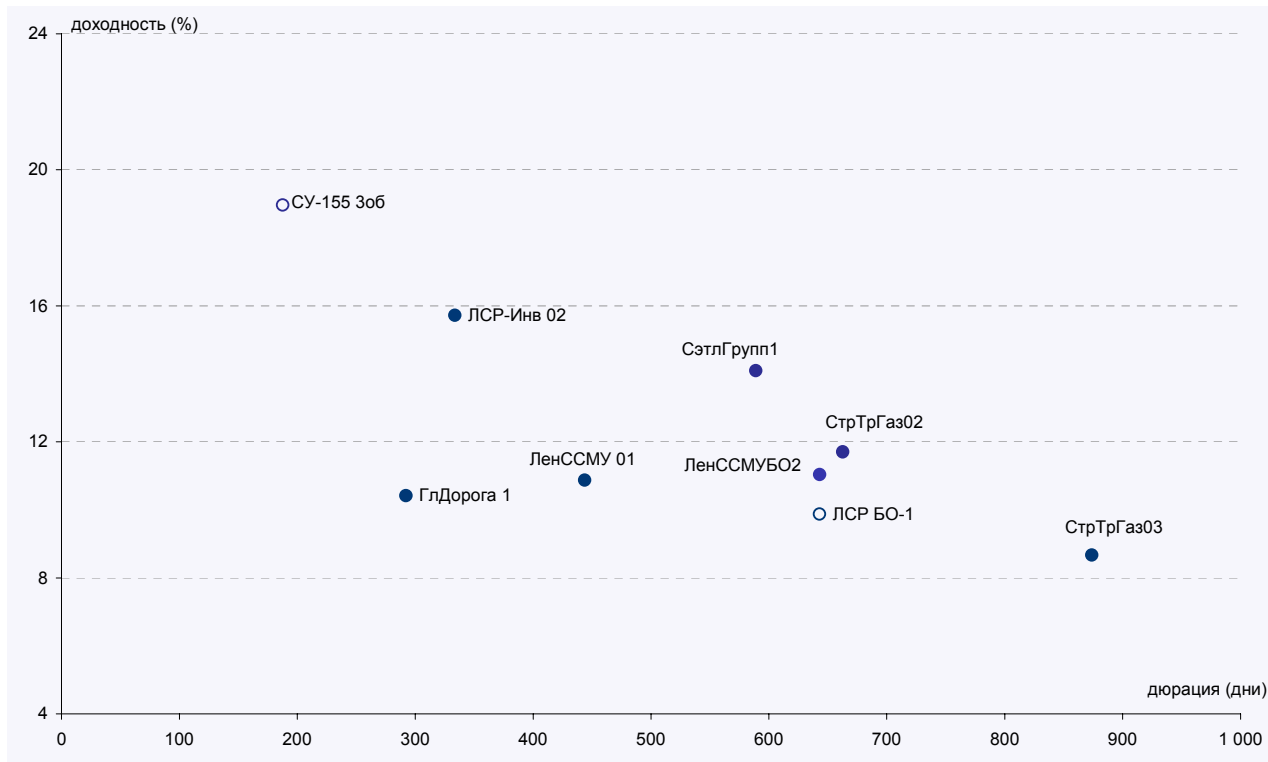
Потребсектор и АПК, Ритэйл



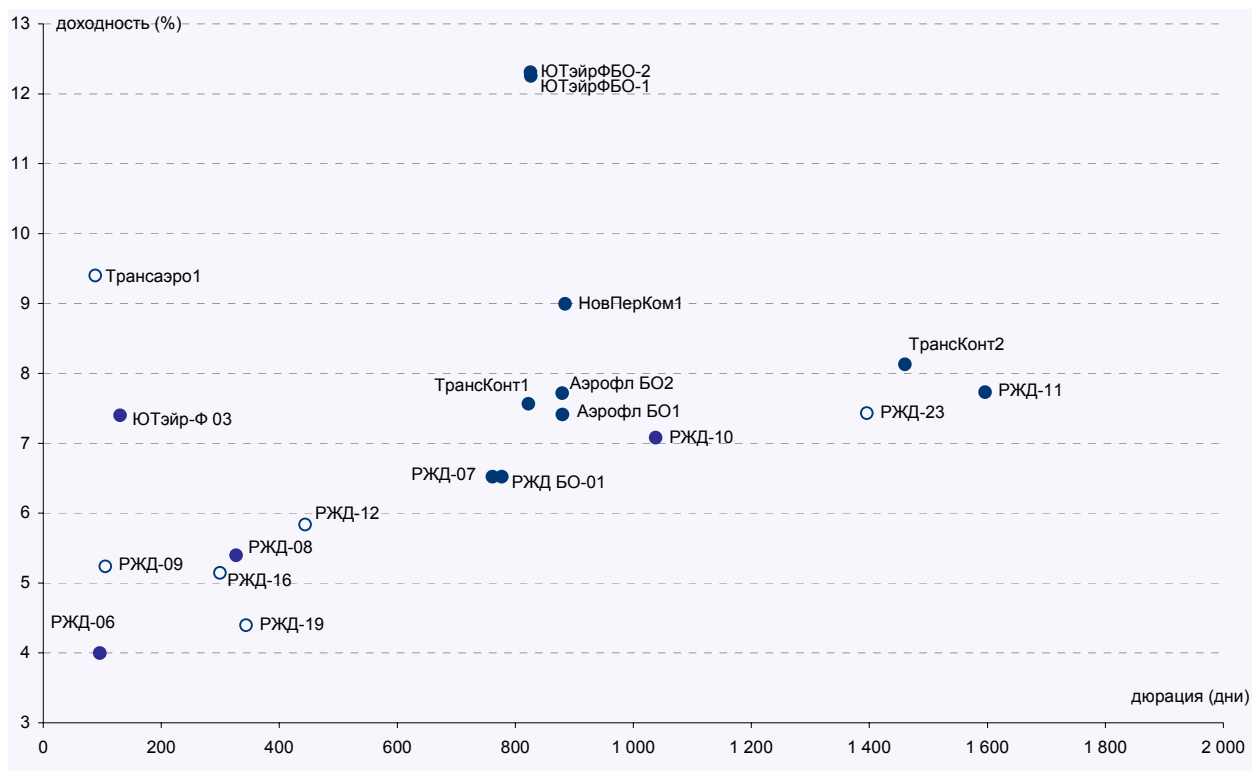
Телекоммуникации и медиа



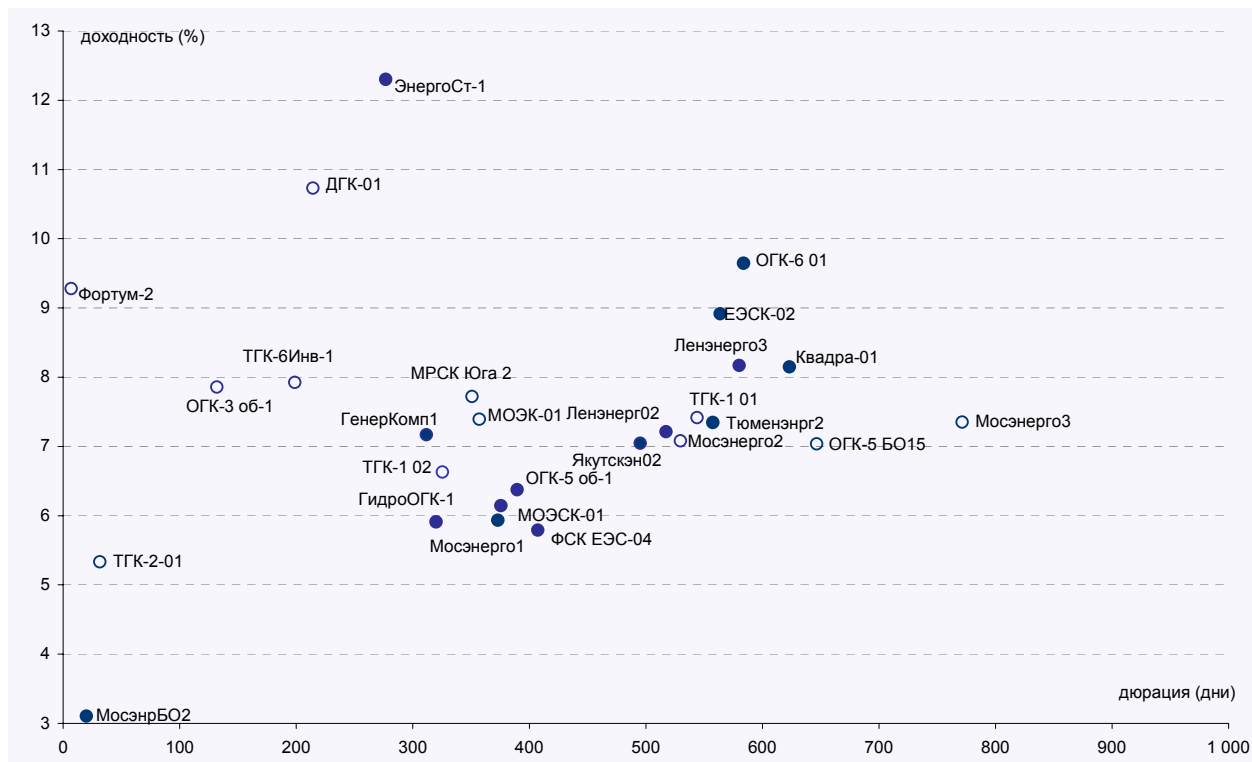
Строительство, девелопмент и стройматериалы



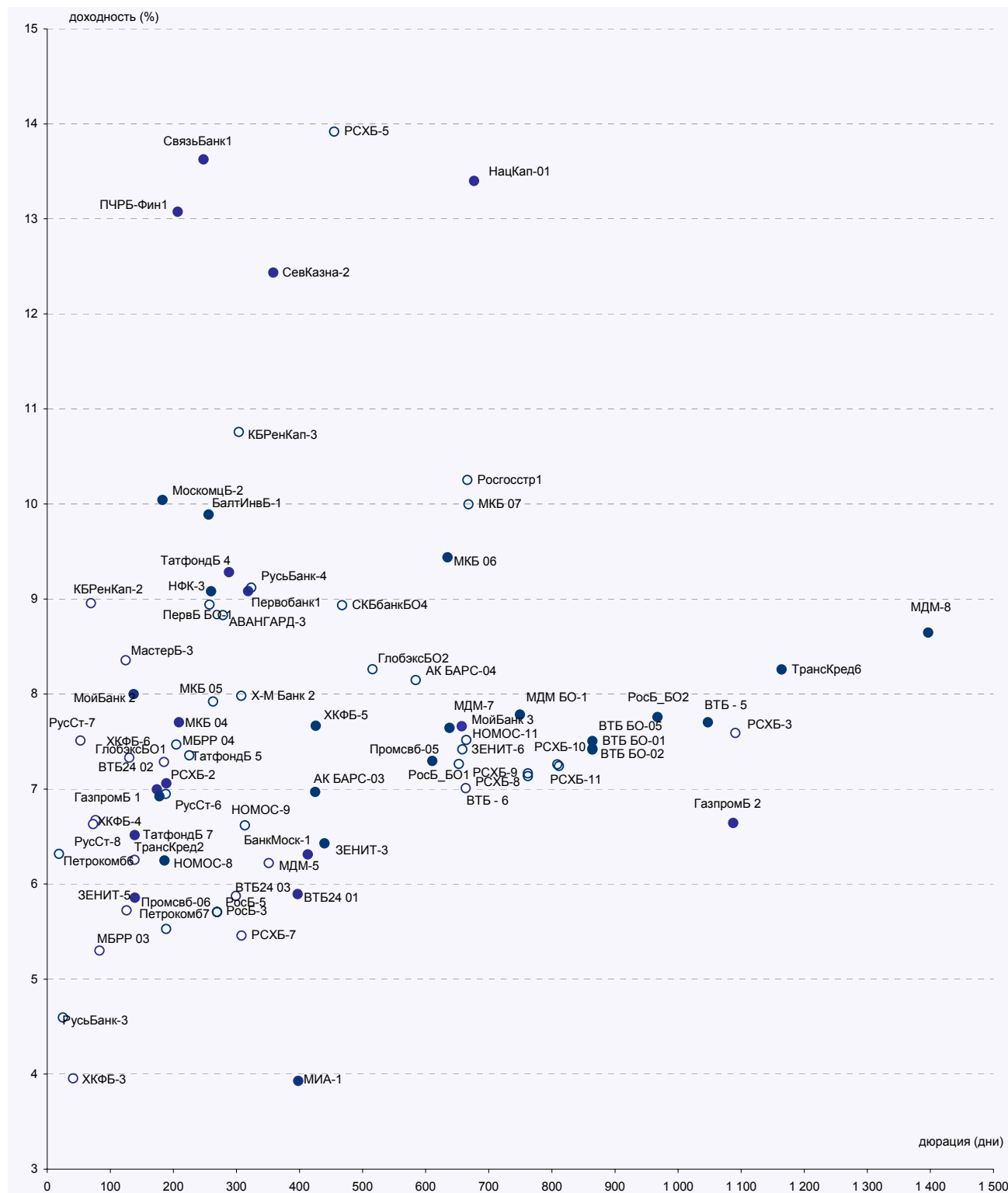
Транспорт



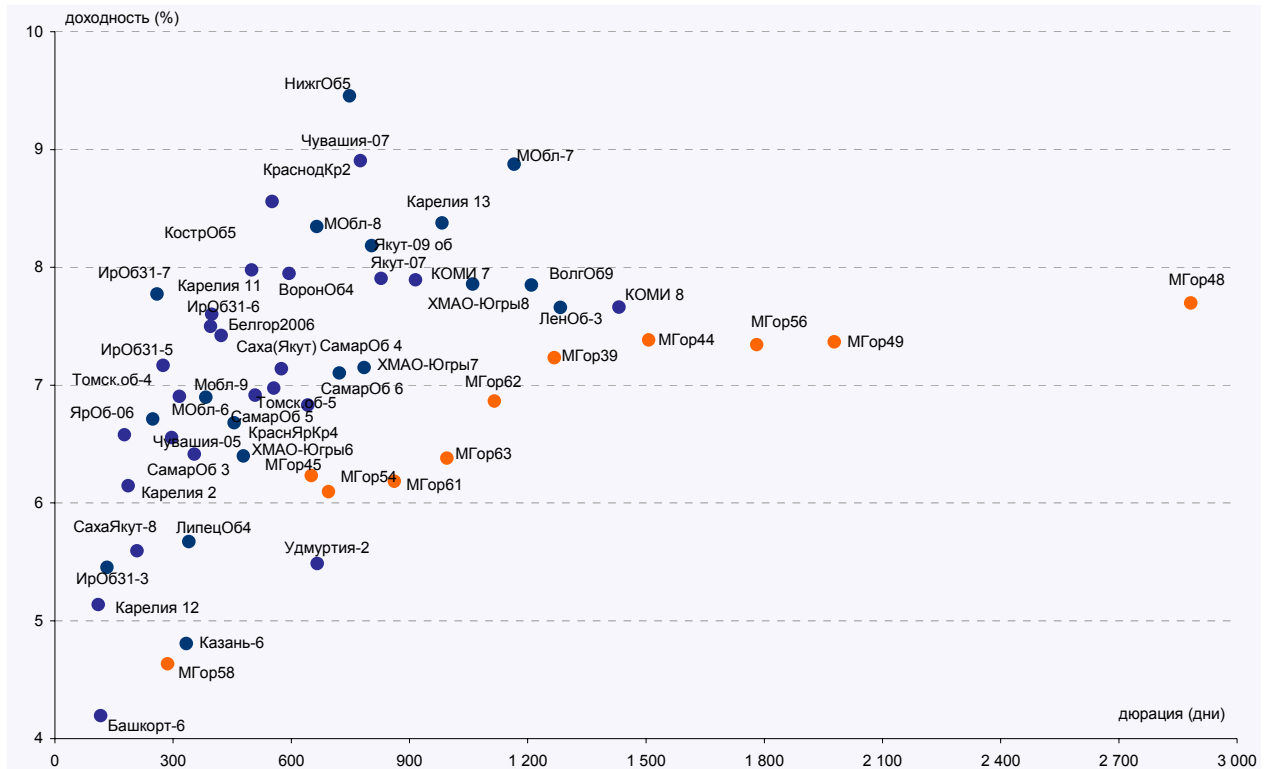
Энергетика



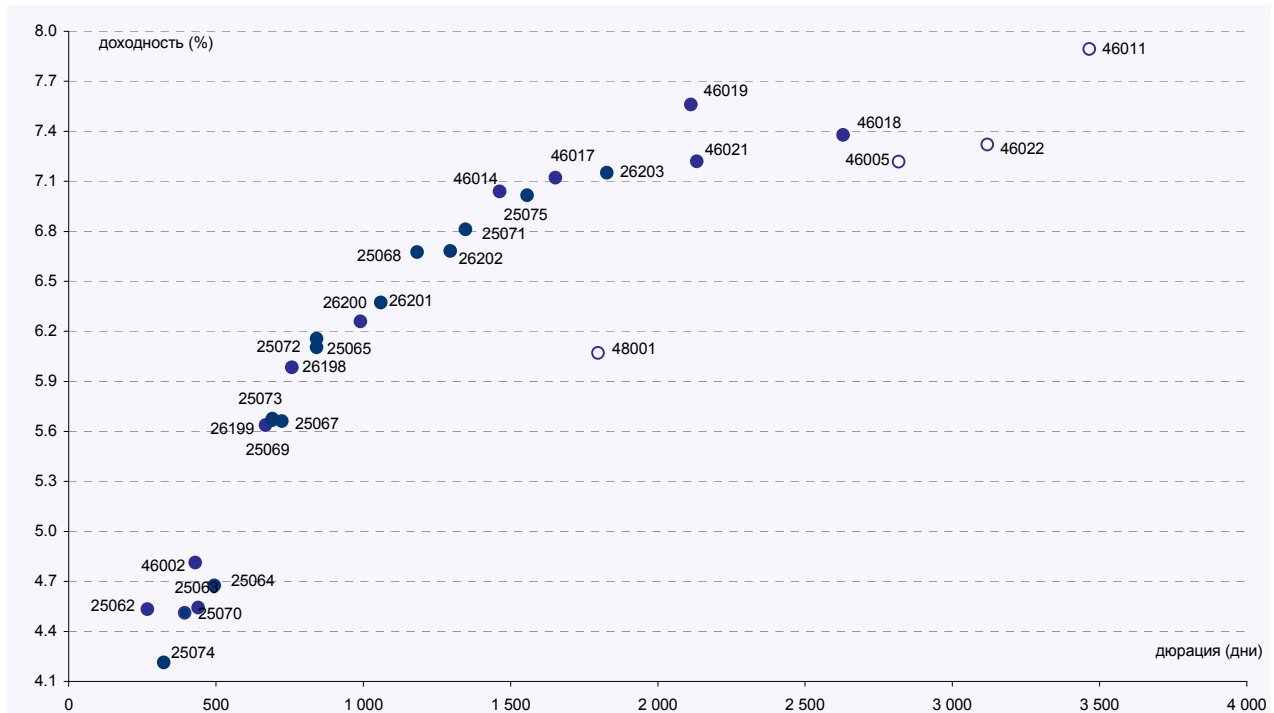
Финансовый сектор



Субъекты РФ



Облигации федерального займа



Контактная информация

НОМОС-БАНК (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов	(495) 797-32-48	ib@nomos.ru
Директор департамента	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
	Турик Анна / ext. 3575	turik_aa@nomos.ru
	Петров Алексей / ext. 4581	petrov_av@nomos.ru
Аналитика	(495) 797-32-48	research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Ильин Илья / ext. 4426	ilin_io@nomos.ru
	Полкутов Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
	Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru
Департамент операций на финансовых рынках	(495) 797-32-48	
Директор департамента	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Заместитель начальника управления дилинговых операций	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Клиентский менеджер	Марюшкин Андрей / ext. 4597	maryushkin_aa@nomos.ru
Клиентский менеджер	Матросов Кирилл / ext. 4677	matrosov_ka@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами	(495) 797-32-48	
Заместитель директора департамента	Матюшина Анна/ ext. 4121	matyushina_ai@nomos.ru
Начальник отдела поддержки клиентов	Сотникова Евгения / ext. 4132	sotnikova_ea@nomos.ru

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.