

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

14 мая 2010 года

Новость дня

По данным Росстата, с 5 по 11 мая инфляция в РФ составила 0,1%, с начала месяца – 0,2%, с начала года – 3,6%.

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: Седьмой Континент, ФК Еврокоммерц.
- Ренессанс Кредит, ВТБ Северо-Запад, ЛСР, ТМК, ММК, Северсталь, Дальсвязь, Аэрофлот, ЮТэйр, ТрансКонтейнер, Москва.

Денежный рынок.....стр 6

- Сегодня рубль начинает постепенно терять позиции.
- Ставки на межбанке остаются в пределах 2,5–3%, по коротким сделкам РЕПО – 3,25–4%.

Долговые рынкистр 7

- Внешние рынки: оптимизма не хватило на весь день, все-таки предпочтительнее «защитные» позиции.
- Российские еврооблигации: «первый» эшелон опять в центре продаж. Во «втором» пока еще остаются покупатели.
- Рублевые облигации: выпуски, где есть ликвидность, стараются восстановить цены после коррекции. РЕПО – эпицентр концентрации торговой активности.

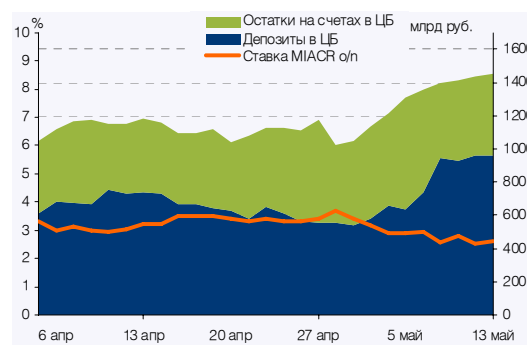
Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.53%	-4	-31
Russia-30	5.13%	0	-25
ОФЗ 25068	7.00%	-33	-125
ОФЗ 25065	6.35%	-45	-150
Газпромнефть4	6.37%	-45	-257
РЖД-10	8.05%	-72	115
АИЖК-8	8.41%	-94	-231
ВТБ - 5	12.30%	0	489
Россельхб-8	6.63%	-1	-199
МосОбл-8	9.42%	-1	-136
Мгср62	7.75%	9	-142
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95.35%	9	384
iTRAXX XOVER S12 5Y	421.25	2	-11
CDX XO 5Y	208.80	0	-12
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 378.70	-0.9%	0.6%
RTS	1 465.17	-0.7%	1.4%
S&P 500	1 157.44	-1.2%	3.8%
DAX	6 251.97	1.1%	4.9%
NIKKEI	10 620.55	2.2%	0.7%
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	76.80	-2.0%	0.3%
Нефть WTI	74.40	-1.7%	-6.2%
Золото	1 232.70	-0.5%	12.4%
Никель LME 3 M	22 775.00	1.0%	22.9%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОНовости

- По данным Росстата, с 5 по 11 мая инфляция в РФ составила 0,1%, с начала месяца – 0,2%, с начала года – 3,6% (2009 году: с начала месяца – 0,3%, с начала года – 6,5%, в целом за май – 0,6%). Таким образом, на 11 мая инфляция в годовом выражении снизилась до 5,9%, против 6% на конец апреля.
- Федеральный бюджет РФ в январе–апреле 2010 года исполнен с дефицитом в размере 444,6 млрд руб. или 3,4% ВВП. Доходы бюджета за первые четыре месяца текущего года составили 2,62 трлн руб. (37,7% к общему объему доходов, утвержденных законом о бюджете на год), кассовые расходы – 3,63 трлн руб. (30,9% к уточненной росписи на год). Объем ВВП за январь–апрель составил 13,15 трлн руб. Отметим, что по итогам 1 квартала дефицит бюджета составлял 3,2% ВВП.
- Объем денежной базы в узком определении на 11 мая 2010 года составил 4801,9 млрд руб. против 4760,9 млрд руб. на 4 мая 2010 года.

Купоны, oferty, размещения и погашения

- ЗАО «ЛенСпецСМУ» озвучило параметры размещения биржевых облигаций серии БО–02 на сумму 2 млрд руб., book–building по которым начался в середине апреля. Закрытие книги планируется провести 25 мая, размещение выпуска – 27 мая.
- Процентная ставка 9–12 купонов по облигациям ООО «Рэйл Лизинг Финанс» серии 01 установлена в размере 1% годовых, что соответствует купонному доходу 2,49 руб. на одну облигацию за каждый купонный период. Напомним, что по бумагам допущен дефолт – Эмитент не исполнил обязательства по offerте 19 февраля 2010 года.
- ООО «ВТБ–Лизинг Финанс» осуществило выплату купонного дохода по облигациям серии 01, а также погасило часть номинальной стоимости облигаций. Размер обязательства по погашению части номинальной стоимости в денежном выражении составил 615,360 млн руб.
- ММВБ допустила к торгам биржевые облигации Газпромбанка на 50 млрд руб. без прохождения процедуры листинга.
- ФСФР зарегистрировала выпуск облигаций ОАО «НПК «Иркут» серии 04 на сумму 7 млрд руб. Срок обращения бондов – 10 лет. Облигации будут иметь полугодовые купоны.
- Облигации ОАО АКБ «АВАНГАРД» допущены к торгам на ММВБ без прохождения процедуры листинга.
- Облигации ВАО «Интурист» серии 02 объемом 2 млрд руб. включены в котировальный список «В» ценных бумаг, допущенных к торгам на ММВБ.
- ФСФР зарегистрировала выпуски облигаций ОАО «Холдинг МРСК» серий 01 и 02 общим объемом 12 млрд руб. Эмитент планирует разместить по открытой подписке облигации серии 01 объемом 5 млрд руб. и серии 02 объемом 7 млрд руб.
- 12 мая 2010 года совет директоров ОАО «ТрансКонтейнер» принял решение начать размещение облигаций серии 02 объемом 3 млрд руб. в период с 12 мая по 15 июня 2010 года.
- На 20 мая 2010 года запланировано размещение трехлетнего выпуска облигаций ОАО «ДОМО» серии 01 объемом 2 млрд руб. Привлечение денежных средств осуществляется с целью формирования и пополнения оборотного капитала для вновь открываемых магазинов, финансирования инвестиционных проектов, реструктуризации кредитного портфеля (увеличения сроков заимствований).
- ООО «ИТЕРА ФИНАНС» установило ставку 6–7 купонов по облигациям серии 01 на уровне 10,3% годовых, что соответствует купонному доходу 51,36 руб. на одну облигацию. Эмитент также принял решение о

приобретении облигаций серии 01 по требованию их владельцев 30 мая 2011 года. Период предъявления облигаций к выкупу эмитентом – с 20 по 24 мая 2011 года.

- Ставка 2 купона по облигациям **ОАО «АИЖК»** серии А14 определена в размере 10,5% годовых, что соответствует купонному доходу 52,93 руб. на одну ценную бумагу. Напомним, что размер процентной ставки равен суммарному значению ставки рефинансирования ЦБ РФ, размер которой на 13.05.2010 составляет 8% годовых, и премии в размере 2,5% годовых, установленной на весь срок обращения облигаций.

Отметим, что данный выпуск неликвидный, и был выкуплен почти полностью в октябре 2009 года, то есть через 2 месяца после размещения. В целом, все облигации АИЖК не отличаются высокими оборотами. Из относительно ликвидных выпусков можно отметить займы серии 06 и 07 с фиксированным купоном до погашения, торгующиеся с доходностью 8,84% и 8,99% годовых соответственно при дюрации 1017 дней и 1386 дней. В целом, бумаги Агентства интересны тем, что при схожем уровне риска, предлагают премию к другим финансовым госструктурам порядка 50 б.п.: «длинные» бонды РСХБ и ВТБ, для примера, торгуются с доходностью около 8,2–8,5% годовых (РСХБ–11, РСХБ–10, РСХБ–09, РСХБ–08, РСХБ–03, ВТБ–05, ВТБ БО–01, ВТБ БО–02, ВТБ БО–05).

Дефолты и реструктуризации

- Газета «Коммерсантъ» сообщает, что Банк «Международный финансовый клуб» (МФК) Михаила Прохорова получил в залог более 50% акций **«Седьмого Континента»**, выкупив у французского Natixis Bank и других кредиторов большую часть долга, общий объем которого составляет 560 млн долл. (около 70%) владельца сети Александра Занадворова. Забирать заложенный пакет в собственность МФК не планирует — банк рассчитывает, что долг будет погашен в течение 7 лет через выплату дивидендов.

Напомним, кредит на 560 млн долл., обеспеченный 100% акций компании Pakwa (владеет 74,8% оператора сети ОАО «Седьмой Континент» и 99% владельца ее недвижимости ОАО «Мкапитал»), А.Занадворов получил в конце 2007 года в Deutsche Bank, а через год по нему наступил margin call. Летом 2009 года Deutsche Bank перепродал большую часть кредита Natixis Bank. /Коммерсантъ/

- Агентство Fitch отозвало рейтинги облигаций Russian Factoring No. 1 S.A, ранее находившиеся на уровне «D». Сделка Russian Factoring No. 1 S.A. представляет собой секьюритизацию дебиторской задолженности, связанной с факторинговой деятельностью **ЗАО ФК Еврокоммерц**. /Fitch/

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- **«Ренессанс Кредит»** досрочно (7 мая 2010 года) полностью погасил кредиты без обеспечения, предоставленные ЦБ РФ. По договору последние выплаты должны были состояться 2 июня 2010 года. /Finambonds/
- Чистая прибыль **ОАО «Банк ВТБ Северо–Запад»** за 1 квартал 2010 года по РСБУ составила 2 млрд руб. Чистые процентные доходы составили 3,18 млрд руб., что на 6,3% больше показателя за аналогичный периода прошлого года (на 1 апреля 2009 – 3 млрд руб.). На 1 апреля 2010 года активы Банка достигли 201 млрд руб. Собственный капитал увеличился на 3% по сравнению с началом года до 38,3 млрд руб. (на 1 января 2010 года – 37 млрд руб.). /Finambonds/

СТРОИТЕЛЬСТВО, ДЕВЕЛОПМЕНТ И СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

- **Группа ЛСР** выиграла госконтракт на строительство социального жилья в Санкт-Петербурге на сумму 3,58 млрд руб. /www.lsr-group.ru/

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- ОАО «Синарский Трубный Завод», входящий в **Группу ТМК**, на финансирование текущей деятельности привлекает кредит от ЮниКредит Банка в размере 16 млн долл. на срок 24 месяца. /Интерфакс/
- По заявлению руководителя московского представительства Уралвагонзавода (УВЗ) Василия Варенова, Компания достигла договоренности с **ММК** по ценам на металлопрокат. Детали достигнутых соглашений не раскрываются. Помимо ММК, в настоящее время ведутся переговоры с Евразом, Северсталью и Мечелом. Напомним, ранее сообщалось, что Уралвагонзавод (УВЗ) и РЖД вслед за увеличением цен на приобретаемую металлопродукцию на 10–30% обратились в ФАС с жалобой на ценовую политику металлургических компаний. /Интерфакс/
- **Северсталь** приобретает 16,7% Core Mining Limited, которой принадлежат лицензии на месторождения железной руды Avima в Конго и Kango – в Габоне. Стоимость сделки не раскрывается. Предполагается, что сделка будет закрыта в мае. Оценка запасов обоих месторождений будет уточнена позднее в ходе проводимой в 2010–2011 гг. геологоразведки. /www.severstal.ru/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- Совет директоров «Дальсвязи» утвердил повестку собрания акционеров Компании, которое состоится 28 июня. Акционеры Оператора должны решить, нужно ли присоединять компанию к «Ростелекому» в рамках реорганизации госхолдинга «Связьинвест». Накануне представители «Связьинвеста» предупредили миноритариев, что в случае, если сделка будет заблокирована, «Дальсвязь» может лишиться статуса партнера «Ростелекома», что существенно ухудшит положение Компании. /РБК daily/

ТРАНСПОРТ

- ОАО «Аэрофлот» обратилось в Минтранс за компенсацией прямых убытков в размере 40 млн руб. от ограничения авиасообщения, вызванного вулканическим пеплом. Убытки Компании были связаны с расселением и питанием пассажиров задержанных рейсов, а также расходами на их переезд. В свою очередь, Минтранс получил поручение вице-премьера Сергея Иванова о подсчете убытков 6 крупнейших авиакомпаний России. /Ведомости/
- За первые 4 месяца 2010 года Авиакомпания «ЮТэйр» перевезла 1,288 млн пассажиров, что превосходит аналогичный показатель января–апреля 2009 года на 57,5%. Самолёты «ЮТэйр» перевезли 3,883 тыс. т грузов (+53,1% к январю–апрелю 2009 года), вертолёты – более 7,031 тыс. т (+11,4%). Также вертолёты Авиакомпании перевезли 116,834 тыс. пассажиров, что на 34,4% больше показателей этого периода прошлого года. /Finambonds/
- Глава «ТрансКонтейнера» Петр Баскаков назвал вчера точные сроки публичного размещения акций Компании. Road-show в рамках IPO запланировано на октябрь 2010 года, завершится сделка в ноябре текущего года. Планируется выставить на торги 35% акций грузового перевозчика. Напомним, что 15%

акций «ТрансКонтейнера» было продано в 2007 году, в результате предстоящего IPO у частных инвесторов окажется 50% минус одна акция «дочки» РЖД. /РБК daily/

СУБЪЕКТЫ РФ

- ФАС удовлетворила ходатайство **Москвы** в лице Департамента имущества города о приобретении не более 28,03% голосующих акций ОАО «Московская теплосетевая компания». /Finambonds/

Денежный рынок

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

Шаткое равновесие в паре EUR/USD на Forex, установившееся с начала недели в рамках интервала 1,26–1,27х, долго не продержалось, и к сегодняшнему дню курс евро, обновив очередной 14-месячный минимум, опустился к 1,25х.

Конкретные причины, послужившие поводом для новой коррекции, привести довольно затруднительно, и инвесторы, похоже, в большей степени руководствуются прежней идеей, что мер, предпринятых ЕС совместно с МВФ и ЕЦБ, будет недостаточно для решения долговых проблем Еврозоны. К тому же, по-прежнему, определенные сомнения возникают в способности стран-участниц Союза реализовать в среднесрочном периоде (особенно после выборов) требуемое для привлечения финансовой поддержки сокращение дефицитов бюджетов. Помимо прочего, мы обращаем внимание, что следствием предпринимаемого снижения госрасходов станет заметное снижение темпов восстановления экономики региона, которое явно «не пойдет на пользу» единой валюте.

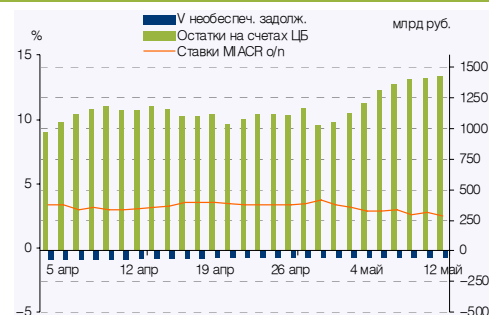
Внутренний валютный рынок вчера выглядел достаточно стабильно. Стоимость бивалютной корзины, открывшись в районе 33,47 руб. (–10 коп. к предыдущему дню), вплотную подошла к уровню предполагаемой поддержки ЦБ – 33,40 руб., но не смогла преодолеть его и по итогам дня закрылась на отметке 33,48 руб. Обозначим, что укрепление рубля относилось лишь к евро, курс которого за четверг снизился на 16 коп. до 33,71 руб., в то время как доллар подорожал на 13 коп. до 30 руб.

Сегодня в силу преобладания негативного настроения на внешних площадках, в том числе в сырьевом секторе, где котировки нефти накануне снизились на 1–2%, корзина поднимается к 33,55 руб. Очевидно, что ориентиром для последующих действий российских игроков станет дальнейшее развитие событий на глобальных рынках.

Высокий уровень ликвидности денежного рынка продолжает способствовать низкому уровню цен на межбанковском рынке. Ставки МБК в четверг варьировались в пределах 2,5–3%, а стоимость ресурсов по сделкам РЕПО не выходила за рамки 3,25–4%.

Первые крупные налоговые выплаты этого месяца наступают лишь в конце следующей недели, и до этого с высокой долей вероятности стоит ожидать сохранения весьма благоприятной картины денежного рынка.

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

Ольга Ефремова

efremova_ov@nomos.ru

Долговые рынки

Начало вчерашних торгов на международных торговых площадках не предвещало какого-либо серьезного негатива. Воодушевленные довольно позитивными макроданными европейские площадки удерживали позитивную динамику фондовых индексов, которую, заметим, им в отличие от американских «соседей» удалось сохранить и по итогам всего дня. Для торговых площадок США главным разочарованием стала вчерашняя недельная статистика, отражающая динамику пособий по безработице, которая продемонстрировала не только превышение фактическими данными ожиданий, но и коррекцию показателей прошлой недели в большую сторону. Таким образом, рынок труда пока остается одним из наиболее слабых звеньев в экономике Соединенных Штатов, тормозящим процесс восстановления рыночного оптимизма.

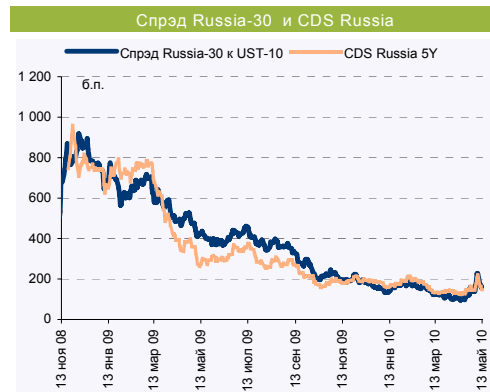
Однако кроме «внутренних» проблем продолжают будоражить американский (и не только) рынок проблемы Европы, в частности, стремительно теряющий свои позиции евро, который вчера обновил очередной минимум за период с 5 марта 2009 года – 1,2516. Конечно, можно было бы все списать на факт проявления с новой силой уже во многом принятых рынками проблем финансовой слабости отдельных стран ЕС, среди которых Греция, Испания, Португалия. Но мы считаем необходимым отметить, что среди причин и довольно консервативный настрой участников рынка к процессу пополнения Евrozны новыми странами, несмотря на анонсированные довольно позитивные текущие финансовые характеристики Эстонии, переход которой на евро ожидается с 1 января 2011 года.

Так или иначе, по итогам вчерашних торгов американские фондовые площадки по своим ключевым индексам потеряли от 1,05% до 1,26%. В сырьевом сегменте цены на нефть марки WTI опустились до 74 долл. за барр., потеряв в цене за день 1,7%.

В сегменте казначейских обязательств ситуация складывалась по довольно комфортному сценарию: спрос распространялся по всему спектру бумаг, двигая котировки вверх. Например, по 10-летним UST доходность за день снизилась до 3,54% годовых (–4 б.п. к закрытию среды). Вчерашний аукцион по 30-летним UST на 16 млрд долл. также можно считать вполне успешным: bid/cover на уровне 2,6 против 2,73 в прошлый раз – 8 апреля этого года, при незначительном снижении доли покупок участников – нерезидентов – с 36,8% до 32,5%.

Сегодня проявляется очень осторожный оптимизм, выражающийся некоторым сокращением объемов покупки UST, главный его драйвер – это ожидание отчета по розничным продажам в США за апрель, в отношении которого преобладают весьма позитивные прогнозы. Однако волатильность международных площадок сохраняется очень высокой, что мешает говорить о преобладании какого-либо четкого тренда.

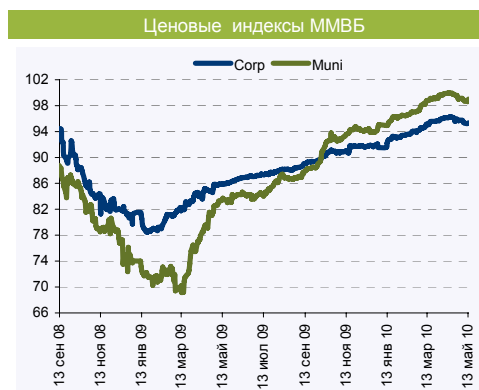
В четверг российские еврооблигации начинали торговую сессию на позитивной волне. Суверенные Russia-30 открывались с «гэпом» до 114,75%. Затем на фоне нагнетавшего негатив поведения внешних торговых площадок, характеризующихся всплеском спроса на



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

«защитные» доллар и UST при снижении цен на нефть, котировки начали «сползать» вниз. К моменту последних сделок дня бумаги Russia-30 котировались на уровне 114,25%, «отодвинувшись» от дневного минимума в 114,125%. В выпусках Russia-15 и Russia-20 котировки снизились за день с 97,875% до 97,75% и с 98% до 97,875% соответственно. Как можно отметить, амплитуда колебаний котировок Russia-30 оказалась заметно шире, поскольку выпуск более чувствителен к происходящему на площадках и, как мы полагаем, в большей степени, чем новые, способен выполнять функции «бенчмарка» в силу того, что его ликвидность заметно превосходит характеристики суверенных бондов, размещенных в апреле этого года.

В корпоративных еврооблигациях в первой половине дня «погоду делали» покупатели, чья заинтересованность была сконцентрирована в выпусках «первого» эшелона, в частности, бумагах РЖД, Газпрома, Лукойла, ТНК-ВР. Вторая половина торгов принесла менее комфортные условия – участники стали активно фиксироваться, следствием чего стало снижение котировок по выпускам, находящимся в центре общего внимания, на 50 – 75 б.п. к моменту окончания торгов. Во «втором эшелоне» события развивались по несколько иному сценарию: достаточно стабильным, хотя и не обещавшим мощного ценового апсайда, в течение дня был спрос в выпусках ВымпелКома, Евраза, Alliance Oil, а также бумагах банковского сектора, в частности, Ак Барс Банка.

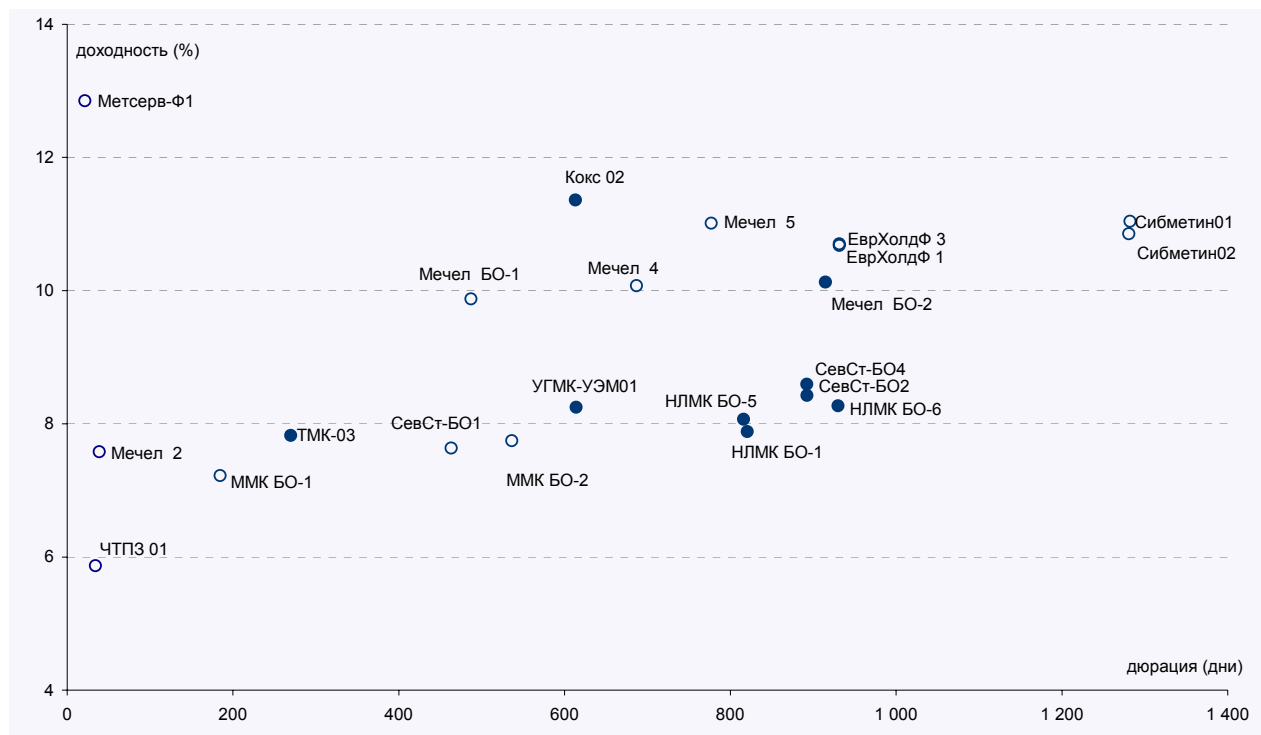
Оглядываясь на вчерашнее окончание торгов в США, сегодня игроки локального рынка вряд ли будут настроены оптимистично, к тому же не добавляет стимулов для покупок и динамика нефтяных цен, которая остается отрицательной.

Среди рублевых бумаг вчера выделился список тех, кто начинал торги «гэпом» котировок вверх на уровне 10–50 б.п. В числе таких, где обороты были наиболее крупными, отметим все три выпуска АФК «Системы», биржевые облигации ВТБ, бумаги Аэрофлота, а также ОФЗ серии 25065 и 25073. Однако, как мы уже отмечали ранее, объем рыночных сделок остается еще весьма скромным, чтобы говорить об общей «мобилизации» покупателей. Центром концентрации торговой активности остается сегмент РЕПО, где объем дневных сделок бьет рекорды, вселяя определенные опасения относительно возникновения возможных «пирамид РЕПО», эффект от «обрушения» которых оказался для рынка весьма болезненным. На текущий момент запас ликвидности в системе позволяет не беспокоиться о неприятных последствиях, однако здравая осторожность еще никому не мешала.

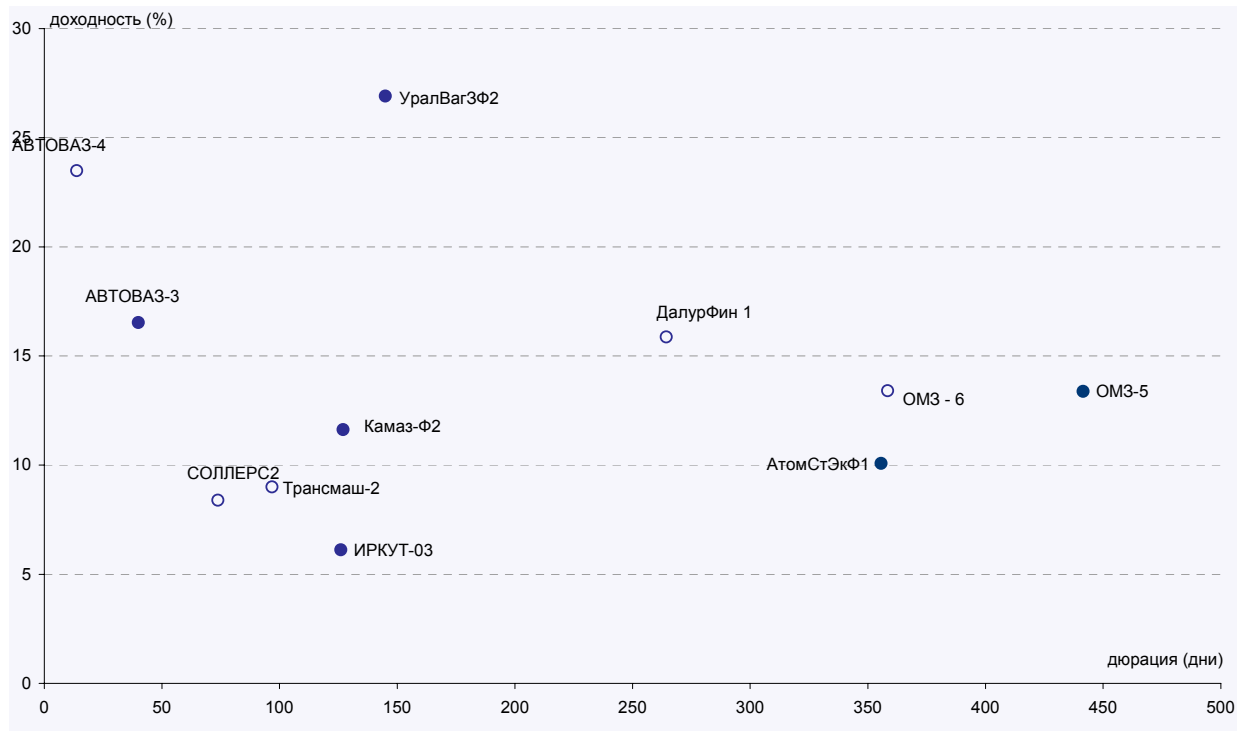
Сегодня вчерашний энтузиазм может несколько развеяться под давлением негатива с внешних рынков. Можно было бы отметить, что инвесторы «готовятся» к расчетам с бюджетом, приходящимся на понедельник, однако сохраняющийся в системе избыток ликвидности позволяет не беспокоиться о том, что участникам придется экстренно ликвидировать какие-то позиции.

В целом, внутренний рынок имеет неплохой потенциал, чтобы продолжать восстановление, при этом отсутствие крупных продавцов будет только усиливать ажиотаж покупателей, двигая цены вверх.

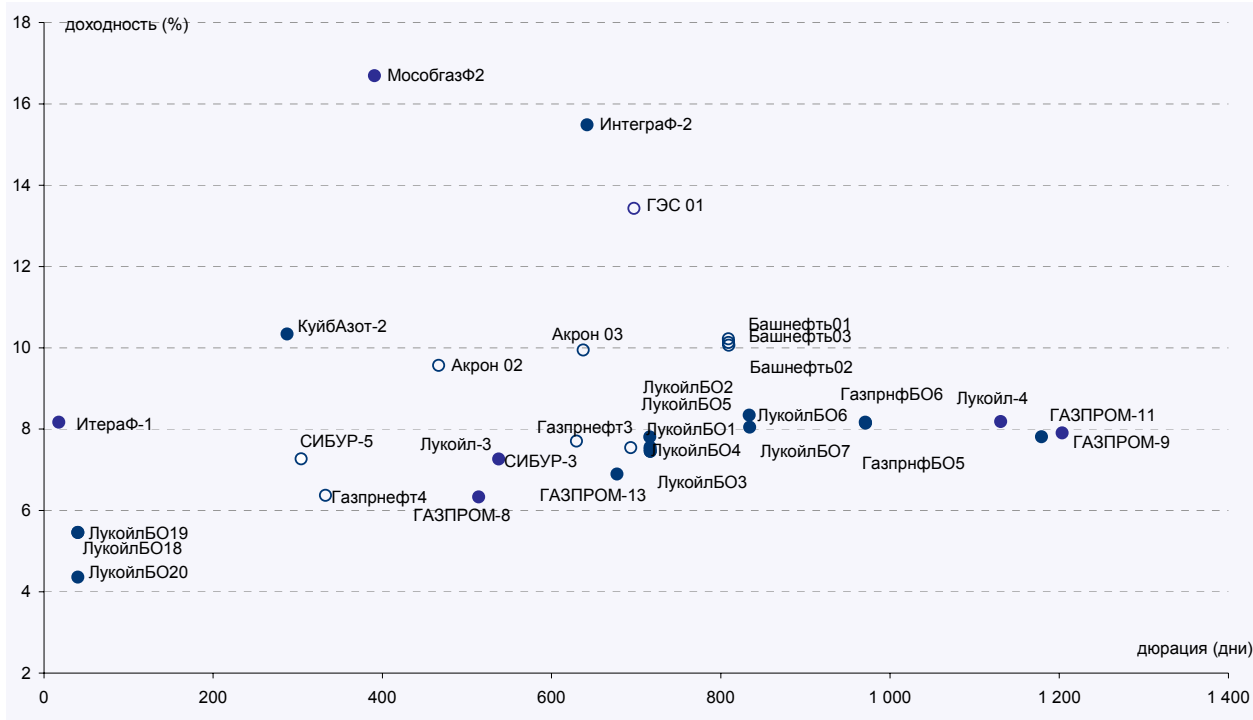
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



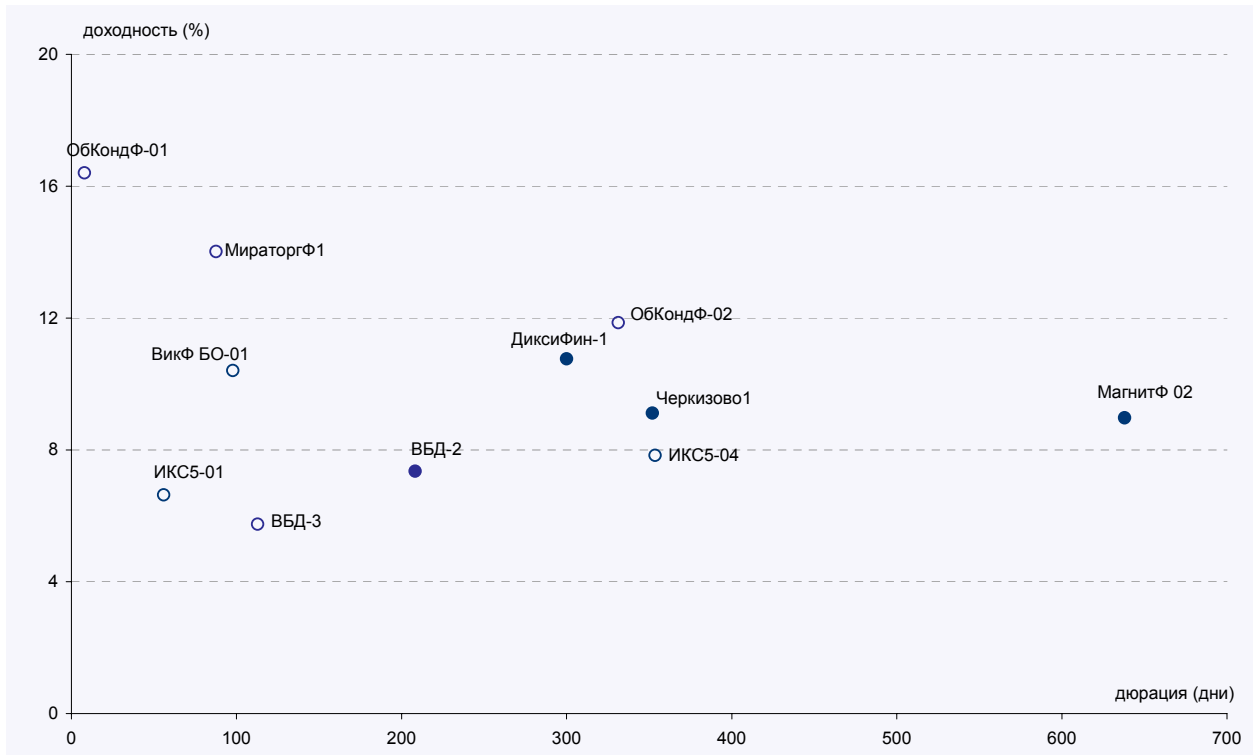
Машиностроение



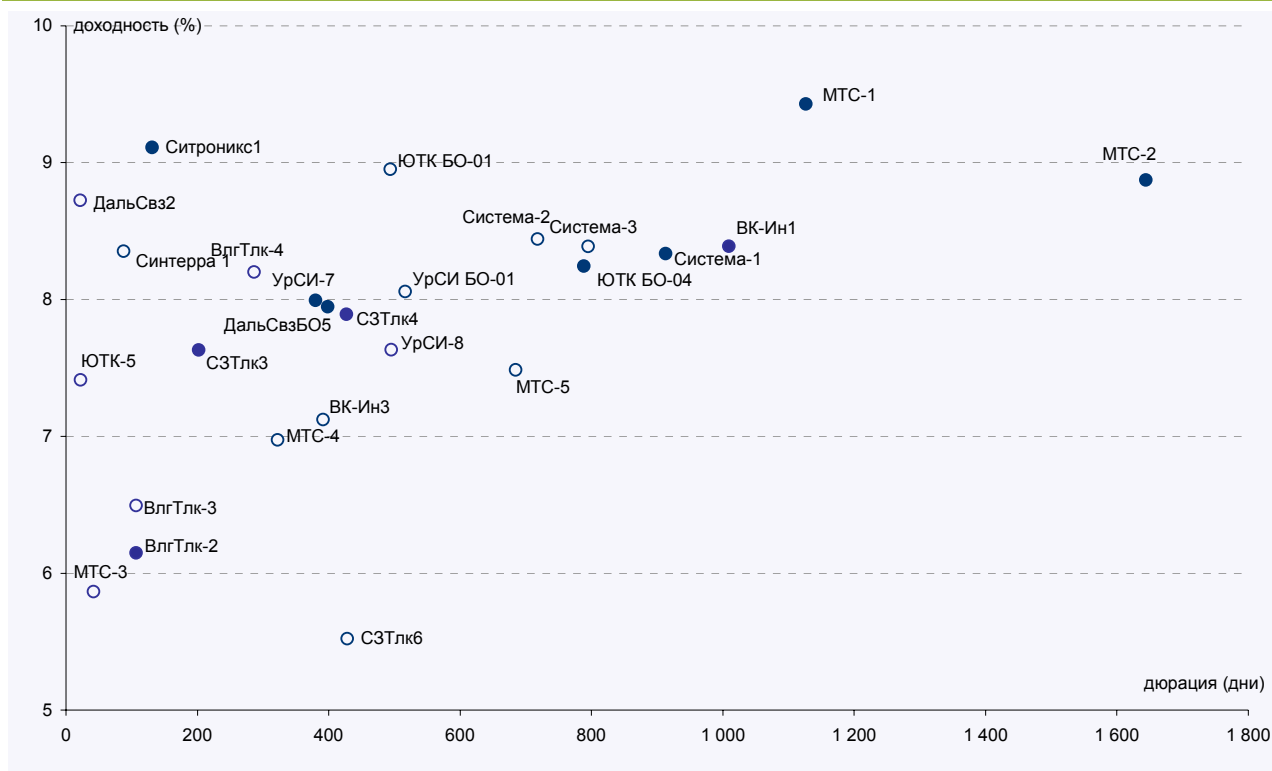
Нефтегазовый сектор, Химия



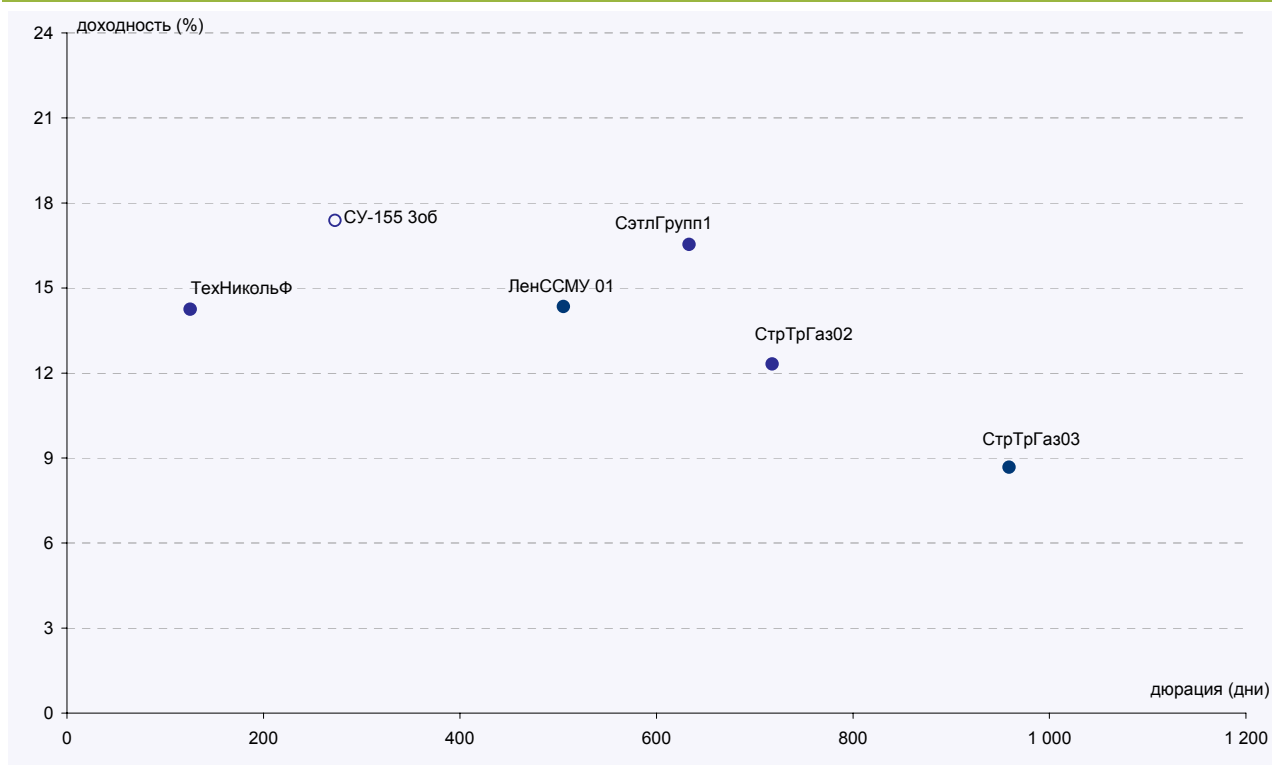
Потребсектор и АПК, Ритейл



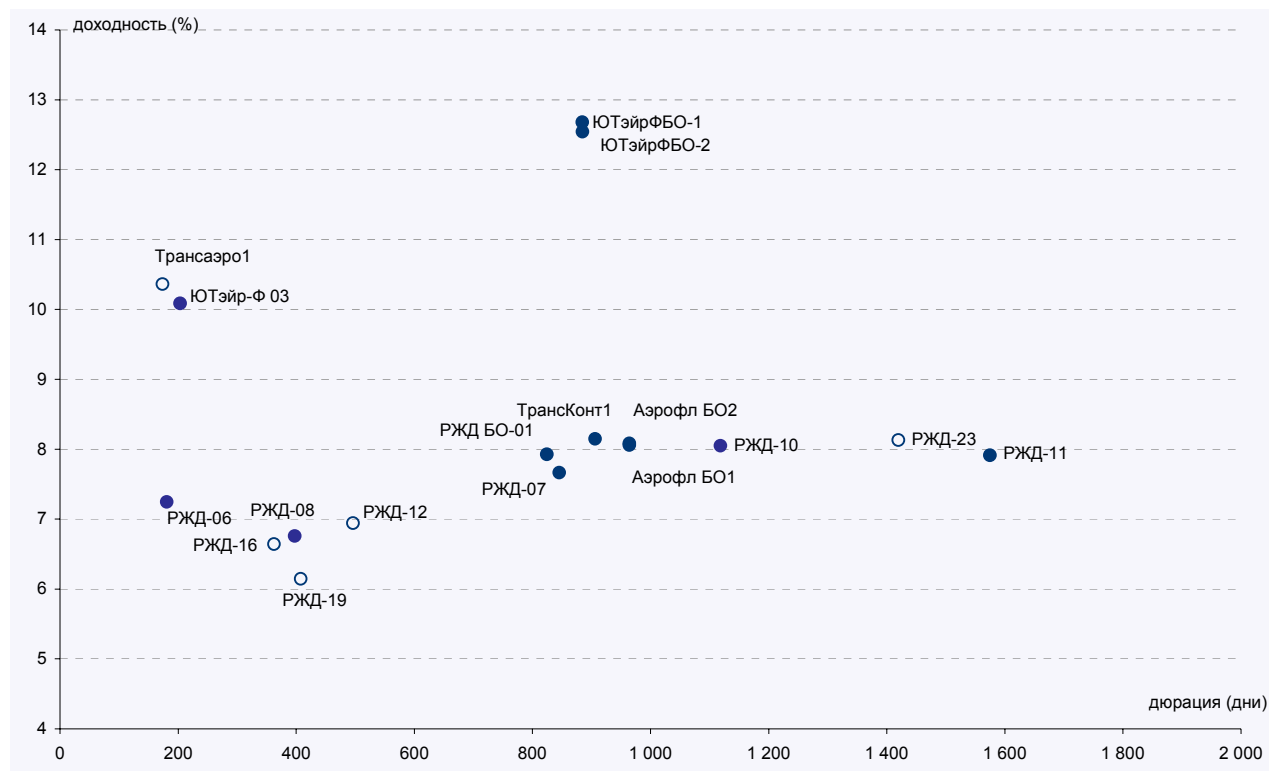
Телекоммуникации и медиа



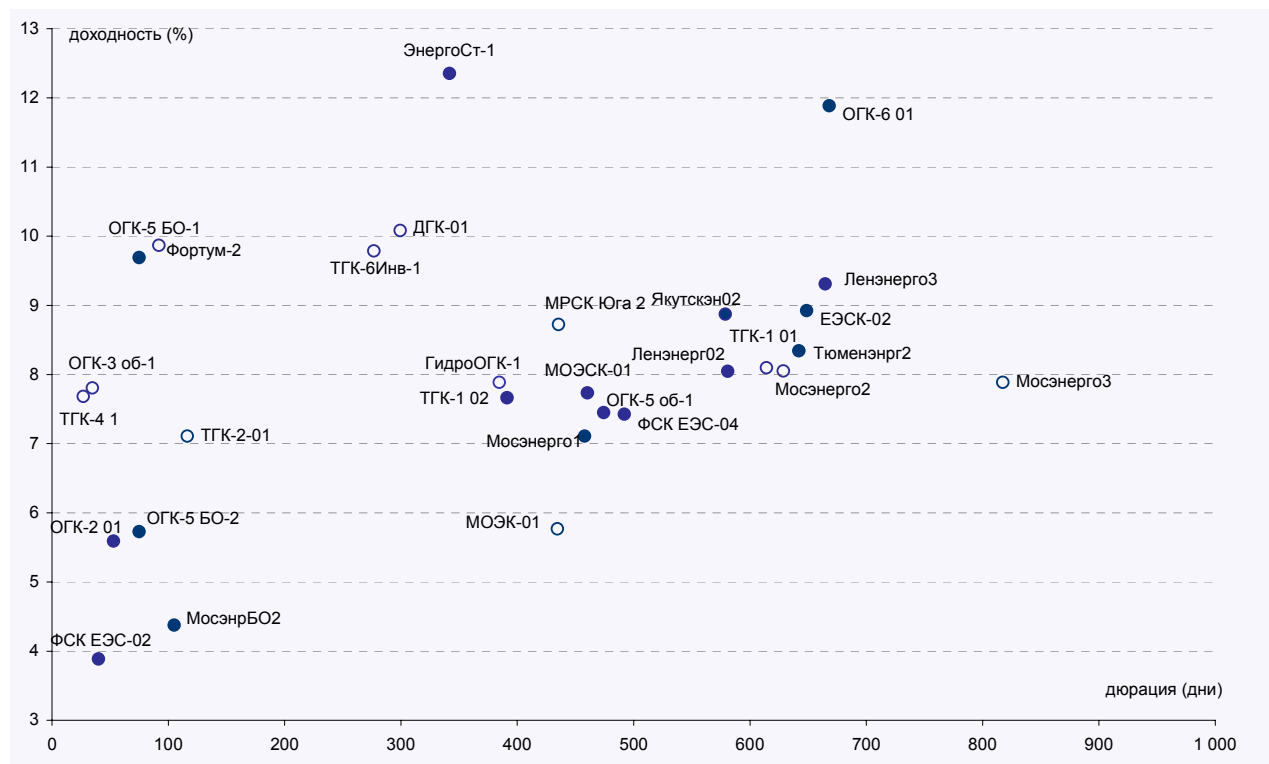
Строительство, девелопмент и стройматериалы



Транспорт



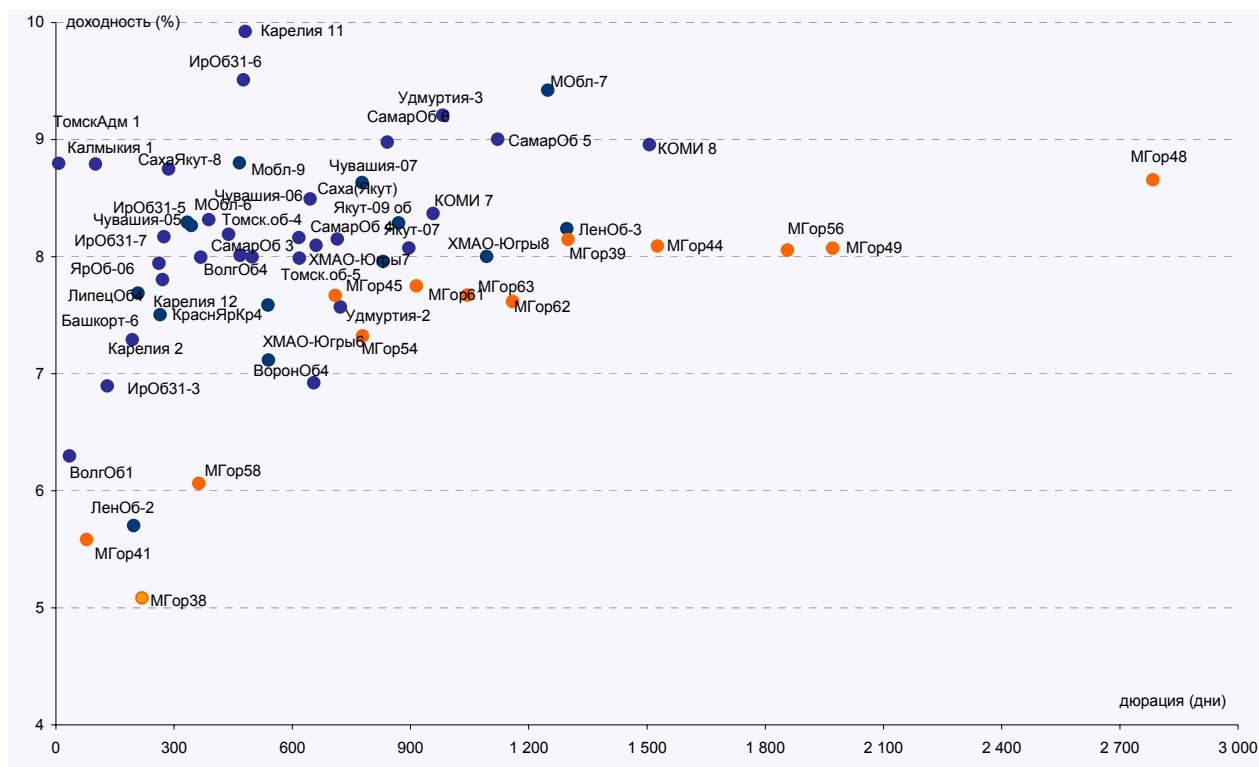
Энергетика



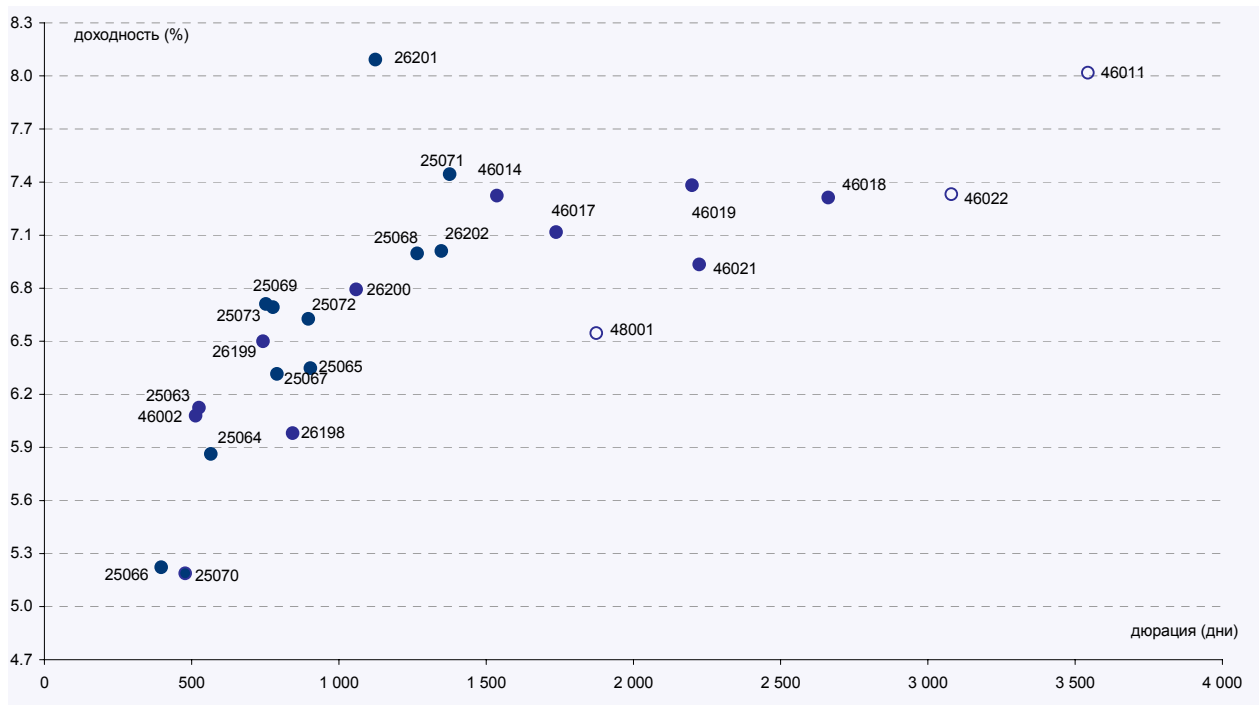
Финансовый сектор



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	tret'yakov_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.