

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

12 мая 2010 года

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: ВТК, Инком–Лада, Макромир, Камская долина.
- Рейтинги и прогнозы: ВТБ, ВТБ24, ВТБ Северо–Запад.
- Вполне рыночное предложение от МРСК УРАЛА: 8,6% на 2 года
- Дивиденды от энергокомпаний.
- БИНБАНК, Банк Глобэкс, РСХБ, Банк Русский Стандарт, МДМ Банк, Газпром нефть, НГК «Итера», СЗТ, Москва.

Денежный рынок.....стр 6

- Участники валютного рынка игнорируют конъюнктуру Forex.
- Ставки на межбанке остаются в пределах 2,5–3%, ликвидность превысила 1,4 трлн руб.

Долговые рынкистр 7

- Внешние рынки находятся в зоне повышенной волатильности. Инвесторы стараются избегать избыточного оптимизма.
- Российские еврооблигации: настроения участников довольно консервативны. В РЖД ждем роста спроса. Зачем Татнефть устраивает встречи с инвесторами?
- Рублевые облигации: на происходящее участники реагируют, сокращая обороты. Напряженная конъюнктура осложняет процесс первичных размещений – первый Интурист.

Панорама рублевого сегмента.....стр 9

МАКРОновости

- По данным ЦБ, реальный эффективный курс рубля к корзине валют государств – основных торговых партнеров России в январе–апреле 2010 года вырос на 9% по отношению к декабрю 2009 года.

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.53%	-2	-31
Russia-30	5.22%	1	-17
ОФЗ 25068	7.50%	2	-76
ОФЗ 25065	6.79%	-2	-106
Газпромнефт4	6.77%	-6	-217
РЖД-10	8.68%	6	178
АИЖК-8	9.35%	36	-138
ВТБ - 5	12.30%	0	489
РоссельхБ-8	6.65%	-4	-197
МосОбл-8	9.38%	-13	-140
Мгорб2	7.98%	-2	-119

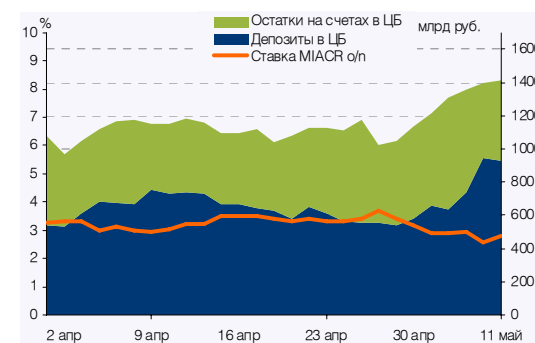
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95.23%	-9	372
iTRAXX XOVER S12 5Y	443.00	-7	11
CDX XO 5Y	224.50	1	4

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 334.15	3.5%	-2.6%
RTS	1 428.23	0.5%	-1.1%
S&P 500	1 155.79	-0.3%	3.6%
DAX	6 037.71	0.3%	1.3%
NIKKEI	10 411.10	-1.1%	-1.3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	77.32	-0.3%	1.0%
Нефть WTI	76.37	-0.6%	-3.8%
Золото	1 232.88	2.5%	12.4%
Никель LME 3 M	22 590.00	-1.8%	21.9%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

- По методологии платежного баланса, в марте положительное сальдо внешней торговли РФ уменьшилось до 14,958 млрд против 15,418 млрд долл. в феврале. Отметим, что по данным ФТС в марте 2010 года сальдо торгового баланса РФ снизилось на 0,3 млрд до 16,3 млрд долл.

Купоны, оферты, размещения и погашения

- ВАО «Интурист» приняло решение о продлении срока сбора заявок на приобретение облигаций серии 02 объемом 2 млрд руб., проходящего в рамках размещения, до 18 мая 2010 года. Привлечение денежных средств осуществляется для целей рефинансирования долга и общекорпоративных целей Эмитента.
- ОАО «Таттелеком» исполнило обязательство по приобретению облигаций серии В объемом 1,5 млрд руб. В рамках оферты Эмитент выкупил 1,302 млн облигаций (86,8% выпуска) на общую сумму 1,304 млрд руб., включая НКД в размере 1,471 млн руб.
- Ставка 5–6 купонов по облигациям ООО «НС–финанс» серии 01 установлена в размере 10% годовых.

Вполне рыночное предложение от МРСК УРАЛА: 8,6% на 2 года

Ставка 7–10–го купонов по облигациям ОАО «МРСК Урала» серии 01 определена в размере 8,6% годовых.

Доходность к погашению в мае 2012 года составит 8,78%. Последние сделки по бумагам других сетевых компаний проходили со следующими значениями: МРСК ЮГА –1 УТР 8,98% (09.2011), Тюменьэнерго–2 УТМ 8,46% (03.2012), Ленэнерго–3 УТМ 8,95% (04.2012). С новой ставкой бумаги МРСК Урала смотрятся вполне привлекательно на фоне остальных бумаг сектора. Напомним, что облигации Эмитента были выкуплены в рамках предыдущей оферты и на сегодняшний день отсутствуют на рынке. Вероятно, устанавливая рыночный купон, Компания планирует вернуть выпуск в рынок. Мы рекомендуем бумаги Эмитента к покупке, при возвращении на вторичный рынок.

Игорь Голубев
igolubev@nomos.ru

Дефолты и реструктуризации

- Арбитражный суд Чувашской Республики продлил процедуру наблюдения в отношении ОАО «Волжская Текстильная Компания» до 19 августа 2010 года. В судебном заседании представитель временного управляющего заявил ходатайство об отложении судебного заседания и продлении процедуры наблюдения в отношении должника на 4 месяца. Причиной стало то, что до настоящего времени реестр требований кредиторов должника в полном объеме не сформирован, ввиду обжалования отдельными кредиторами в апелляционной и кассационной инстанциях определений о включении требований в реестр требований кредиторов должника. Данное обстоятельство не позволяет провести первое собрание кредиторов. Кроме того, до настоящего времени не в полном объеме проведен анализ финансового состояния Компании, а также проверка наличия либо отсутствия признаков преднамеренного или фиктивного банкротства. Предварительный срок окончания всех работ в части проведения финансового анализа должника и иных мероприятий в целях определения имущественного потенциала Общества – конец июня 2010 года. /Finambonds/
- Арбитражный суд Москвы приступил к рассмотрению иска конкурсного управляющего ООО «Инком–Лада» Ольги Матвеевой о привлечении к субсидиарной ответственности основного владельца холдинга Дмитрия Козловского и бывших руководителей Компании. Помимо господина Козловского ответчиками по иску на 9,77 млрд руб. выступают аффилированные юридические и физические лица. /Коммерсантъ/

- Арбитражный суд города Санкт–Петербурга и Ленинградской области прекратил процедуру наблюдения в отношении ООО «Макромир», введенную в сентября 2009 года. Компания признана несостоятельным (банкротом), в отношении нее открыто конкурсное производство сроком на 6 месяцев. /Finambonds/
- Арбитражный суд Пермского края отказал во введении процедуры наблюдения и прекратил производство по делу по заявлению ООО «Бизнес – трейд» о признании банкротом ОАО «Камская долина». Согласно материалам дела, на дату рассмотрения обоснованности требования заявителя задолженность в сумме 3,706 млн руб. была погашена в полном объеме. Заявлений иных кредиторов о признании ОАО «Камская долина» банкротом нет. Напомним, что ООО «Камская долина – Финанс» в июне 2009 года допустило дефолт по погашению номинальной стоимости облигацией серии 03, общий объем неисполненных обязательств составил 255,808 млн руб. В рамках реструктуризации неисполненных обязательств Компания в июле 2009 года разместила облигационный заем серии 05 на 279 млн руб., в настоящее время по облигациям данного выпуска не в полном объеме (лишь на 52%) погашена задолженность по амортизационным выплатам. /Finambonds/

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной валюте ОАО Банк ВТБ и его российских дочерних банков – ЗАО Банк ВТБ24 и ОАО Банк ВТБ Северо–Запад – на уровне «BBB». Прогноз по рейтингам всех указанных банков – «Стабильный». Действия агентства отражают его мнение о высокой вероятности предоставления Банку поддержки от российского государства в случае необходимости. Такое мнение основано на мажоритарной госсобственности Банка (85,5%), его значимости для российской банковской системы (рыночная доля более 10%) и активной роли в реализации экономической политики правительства наряду с другими банками под государственным контролем. Fitch отмечает историю поддержки Банка со стороны государства, в том числе получение взноса капитала на 180 млрд руб. от государства в сентябре 2009 года, субординированного кредита на 200 млрд руб. от ВЭБа в октябре 2008 года и получения в пиковый период финансового кризиса ликвидности по разным программам рефинансирования в размере примерно до 600 млрд руб. от ЦБ РФ (большинство этих средств уже погашены).

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- По прогнозу АСВ, объем депозитов физических лиц в российских банках в 2010 году увеличится на 22–27%. Также ожидается, что динамика отзыва у банков лицензий в этом году по сравнению с прошлым не изменится: рынок покинет примерно столько же банков – до 45. /Интерфакс/
- БИНБАНК за 2009 год по МСФО получил убыток в размере 1,7 млрд руб. (94,2 млн руб. в 2008 году). Суммарный объем резервов на конец прошлого года составил 4,9 млрд руб. За 2009 год совокупные активы по консолидированной группе (БИНБАНК, Вятка–банк, Башинвестбанк) выросли с 72,5 млрд руб. до 85,3 млрд руб. (+17,6%). Совокупный кредитный портфель на конец отчетного периода составил 46 млрд руб., увеличившись с начала 2009 года на 11,8%. В первую очередь это произошло за счет роста объемов корпоративного кредитования. Во втором полугодии доля просроченной задолженности начала сокращаться: ее объем снизился на 9,4% по сравнению с 1 июля 2009 года, в результате чего доля NPL (>90 дней) в общем кредитном портфеле составила 9,56%. Капитал Банка сократился на 15% с 11,4 млрд руб. до 9,7 млрд руб. Банк сохранил коэффициент достаточности капитала на уровне 14,1%. /Finambonds/
- Банк «Глобэкс», 98,94% акций которого владеет ВЭБ, передаст свою инвестиционную дочернюю компанию «Глобэкс Капитал» компании «ВЭБ Капитал». Напомним, что в инвестиционной «дочке» ВЭБа сформированы 4 департамента: по урегулированию задолженности в сфере недвижимости, по

урегулированию долгов промышленности и сельского хозяйства, а также два департамента, которые займутся инвестиционным бизнесом. /Интерфакс/

- **Россельхозбанк** в 1 квартале 2010 года сократил чистую прибыль по РСБУ почти в 3 раза – до 371 млн руб. (1,109 млрд руб. в 1 квартале 2009 года). Банк объясняет уменьшение финансового результата увеличением уровня расходов по созданию резервов на возможные потери по ссудам. /Интерфакс/
- «Евросеть» продала **Банку «Русский Стандарт»** все свои платежные терминалы – более 2 тыс. штук. Сделка была завершена 30 апреля и ее сумма составила 20–40 млн руб. К настоящему времени 90% терминалов уже переведены на обслуживание «Русского Стандарта». Предполагается, что Банк за их счет расширит собственную сеть дистанционного обслуживания клиентов в Москве и регионах страны. В настоящее время сеть клиентского обслуживания Эмитента состоит из 1,6 тыс. банкоматных и cash-in устройств, обслуживание клиентов осуществляет более 150 структурных подразделений Банка. /Интерфакс/
- Совет директоров **МДМ Банка** рекомендовал годовому собранию акционеров 11 июня принять решение не выплачивать дивиденды по итогам работы в 2009 году. Как сообщалось ранее, Банк в 2009 году получил 849,582 млн руб. чистой прибыли. /Интерфакс/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- Консолидированная добыча нефти группы компаний **«Газпром нефть»** увеличилась в 1 квартале 2010 года на 9,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 12 157 тыс. тонн (по сравнению с бизнес-планом рост добычи составил 1,3%, или 160 тыс. тонн). Консолидированная среднесуточная добыча в 1 квартале составила более 135 тыс. тонн. /Finambonds/
- **ООО «НГК «Итера»** в 1 квартале 2010 года увеличила чистую прибыль по РСБУ в 5,7 раз по сравнению с аналогичным периодом 2009 года до 3,1 млрд руб. Прибыль от продаж за первые три месяца 2010 года выросла до 3 млрд руб., что почти на треть больше, чем в январе–марте 2009 года. Выручка от продажи газа и нефти по РСБУ увеличилась за отчетный период на 16,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 12,2 млрд руб. Рост выручки объясняется повышением Федеральной службой по тарифам цены на природный газ и увеличением объема реализации собственного газа. Компания поставила потребителям в 1–м квартале 2010 года 6 млрд куб м, из которых 3,3 млрд куб м. составил газ собственной добычи. /Прайм–ТАСС/

ЭНЕРГЕТИКА

Дивиденды от энергокомпаний.

Сегодняшние «Ведомости» приводят информацию о выплатах дивидендов энергокомпаниями по итогам 2009 года. Основные моменты статьи:

- 41 из 49 компаний уже опубликовали рекомендации по дивидендам за 2009 год. 21 предлагает не платить акционерам, 10 – начислить дивиденды лишь на привилегированные акции и только девять готовы отдать часть прибыли всем совладельцам.
- Самые высокие дивиденды планируют выплатить: **Башкирэнерго** (АФК «Система») – 1,25 млрд руб., **Иркутскэнерго** – 905,7 млн руб., **Мосэнерго** – 500 млн руб., **ТГК–1** – 168,1 млн руб.
- От выплат отказались **ФСК** и «Интер РАО» (из-за убытков), **«Холдинг МРСК»**. «РусГидро» рекомендацию не опубликовала, но собиралась «минимизировать» дивиденды. Дочерние компании КЭС Холдинга (**ТГК–5, ТГК–6, ТГК–7, ТГК–9**) также планируют не выплачивать дивиденды. /Ведомости/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- Совет директоров **ОАО «СЗТ»** принял решение включить в повестку дня годового собрания акционеров, назначенного на 19 июня 2010 года, вопрос о реорганизации Компании в форме присоединения к ОАО «Ростелеком». Согласно договору о присоединении, который будет утверждаться акционерами, коэффициенты конвертации акций СЗТ в акции Ростелеком составят: 4,102 обыкновенных и 5,220 привилегированных акций СЗТ конвертируются в 1 обыкновенную акцию Ростелекома. Кроме того, советом директоров СЗТ была утверждена одинаковая, как для обыкновенных, так и привилегированных акций, цена выкупа в размере 21,01 рубль за одну акцию.

Совет директоров СЗТ также рекомендовал годовому собранию акционеров выплатить дивиденды за 2009 год из расчета 1,228 руб. на обыкновенную акцию и 0,591 руб. на привилегированную акцию номиналом 1 руб. На выплату дивидендов по привилегированным акциям типа А предполагается направить 307,45 млн руб., по обыкновенным акциям – 521,02 млн руб. На увеличение собственного капитала Компания направит 2,65 млрд руб. Напомним, чистая прибыль СЗТ по РСБУ в 2009 году составила 3,473 млрд руб. против 3,622 млрд руб. годом ранее. /Finambonds, Прайм–ТАСС/

СУБЪЕКТЫ РФ

- Согласно проекту постановления «О прогнозе социально–экономического развития города **Москвы** до 2013 года», объем ВРП города к 2013 году выйдет на докризисный уровень. Причем, обрабатывающая промышленность, а это основная часть московского промышленного комплекса, будет расти более высокими темпами, чем промпроизводство в целом. В результате, темп роста ВРП Москвы в 2010 году составит 104,1% в сопоставимых ценах при увеличении объемов товарооборота на 3,5%, объемов инвестиций в основной капитал – на 3,0%, промышленного производства – на 4,0%. В 2013 году по сравнению с 2009 годом ВРП города вырастет на 21,1%, индекс промышленного производства – на 25%, оборот розничной торговли – на 16,8%, инвестиции в основной капитал – в 1,37 раза. /Прайм–ТАСС/

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

Денежный рынок

Во вторник пара EUR/USD на Forex оставалась под давлением продавцов, опустившись к сегодняшнему дню к отметке 1,26х. Среди инвесторов по-прежнему преобладают сомнения в достаточности анонсированного комплекса мер, призванных решить долговые проблемы стран Еврозоны. Помимо этого, определенный скепсис также вызывает способность участниц союза проводить жесткую фискальную политику, являющуюся обязательным требованием для получения необходимой финансовой поддержки, поскольку, как видно из опыта Греции, повышение налогов наряду с сокращением госрасходов создает чрезмерную социальную напряженность в обществе и наталкивается на серьезные препятствия со стороны населения.

Так или иначе, сегодня тема долговых проблем региона может отойти на второй план в связи объявлением статистики по промышленному производству и ВВП, публикуемой в полдень по московскому времени.

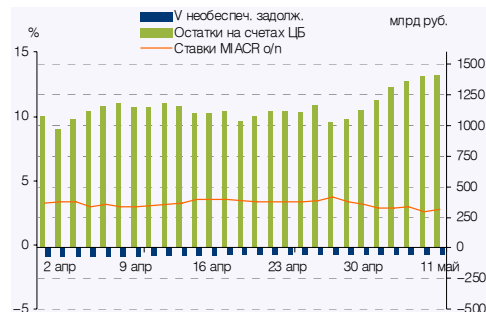
На внутреннем валютном рынке вчера курс рубля укрепился к бивалютной корзине до 33,91 руб., против 34,26 руб. на закрытии предыдущего дня. С одной стороны, российские участники отыгрывали «пропущенный» день, оказавшийся весьма позитивным для внешних рынков. С другой, укрепление доллара на Forex пока не оказывает заметного давления на стоимость нефти, котировки которой относительно устойчиво придерживаются уровень 79–80 долл. за барр. (Brent).

Отметим, что указанная тенденция остается в силе и сегодня, в результате чего с открытием курс бивалютного ориентира опускается к 33,8 руб.

Каких-либо изменений в ситуации на денежном рынке не происходит: ставки на межбанке остаются в рамках 2,5–3%, показатель ликвидности превышает 1,4 трлн руб.

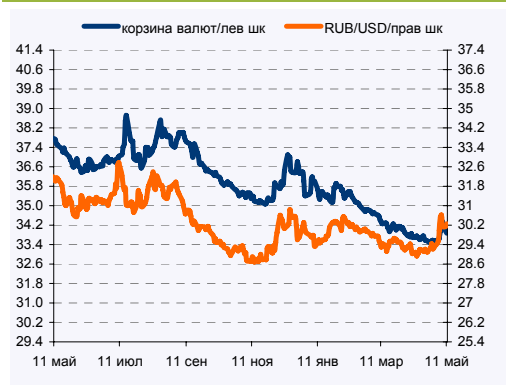
Среди интересных моментов стоит отметить непривычно высокий спрос на вчерашнем беззалоговом аукционе ЦБ, где участники привлекли 19,4 млрд из предложенных 20 млрд руб. По-видимому, сравнительно высокий интерес к ресурсам Банка России, тем более в условиях низких ставок на межбанке, обусловлен сегодняшними выплатами на 18,5 млрд руб. по обязательствам, привлеченным посредством аналогичного механизма.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
11 май	ломбардные аукционы ЦБ на сроки 7 дней, 3 мес. беззалоговый аукцион ЦБ на 5 недель объемом 20 млрд руб.
12 май	возврат ЦБ беззалоговых аукционов на 18,5 млрд руб. получение средств с аукционов ЦБ, проведенных 11 мая
13 май	депозитные аукционы ЦБ на срок 4 недели и 3 мес.

Источник: Reuters, Банк России

Долговые рынки

Для мировых торговых площадок торги вторника сложились уже не в столь радужном свете, как в первый рабочий день недели. Рынки находятся в зоне повышенной волатильности, поддаваясь влиянию сиюминутных настроений и эмоций. Европейский фондовый сегмент вновь оказался в эпицентре коррекции, обусловленной довольно консервативной позицией участников рынка относительно того, что финансовые проблемы Греции&Co будут разрешены оперативно. Настроение инвесторов на американских площадках при открытии торгов также было весьма мрачным: по ключевым индексам снижение наблюдалось на уровне более 1%, вместе с тем, часть отрицательной динамики удалось компенсировать, и по итогам дня снижение ограничилось 0,34% по S&P500 и DOW JONES, а NASDAQ продемонстрировал даже +0,03%.

В казначейских обязательствах в течение дня амплитуда колебаний доходности составляла порядка 10 б.п. Например, по 10-летним спрос, обусловленный мрачными настроениями на остальных фондовых рынках, подвинул доходность к 3,46% годовых, однако позже, когда свою лепту внесли американские инвесторы, пожелавшие зафиксироваться на столь привлекательных уровнях, доходность выросла до 3,56% годовых. К концу торгов доходность UST-10 была на уровне 3,53% годовых.

Сегодняшний день вновь довольно беден на макроданные из США, способные серьезно влиять на общерыночный настрой: из того, что будет опубликовано, отметим торговый баланс за март и размеры бюджетного дефицита за апрель.

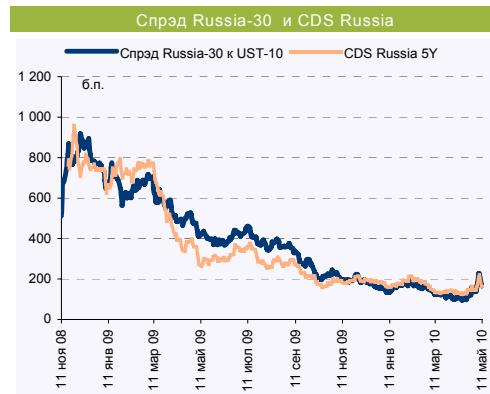
Во вторник в сегменте российских еврооблигаций также было меньше оптимистимизма, чем в понедельник, на фоне появившейся новой волны опасений, что обещанной для поддержки стран ЕС помощи может оказаться недостаточно.

Суверенные Russia-30 начинали торги котировками в районе 112,75%, то есть на 100 б.п. ниже последних сделок понедельника. Довольно ярким был резонанс в котировках Russia-30 на динамику цен на нефть в течение дня: при пиковых уровнях котировок «черного золота» покупки в российских суверенных евробондах активизировались, двигая цены Russia-30 к 114%. В выпусках Russia-15 и Russia-20 по итогам дня также сформировалась положительная переоценка, компенсировавшая открытие с «гэпом» вниз. В частности, Russia-15 в течение дня подорожала с 96,75% до 97,5%, а Russia-20 – с 96,5% до 97,5%.

Корпоративные еврооблигации, особенно «blue chips», при открытии торгов котировались также на 0,5% – 1% ниже уровней последних сделок понедельника, однако в течение дня восстановились от эффекта отрицательной переоценки начала дня. В центре торговой активности были выпуски Газпрома, РЖД, Банка Москвы, РСХБ, Транснефти.

В диссонансе с рынком находились евробонды Распадской, поскольку преобладающей реакцией инвесторов на неопределенность размеров потерь от произошедшей аварии стали продажи, по итогам которых

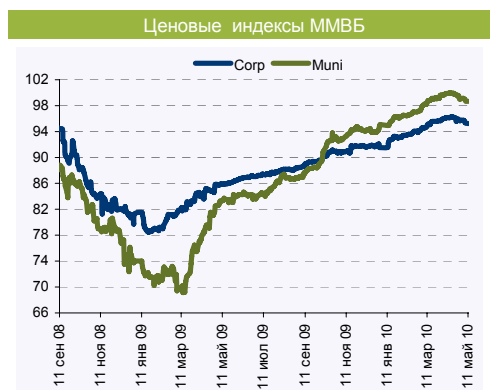
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

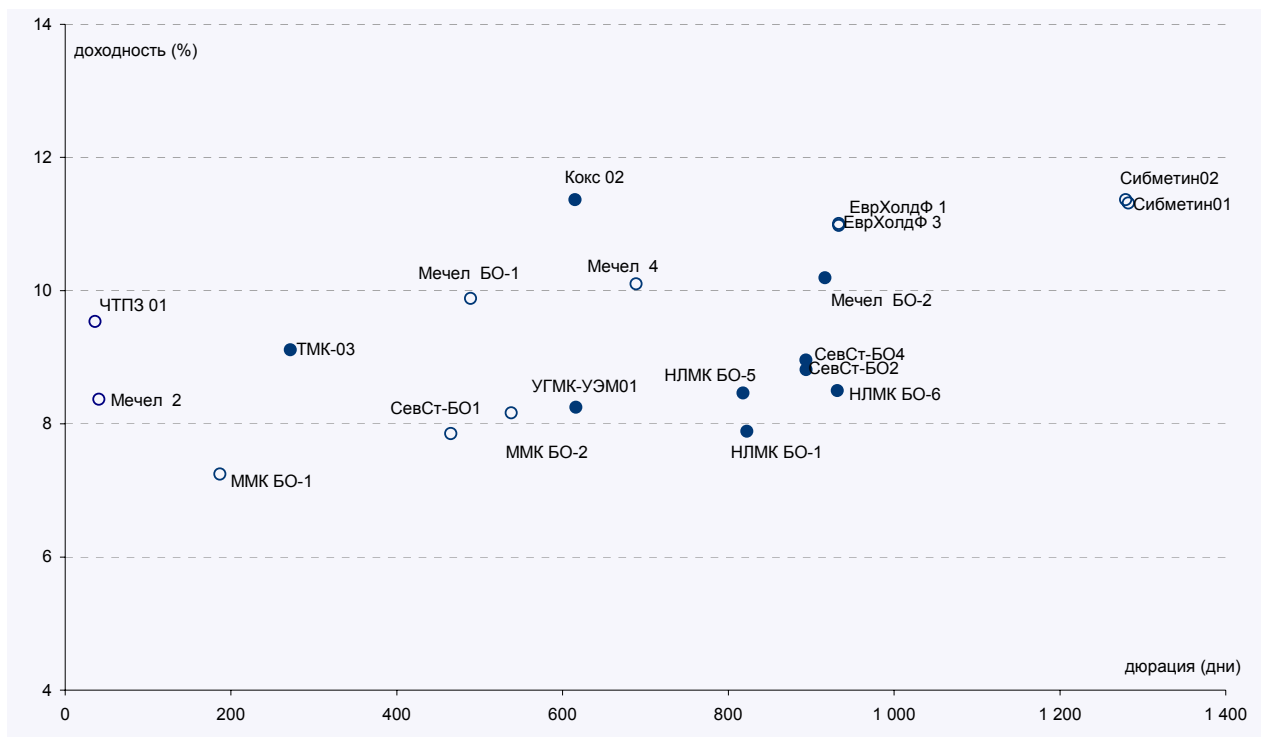
выпуск, котировавшийся накануне на уровне 102%, подешевел до 98,5%.

Среди наиболее интересных новостей, способных оказать влияние на ход сегодняшних торгов, отметим изменение торгового регистра у бумаг РЖД-17, которые теперь становятся доступны для покупок и со стороны американских инвесторов, что, как мы ожидаем, обещает приток дополнительного спроса. Кроме того, сегодня Татнефть начинает серию встреч с инвесторами в Европе и США, хотя каких-либо планов о новых сделках не анонсировалось. В свете этого мы не исключаем, что при восстановлении прежней комфортной для размещения конъюнктуры компания решит озвучить свое новое предложение.

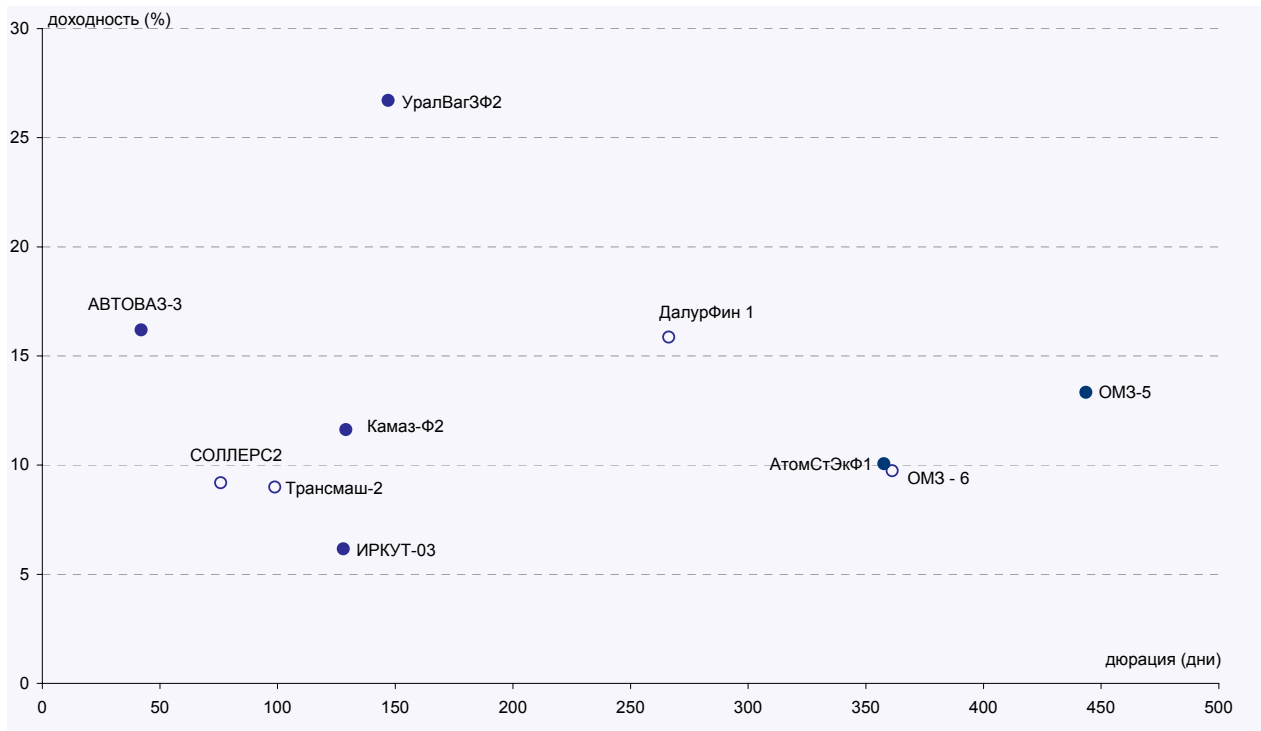
В рублевом сегменте вчера инвесторы, похоже, выбрали наиболее простой способ защиты от нестабильности на внешних рынках – ограничение какой-либо активности, подтверждением чего можно назвать заметно сжавшиеся масштабы проходящих оборотов. Спектр бумаг, затронутых сделками, ограничивается наиболее ликвидными выпусками первого-второго эшелонов, при этом единого тренда котировок нет.

Отметим, что при текущей довольно напряженной конъюнктуре осложняется процесс по выходу отдельных эмитентов на первичный рынок. Например, ВАО Интурист анонсировало пролонгацию срока сбора заявок на участие в размещении нового выпуска объемом 2 млрд руб. до 18 мая (ранее планировалось закрыть книгу 13 мая). Судя по всему, предложенный организаторами ориентир по купону 13% – 14% годовых на 2 года до оферты воспринимается участниками рынка без особого энтузиазма. Вполне возможно, что именно ухудшение рыночных условий является причиной временного затишья на первичке, несмотря на то, что «наготове» довольно серьезный «навес» первичного предложения.

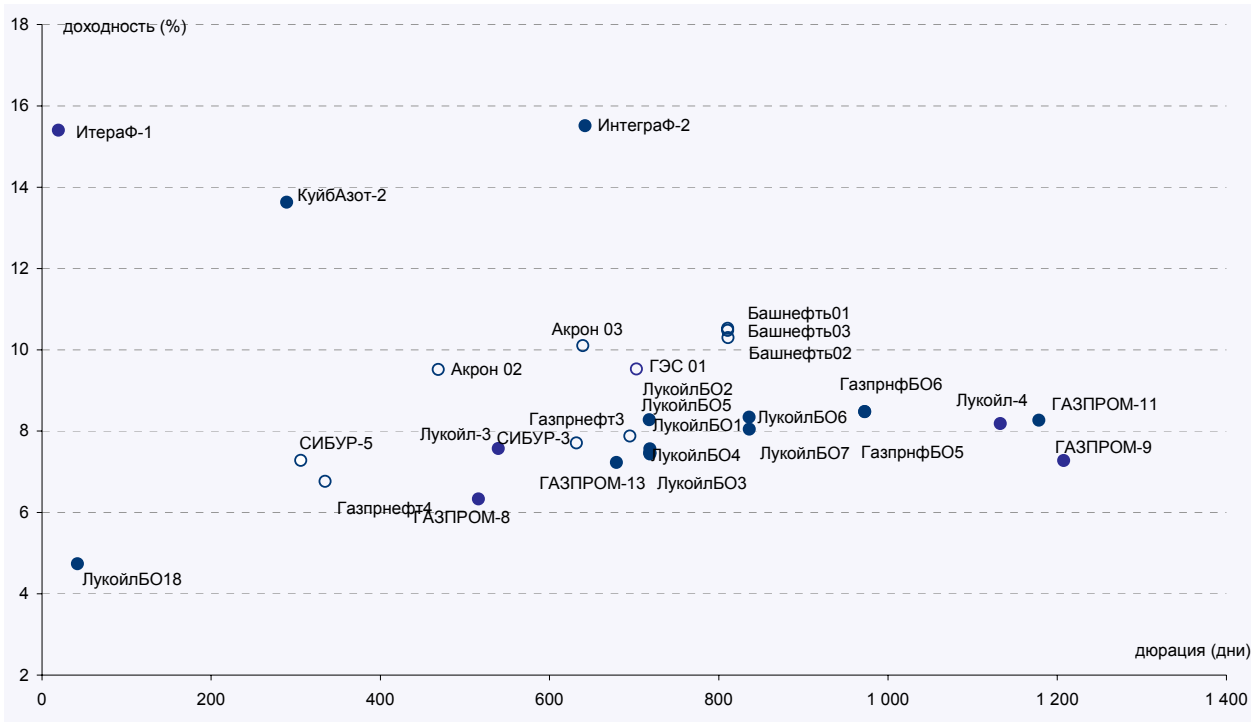
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



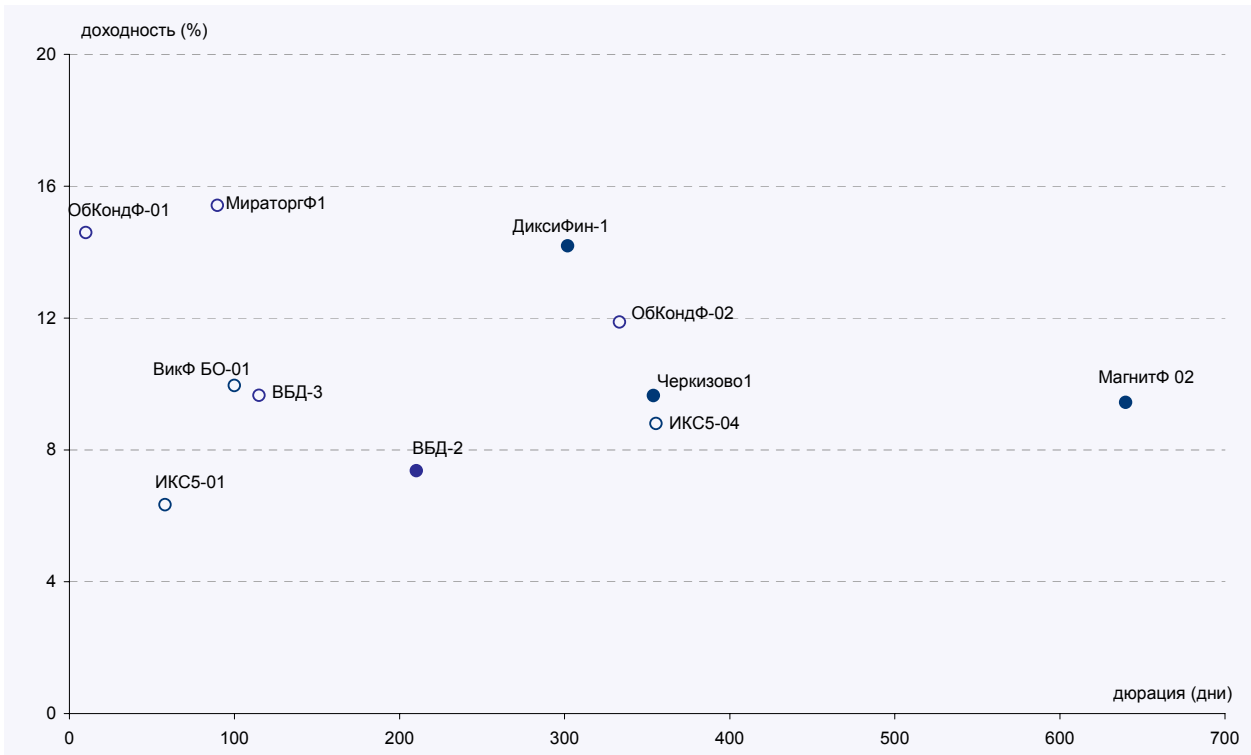
Машиностроение



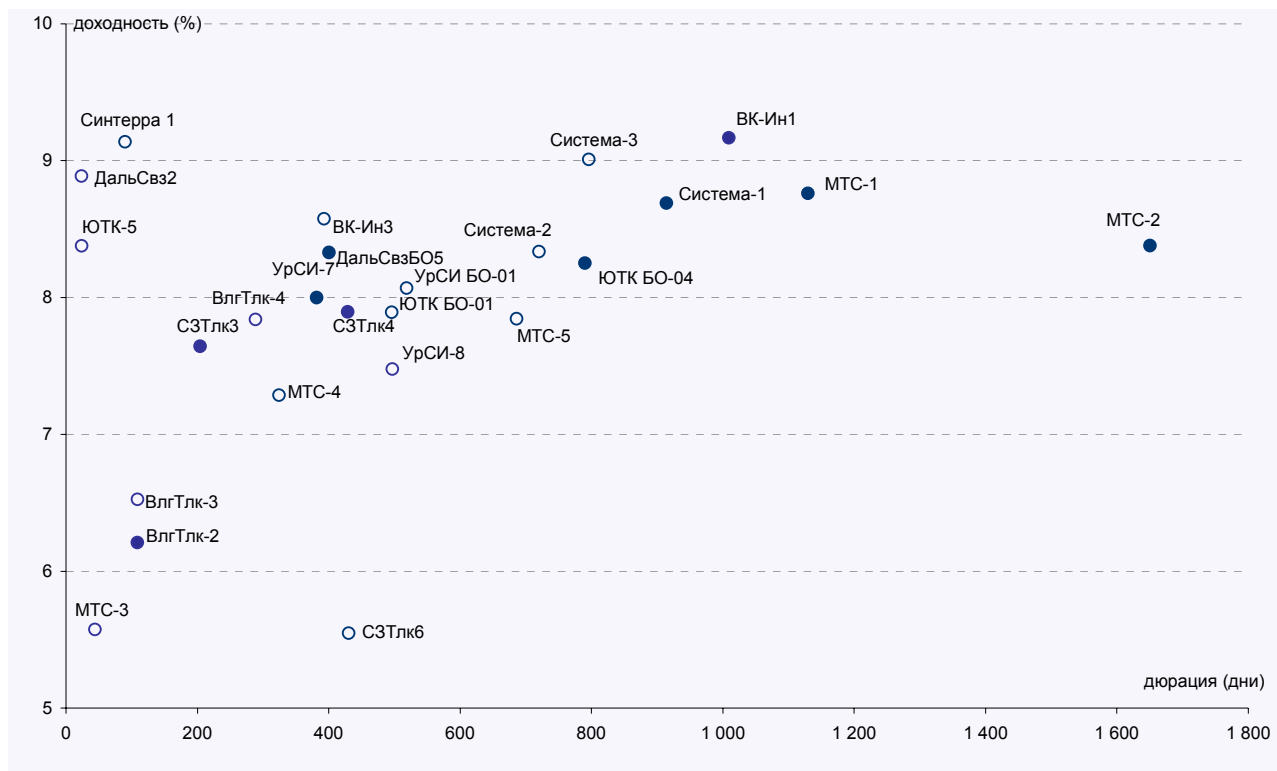
Нефтегазовый сектор, Химия



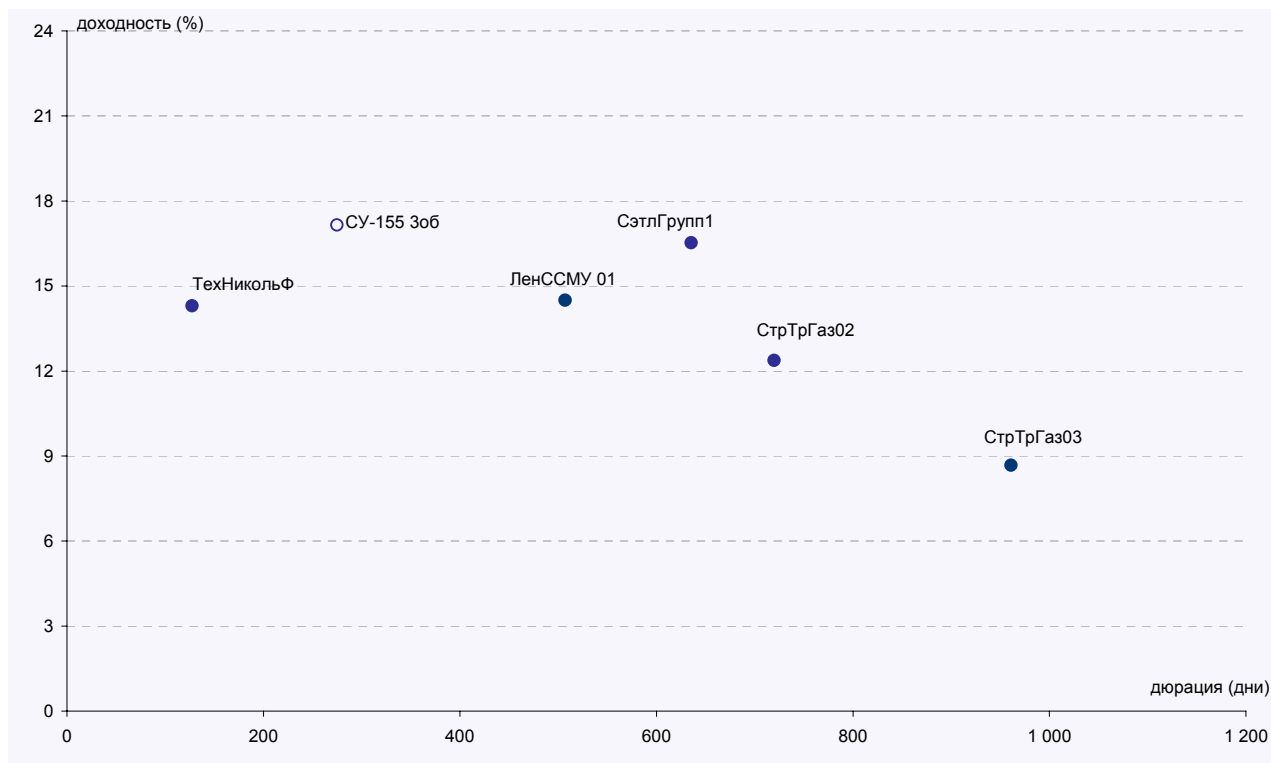
Потребсектор и АПК, Ритэйл



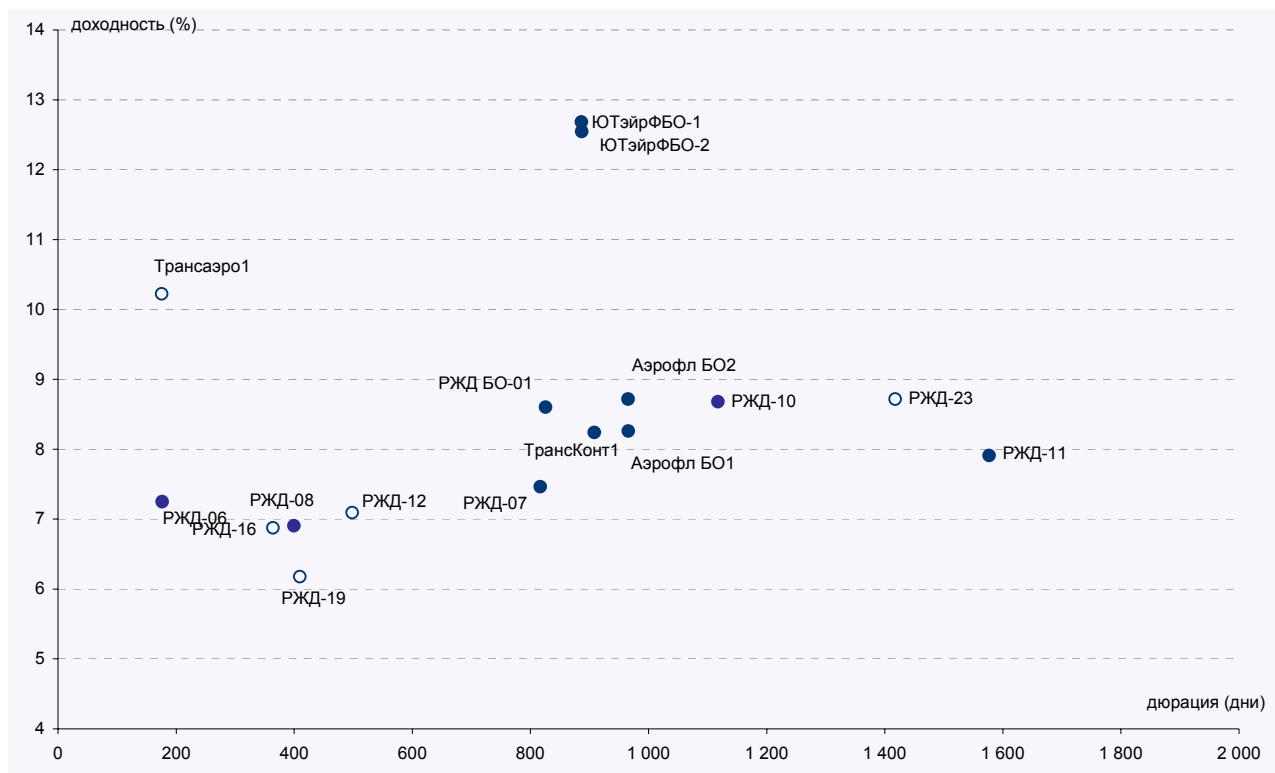
Телекоммуникации и медиа



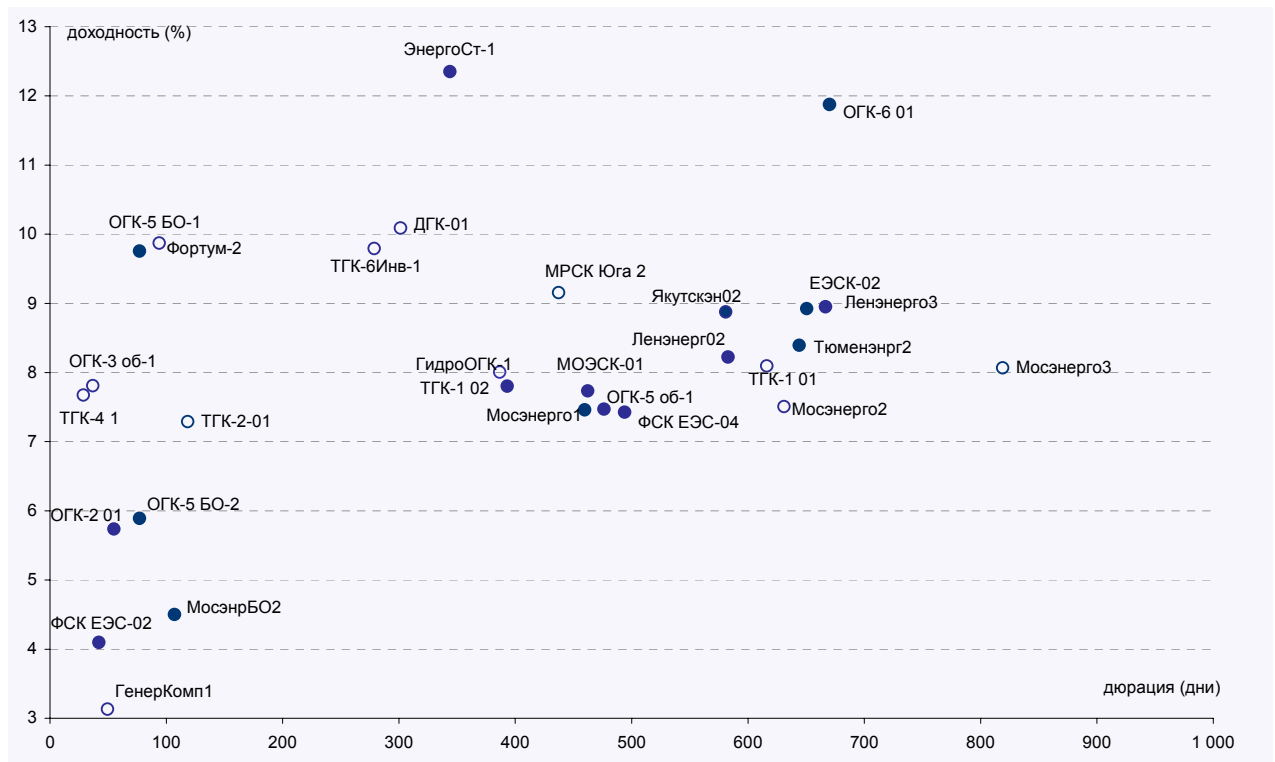
Строительство, девелопмент и стройматериалы



Транспорт



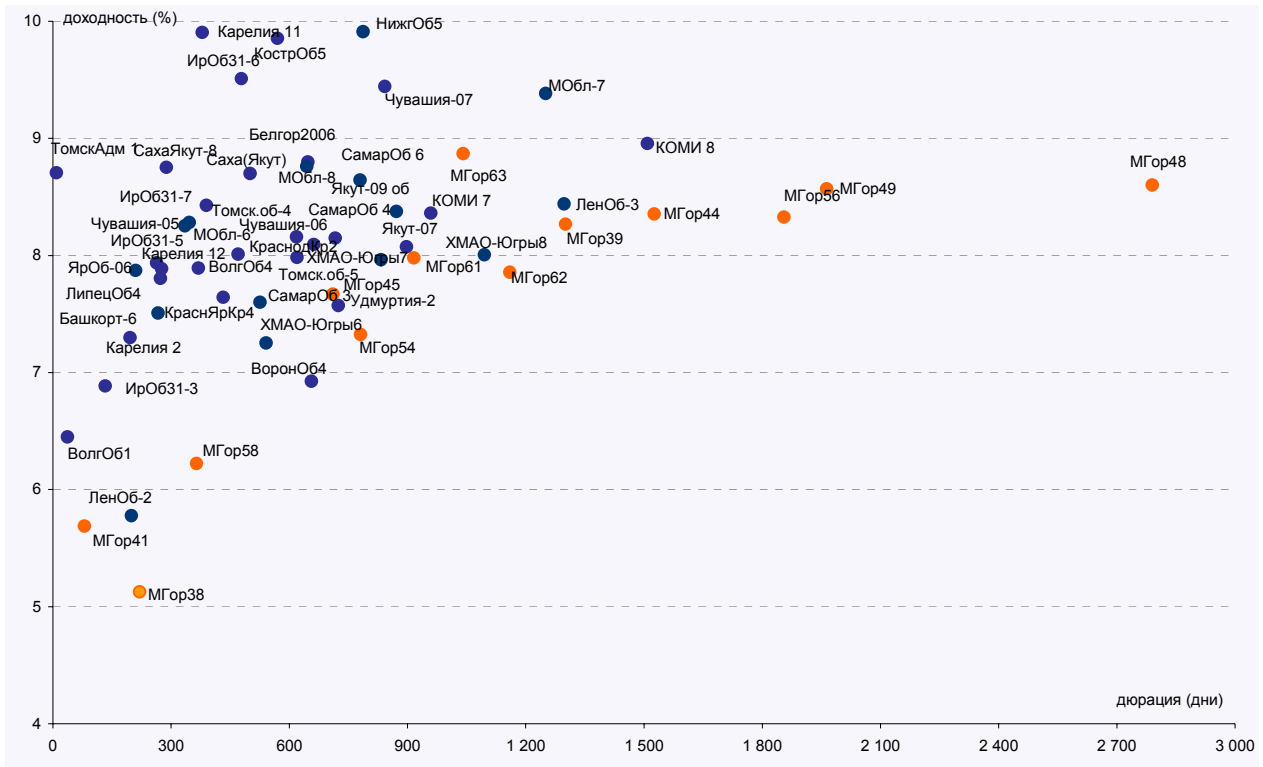
Энергетика



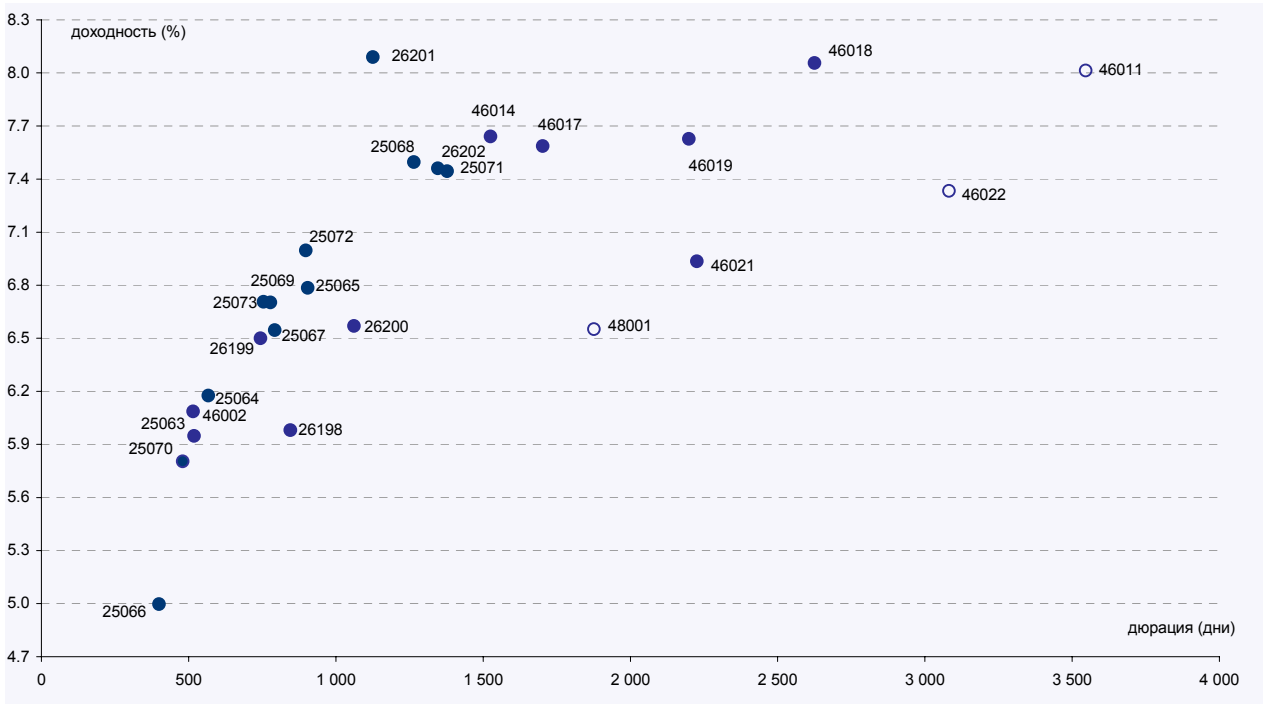
Финансовый сектор



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.