

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

19 июля 2010 года

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: **Камская долина**.
- Рейтинги и прогнозы: **облигации Ипотечного агента АИЖК 2010–1**.
- Владелец **МПБ** в поиске стратегического инвестора.
- **МТС** укрепляют позиции в ШПД и кабельном ТВ, купив Мультирегион.
- **Банк Москвы, Газпром нефть, СУЭК, ЦентрТелеком**.

Денежный рынок.....стр 5

- Пара EUR/USD «протестировала» отметку 1,3х.
- Рубль продолжает терять позиции.

Долговые рынкистр 6

- Внешние рынки: спад потребительского доверия «пробуждает» спрос на UST. Пятничные корпоративные отчеты – слабые, ждем, что будет дальше.
- Российские еврооблигации: давление внешнего негатива сдерживает рост. Держатели МПБ–10 готовы принять условия реструктуризации, тогда как по МПБ–13 настроены на досрочное погашение.
- Рублевые облигации: на вторичном рынке консолидация преобладает. Новая неделя насыщена первичным предложением.

Панорама рублевого сегмента.....стр 8

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2.92%	-7	-92
Russia-30	4.95%	-1	-43
ОФЗ 25068	6.84%	5	-141
ОФЗ 25065	6.24%	6	-161
Газпромнефть4	4.85%	-11	-409
РЖД-10	7.30%	0	40
АИЖК-8	7.93%	0	-279
ВТБ - 5	7.79%	0	38
РоссельхБ-8	7.26%	0	-136
МосОбл-8	8.33%	3	-245
Мгорб2	7.01%	0	-216

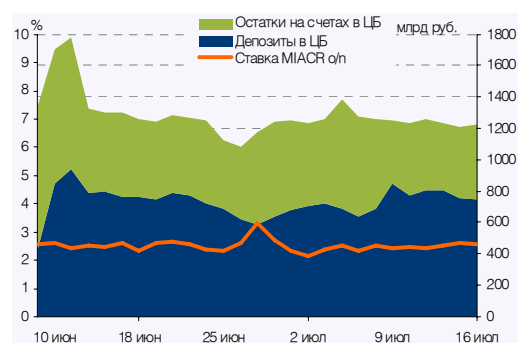
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95.88%	3	437
iTRAXX XOVER S12 5Y	497.75	10	65
CDX XO 5Y	295.20	0	74

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 327.55	-0.9%	-3.1%
RTS	1 403.33	-0.6%	-2.9%
S&P 500	1 064.88	-2.9%	-4.5%
DAX	6 040.27	-1.8%	1.4%
NIKKEI	9 685.53	-1.1%	-8.2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	74.77	0.0%	-2.3%
Нефть WTI	76.01	-0.8%	-4.2%
Золото	1 193.00	-1.3%	8.8%
Никель LME 3 M	18 950.00	-2.3%	2.3%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

Дефолты и реструктуризации

- ООО «Камская долина–Финанс» исполнило обязательство по выплате купонного дохода по облигациям серии 05 за 4 купонный период. В соответствии с условиями эмиссии, 12 июля текущего года Компания должна была выплатить купонный доход за четвертый купонный период в размере 28,27 руб. из расчета 18% годовых, а также исполнить обязательство по погашению части номинальной стоимости бумаг в размере 20%, что составляет 180 руб. на одну облигацию выпуска. В дату исполнения обязательств компания смогла выплатить частично лишь купонный доход в размере 7 руб. на одну бумагу, 13 июля компания выплатила еще по 7 руб. на облигацию, оставшиеся 14,27 руб. были перечислены 16 июля. Тем не менее, погашение части номинальной стоимости бумаг на сумму 25,49 млн руб. не производилось. /Finambonds/

Купоны, офферты, размещения и погашения

- Банк ВТБ исполнил обязательство по приобретению облигаций серии 06 у их владельцев. В рамках офферты Эмитент выкупил 2,5% выпуска на сумму 377 млн руб. Заем общим номинальным объемом 15 млрд руб. был размещен в июле 2006 года сроком на 10 лет.
- ОАО «ВЭБ–лизинг» по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов в полном объеме разместило выпуск облигаций серии 01 общим объемом 5 млрд руб. сроком на 10 лет. По результатам book–building ставка 1–10 купона была определена в размере 8,5% годовых, что соответствует купонному доходу 42,38 руб. на одну облигацию.
- Ставка 5–6 купона по облигациям ОАО «Банк Москвы» серии 01 объемом 10 млрд руб. установлена в размере 6,45% годовых. Купонный доход в расчете на одну облигацию составит 32,16 руб.
- Выпуск облигаций ОАО «Новая перевозочная компания» серии 01 общим номинальным объемом 3 млрд руб. размещен в полном объеме. Срок обращения займа составляет 5 лет. Процентная ставка 1–го купона по облигациям была установлена на уровне 9,25% годовых. Выпуск предполагает амортизационную структуру погашения, составляющей по 5% ежеквартально (начиная с даты 2–го купона), последняя выплата – 10%. Предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций по усмотрению эмитента в дату выплаты 10–го купона.
- Облигации ООО «ПрофМедиа Финанс» серии 01 включены в котировальный список «В». Размещение выпуска облигаций общим объемом 3 млрд. рублей состоится на ФМ ММВБ 22 июля текущего года.
- Нижегородская область планирует во 2 полугодии 2010 года разместить облигационный заем объемом 5 млрд руб. сроком обращения 5 лет.
- ООО «ЛСР–Инвест» выплатило купонный доход за 6–й купонный период по облигациям серии 02 в размере 55,17 млн руб., а также в рамках первой части офферты было выкупила облигаций на общую сумму 450,04 млн руб. Вторая часть офферты по выпуску предстоит 26 июля текущего года. /Finambonds/

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Moody's присвоило долгосрочные рейтинги облигациям ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010–1» с погашением 20 ноября 2042 года. Облигациям класса А1 присвоен рейтинг «Ваа1», облигациям класса А2 – «Ваа3». Облигациям класса Б рейтинг не присваивался.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- Балансовая прибыль **Банка Москвы** на 1 июля 2010 года составила 7,9 млрд руб., чистая прибыль – 6 млрд руб. Активы Банка с 1 января 2010 года выросли на 5% до 823,1 млрд руб. Капитал Банка, рассчитанный в соответствии с методикой Банка России, с начала года увеличился на 7% до 120,2 млрд руб. Общая сумма привлеченных средств клиентов Банка (включая средства кредитных организаций и долговые обязательства) составила 714 млрд руб., при этом объем депозитов частных лиц – 174 млрд руб. Кредитный портфель Банка Москвы по частным и корпоративным клиентам на 1 июля 2010 года составил 601,1 млрд руб. (рост за 6 месяцев – 9%). /Finambonds/

Владелец МПБ в поиске стратегического инвестора.

Вчера начался визит в Туву представителей японской корпорации Mitsui&Co, в течение которого речь пойдет о возможном участии компании в разработке Элегестского месторождения в Туве, которое контролируется С.Пугачевым, конечным бенефициаром **Международного Промышленного Банка**, допустившего дефолт по облигациям на сумму 200 млн евро и кросс-дефолт по бумагам на сумму 200 млн долл. с погашением в 2013 году. Также параллельно ведутся переговоры о вхождении в проект третьего участника — крупнейшего китайского производителя угля компании Shenhua. По данным «Коммерсантъ», собственник готов расстаться с контролем над Элегестом, оставив за собой блокирующий пакет. Напомним, что ранее ОПК предпринимала попытку продажи месторождения за 4 млрд долл.: переговоры велись с НЛМК, Evraz и Северсталью. /Коммерсантъ/

Ранее (см. обзор от 8 июля 2010 года) рассматривался вариант залога лицензии на месторождение в ВТБ под кредит 600 млн долл. Вероятно, собственник рассудил, что более приемлемой альтернативой является привлечение зарубежного партнера в данный проект. Однако в данном случае нас интересует два основных вопроса – сойдутся ли стороны в цене (соглашение о вхождении японской компании в проект предполагается подписать в ходе визита 18–21 июля), а также будут ли данные средства направлены на исполнение обязательств МПБ? Ведь в предложении о реструктуризации еврооблигаций речь шла о судостроительных активах, а не Элегесте. Возможно, пойти навстречу инвесторам собственника подтолкнет собираемый сейчас пул инвесторов для требования досрочного погашения еврооблигаций с погашением в 2013 году.

Елена Федоткова
fedotkova_ev@nomos.ru

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- **Газпром нефть** и Зарубежнефть планируют через свои дочерние компании начать разведку и добычу нефти в Республике Сербской. Начало геологоразведки запланировано на 2011 год: на данном этапе финансирование составит 20 млн долл., а если будут обнаружены перспективные месторождения, общий объем затрат может достигнуть 250 млн долл. Напомним, что на территории Сербии работает дочерняя компания Газпром нефти – NIS, занимающаяся нефтепереработкой. /РБК daily/

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- СУЭК планирует до конца августа привлечь пятилетний синдицированный кредит на 700 млн долл. /Reuters/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

МТС укрепляют позиции в ШПД и кабельном ТВ, купив Мультирегион.

В конце прошлой недели МТС объявили о покупке крупного регионального оператора кабельного телевидения и широкополосного доступа в Интернет «Мультирегион». Сумма сделки составила 123,5 млн долл. Плюс к этой сумме МТС берут на себя долговые обязательства компании в размере 94,4 млн долл. Финансовые результаты этой компании будут консолидированы в отчетность МТС с 16 июля 2010 года. «Мультирегион» работает в 37 российских городах, у него сильные позиции в Новосибирске, Челябинске, Омске, Волгограде, а его сеть охватывает, по данным МТС, около 1,8 млн домохозяйств и обслуживает порядка 700 тыс. абонентов кабельного телевидения и 260 тыс. абонентов ШПД.

Новая покупка МТС в первую очередь направлена на расширение присутствия и закрепления позиций в регионах в качестве оператора «новых» высокомаржинальных услуг ШПД и особенно кабельного телевидения. Приобретение оператора «Мультирегион» дает возможность Компании заметно нарастить абонентскую базу данных услуг, а его инфраструктура станет хорошей отправной точкой для экспансии в регионы. Напомним, по итогам 1 квартала 2010 года у МТС количество пользователей ШПД составило 1,359 млн, а платного ТВ – 2,122 млн. За счет нового приобретения МТС наверняка удастся получить положительный финансовый эффект благодаря конвергенции сетей и услуг связи.

Вместе с тем, сумма сделки и долговые обязательства региональной компании вряд ли могут существенным образом сказаться на долговой нагрузке МТС, уровень которой по итогам января–марта 2010 года был незначительным: соотношение Финансовый долг/OIBDA составило 1,64х, доля краткосрочной части долга – 30,4% или 2,33 млрд долл. При этом объем денежных средств на счетах Оператора насчитывал порядка 2,3 млрд долл. Таким образом, сделка вполне могла быть реализована за счет собственных финансовых возможностей МТС без обращения к внешним заимствованиям. Более того, 3 квартал текущего года в графике исполнения обязательств Оператора является самым комфортным (204 млн долл.), после пикового 1 квартала, когда было рефинансировано 1,2 млрд долл., поэтому момент для покупки был выбран весьма удачно.

Облигационные выпуски МТС (ликвидные) на текущих уровнях, на наш взгляд, могут представлять интерес для консервативных инвесторов: МТС–3 (УТР 7,62%/970 дн.) и МТС–5 (УТР 6,89%/620 дн.). В то же время неплохой альтернативой бумагам Эмитента могут выступить в частности облигации сопоставимого по кредитным метрикам оператора ВымпелКом–Инвест–1 (УТМ 7,84%/946 дн.), которые предлагают премию к выпуску МТС–3 в размере порядка 15–20 б.п. при схожей дюрации. Кроме того, на сопоставимом временном отрезке присутствуют три достаточно ликвидных выпуска «материнской» корпорации «Система», предлагая доходность 7,5%–7,8% годовых.

Александр Полютов
polyutov_av@nomos.ru

- «ЦентрТелеком» привлечет у ЮниКредит Банка и Сбербанка невозобновляемые кредитные линии на общую сумму 4 млрд руб. на срок 2 года. Ставка по кредитным ресурсам ЮниКредит Банка составит 7,1825% годовых, Сбербанка – 7,225% и 7,395% годовых. /Finambonds/

Денежный рынок

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

На международных валютных торгах пара EUR/USD завершила минувшую неделю на весьма оптимистичной ноте, протестировав отметку 1,30х и, хотя и не сумев закрепиться на этом уровне, так или иначе, обновив максимум последних 3 месяцев.

Новую неделю евро начинает с некоторой коррекции, котируясь в ходе азиатской сессии в районе 1,29 долл. При этом вследствие выходного дня в Японии, торги не отличаются высокой активностью, а участники не предпринимают каких-либо серьезных попыток отклонения курса в ту или иную сторону.

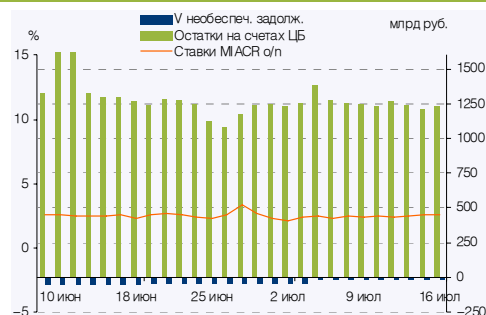
Основной идеей для рынка на этой неделе станет пятничная публикация стресс-тестов европейских банков и, вероятно, не только непосредственно их результаты, но также просачивающиеся об итогах слухи, по-видимому, будут во многом определять динамику валютных торгов.

Тем временем стоит отметить, что за некоторым исключением, большая часть участников рынка Forex продолжает придерживаться версии, что восстановление стоимости европейской валюты не будет носить долгосрочного характера. Так, свои прогнозы в этом направлении подтвердили Morgan Stanley, UBS и Credit Agricole. Учитывая, что долговые проблемы Еврозоны все еще остаются актуальными и какой-либо полноценной стратегии их решения, на наш взгляд, пока не представлено, мы склонны разделить данный сценарий дальнейшего развития событий.

На внутреннем валютном рынке ситуация складывается своим чередом. В пятницу, вероятно, отыгрывая внешний фон, где котировки нефти накануне снизились с 77 до 75 долл. за барр. (Brent), стоимость бивалютной корзины выросла с 34,39 до 34,49 руб. При этом активность участников находилась на достаточно низком уровне – оборот по инструментам рубль-доллар в секции «tom» не превысил 2,65 млрд долл., и направление торгов в целом определялось небольшими по объему сделками. Сегодняшний день также начинается не слишком выразительно для курса национальной валюты: в отсутствие какого-либо серьезного внешнего негатива с утра корзина подскакивает до 34,55 руб., а доллар, отыгрывая конъюнктуру Forex, прибавляет сразу на 16 коп. и поднимается к 30,59 руб.

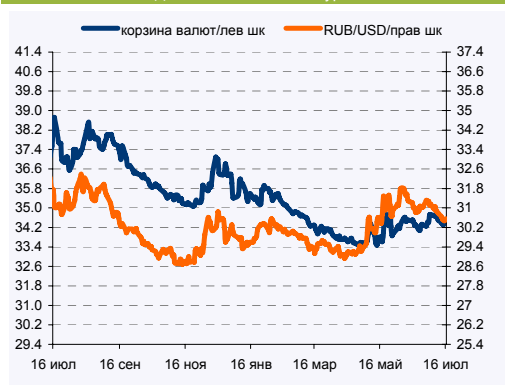
В преддверии наступающего периода налоговых выплат российский денежный рынок выглядит довольно спокойно: ставки остаются на привычных 2–3%, а объем ликвидности превышает 1,2 трлн руб. Основными событиями наступившей недели станут обязательства по НДС, объем которых мы оцениваем в пределах 140 млрд руб., а также аукционы по размещению ОФЗ на 45 млрд руб. Интересно также отметить, что Минфин, столкнувшийся с отсутствием спроса на временно свободные бюджетные средства, снизил ставку по предлагаемым на 3 месяца ресурсам до 5%, против 5,5% ранее.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
20 июл	бюджетный аукцион Минфина на 3 мес. объемом 50 млрд руб. по ставке 5%. беззалоговый аукцион ЦБ на 5 недель объемом 3 млрд руб. ЦБ проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
21 июл	получение средств с аукционов ЦБ и Минфина, проведенных 20 июля. возврат ЦБ ресурсов беззалоговых аукционов на 5,11 млрд руб. аукцион ОФЗ на 45 млрд руб. выплата Минфином купонов и погашений ОФЗ на 5,3 млрд руб.
22 июл	ЦБ проведет депозитные аукционы на срок 4 недели и 3 мес.

Источник: Reuters, ЦБ

Долговые рынки

Прошлую неделю мировые торговые площадки закончили при довольно негативном настрое. Вновь в числе ключевых разочарований инвесторов не оправдывающие ожиданий данные из США. Так, в значительной мере участников рынка расстроил опубликованный индекс потребительского доверия Мичигана, который составил всего 66,5 против ожидаемых 74. Напомним, что близкие зафиксированному значения по индексу наблюдались летом 2009 года, когда опасения «второй волны» были весьма велики. Что касается прочих публикаций, то среди негативных можно отметить сокращение сальдо долгосрочных инвестиций за июнь, что также добавляет лишь мрачных оттенков к общей картине, характеризующей текущую экономическую ситуацию в США. Без приятных сюрпризов обошлось в пятницу и по корпоративным отчетам, где хуже прогнозов оказался отчет Google, который все же продемонстрировал положительную динамику относительно 2 квартала 2009 года, неплохой оказалась отчетность General Electric, а вот в части отчетов банков участников рынка ждали главные разочарования – Bank of America и Citigroup сообщили об отрицательной динамике своих финансовых результатов относительно аналогичного периода прошлого года.

В результате, снижение американских фондовых индексов по итогам дня варьировалось в диапазоне 2,5% – 3,1%, тогда как европейские площадки ограничились коррекцией на уровне в пределах 1,7%.

Что касается сегмента казначейских обязательств, то здесь наблюдалась активизация спроса,двигающая доходности вниз, в частности по 10-летним UST к 2,92% (- 7 б.п. к уровню четверга).

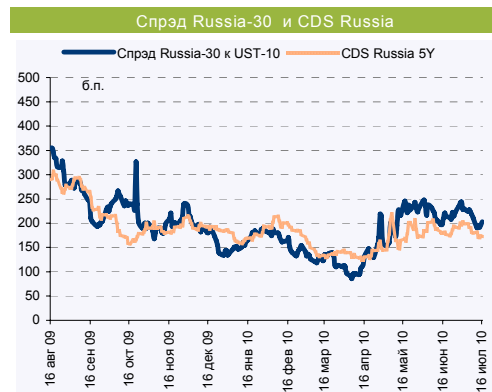
Сегодняшний день выглядит довольно спокойным в силу отсутствия каких-либо серьезных публикаций. В этом свете торги могут оказаться без явного тренда, формирующиеся под влиянием фактора ожиданий, поскольку, например, уже завтрашний день обещает не только продолжение в части банковских отчетов – следующий на очереди Goldman Sachs, но и в части значимой макростатистики из США – во вторник будет раскрыт отчет по рынку недвижимости.

В российских еврооблигациях в последний день недели признаки фиксации прибыли проявлялись весьма отчетливо. В суверенных Russia-30 после открытия на уровне 114,6875% большую часть пятничных торгов котировки находились в диапазоне 114,625% – 114,75%. При этом следствием «массовой эвакуации» из рискованных активов после выхода весьма слабой американской макростатистики стало снижение цен Russia-30 до 114,3125%.

В корпоративных еврооблигациях фиксация на длинном отрезке дюрации была ключевой идеей дня, что нашло отражение в снижении котировок в пределах 25 б.п. выпусках ТНК-ВР, РЖД, Газпрома. Облигации ВЭБа по-прежнему были в центре торговой активности, что, судя по всему, позволило им по итогам дня удержать цены без заметной коррекции к уровням четверга.

Из интересных сообщений по сегменту отметим новость, раскрывающую

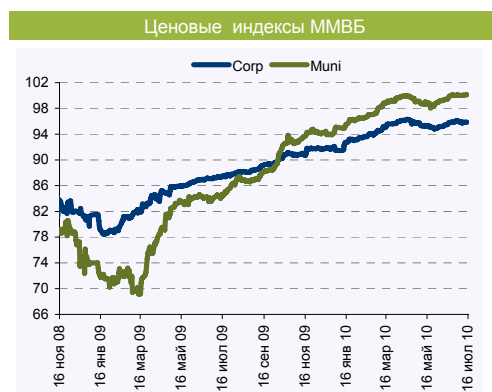
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

предварительные итоги голосования держателей бумаг Межпромбанка, напомним, что встреча инвесторов запланирована на 21 июля. Итак, по предварительным данным, с предложенными условиями готовы согласиться более 90% держателей выпуска, по которому не было произведено расчетов по погашению. Отметим, что эмитент не планирует как-то менять ранее существовавшие условия – ставка купона остается на уровне 9%, при этом анонсированная премия за согласие на реструктуризацию – 5%, выплата купона ожидается после принятия условий реструктуризации. При этом важно отметить, что держатели бумаг МПБ–13 настроены на то, чтобы потребовать досрочного погашения по выпуску, в соответствии с нарушенной по нему ковенантой кросс-дефолта. В части этого долга пока никаких подробностей не раскрывается.

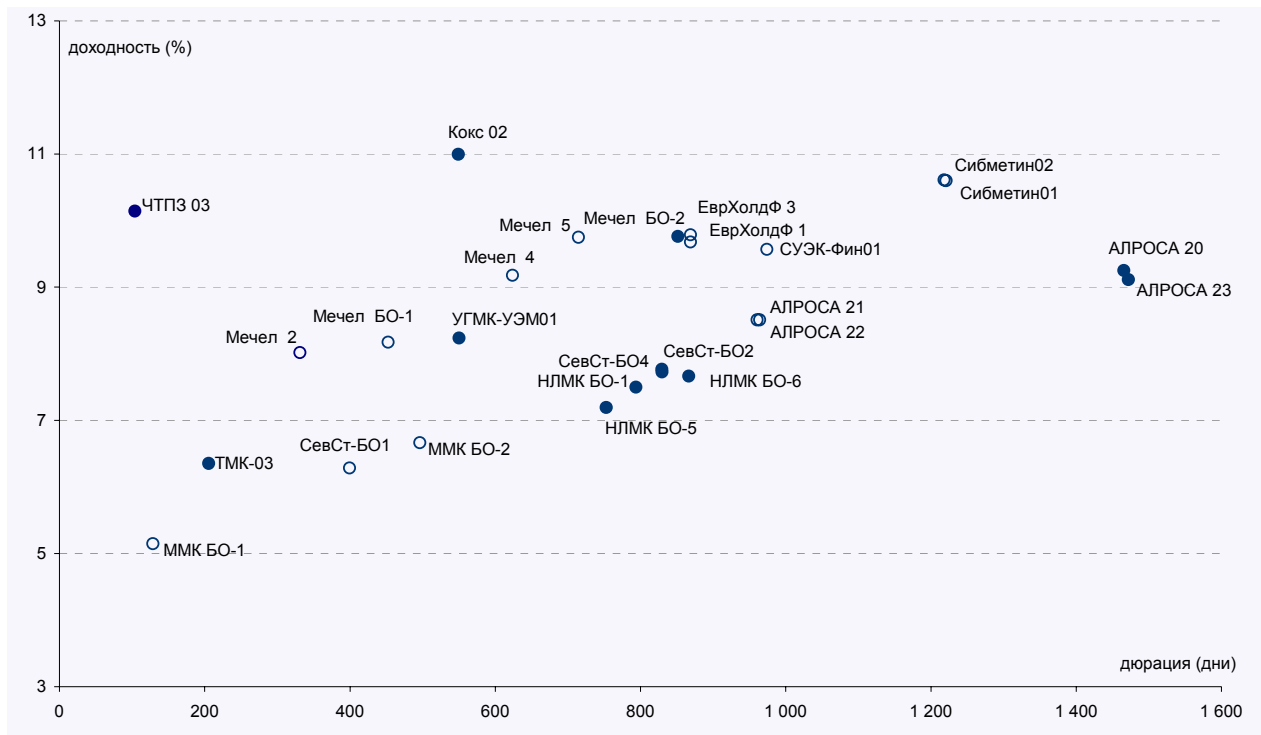
С началом сегодняшних торгов новости с внешних рынков вновь мешают настроиться на рост, на это раз сообщение о том, что агентство Moody's понизило рейтинг Ирландии до «Аа2». Кроме того, есть опасения, что Венгрия не сможет воспользоваться антикризисной поддержкой МВФ в размере 25 млрд долл., поскольку не торопится выполнять требования по сокращению бюджетного дефицита либо к разработке мер, направленных на оптимизацию госрасходов.

Рублевый сегмент в пятницу продемонстрировал консолидацию на текущих уровнях. Особой поддержки для формирования оптимистичных настроений не наблюдалось, в связи с чем преобладала понижающая динамика в котировках, не выражающая агрессивных настроений – по большей части отрицательная переоценка не превышала 15 б.п., затрагивая выпуски, представляющие интерес лишь с точки зрения сохраняющейся в них ликвидности. В частности, ОФЗ 25067, ОФЗ 25072, МТС–4, Система–2, Башнефть–2, ВК–Инвест–1, ЕвразХолдинг–1, НЛМК–БОБ. Среди наиболее заметных ценовых взлетов нельзя не отметить бумаги Интегры, которые, похоже, старались оказаться предельно близко к анонсированной цене выкупа – 110,1%, в течение пятничных торгов средневзвешенная цена подскочила на 1,3% до 109,9% от номинала.

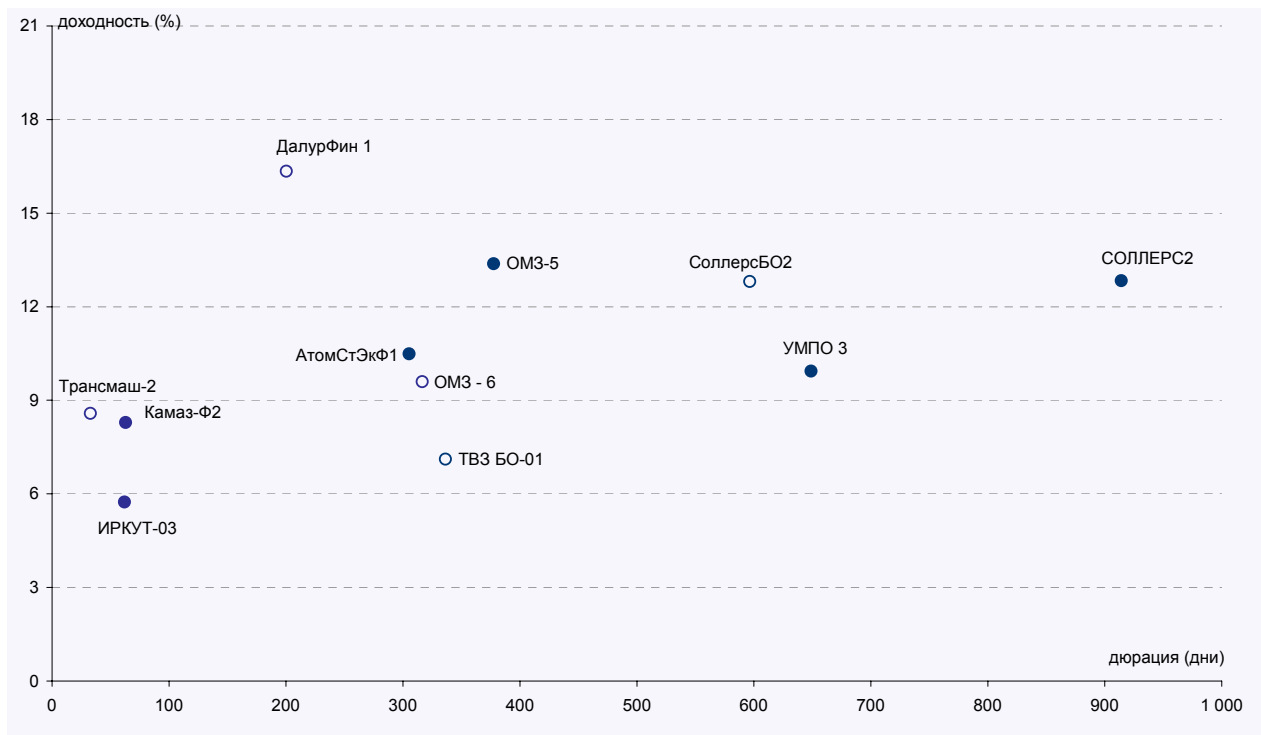
Новая неделя не готовит для локального рынка каких-либо «серьезных испытаний», в части налоговых расчетов основная нагрузка придется на следующую неделю, тогда как на этой лишь выплаты 1/3 НДС за 2 квартал текущего года. В то же время не собирается сбавлять темп первичный сегмент, где наиболее серьезный навес предложения обещает Минфин, запланировавший на среду размещение бумаг серий 25075 и 25072 на сумму 30 и 15 млрд руб. соответственно. Помимо этого, участникам рынка будут предложены выпуски Московского Кредитного банка, Банка «ГЛОБЭКС», ПрофМедиа и Росгосстраха.

РАЗМЕЩЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ		
Дата	Эмитент	Объем выпуска, млн руб.
20 июл	МКБ 07	2 000
21 июл	ОФЗ 25072	15 000
21 июл	ОФЗ 25075	30 000
22 июл	ПрофМедиа	3 000
22 июл	ГЛОБЭКС БО-2	5 000
22 июл	Росгосстрах	4 000

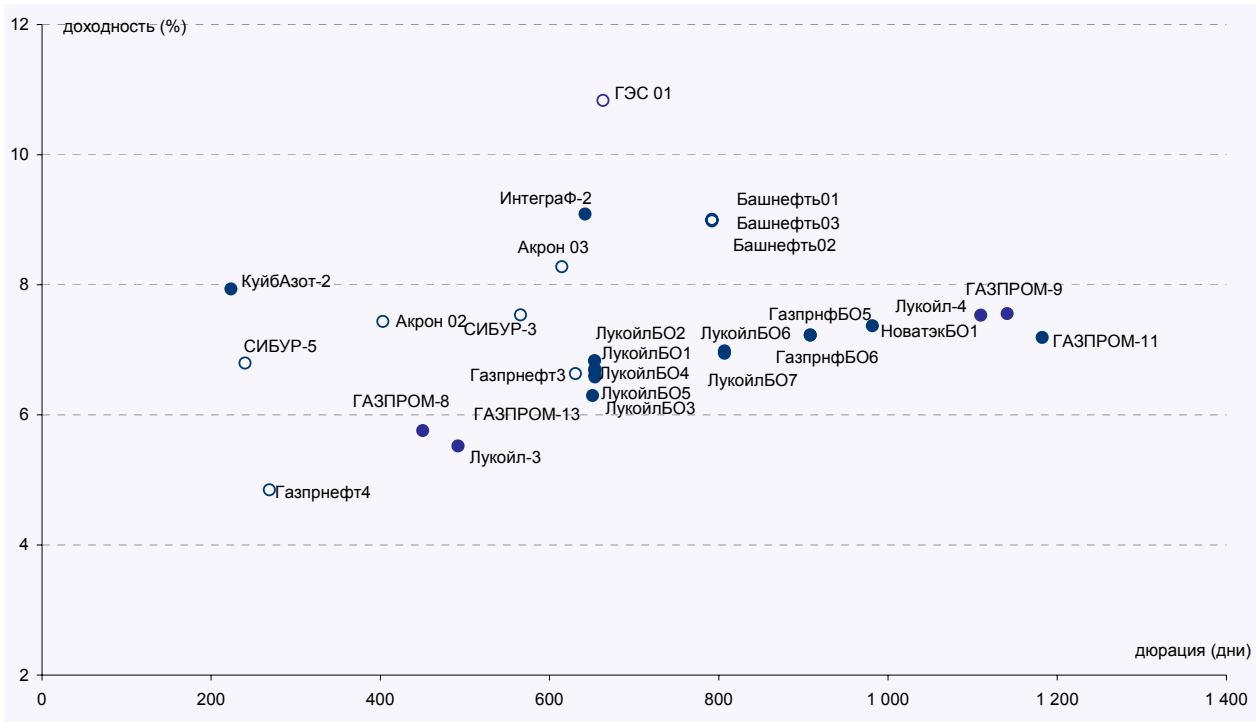
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



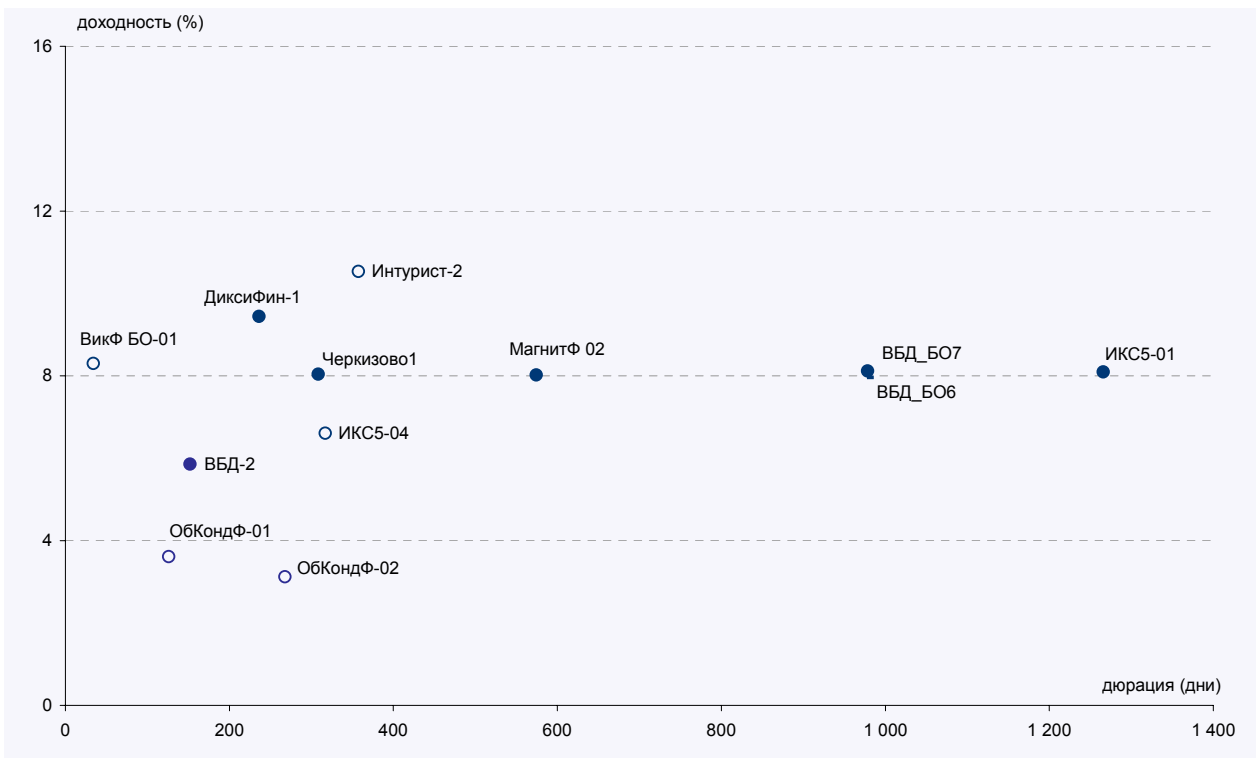
Машиностроение



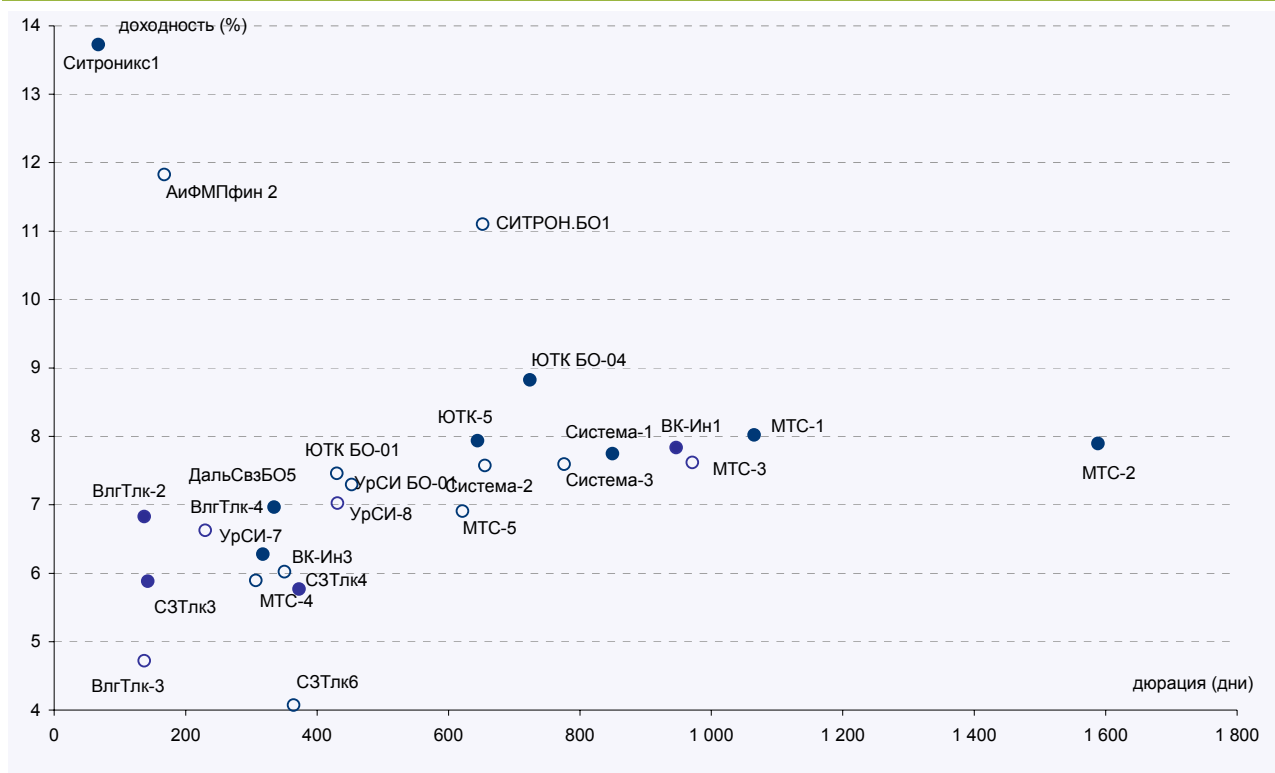
Нефтегазовый сектор, Химия



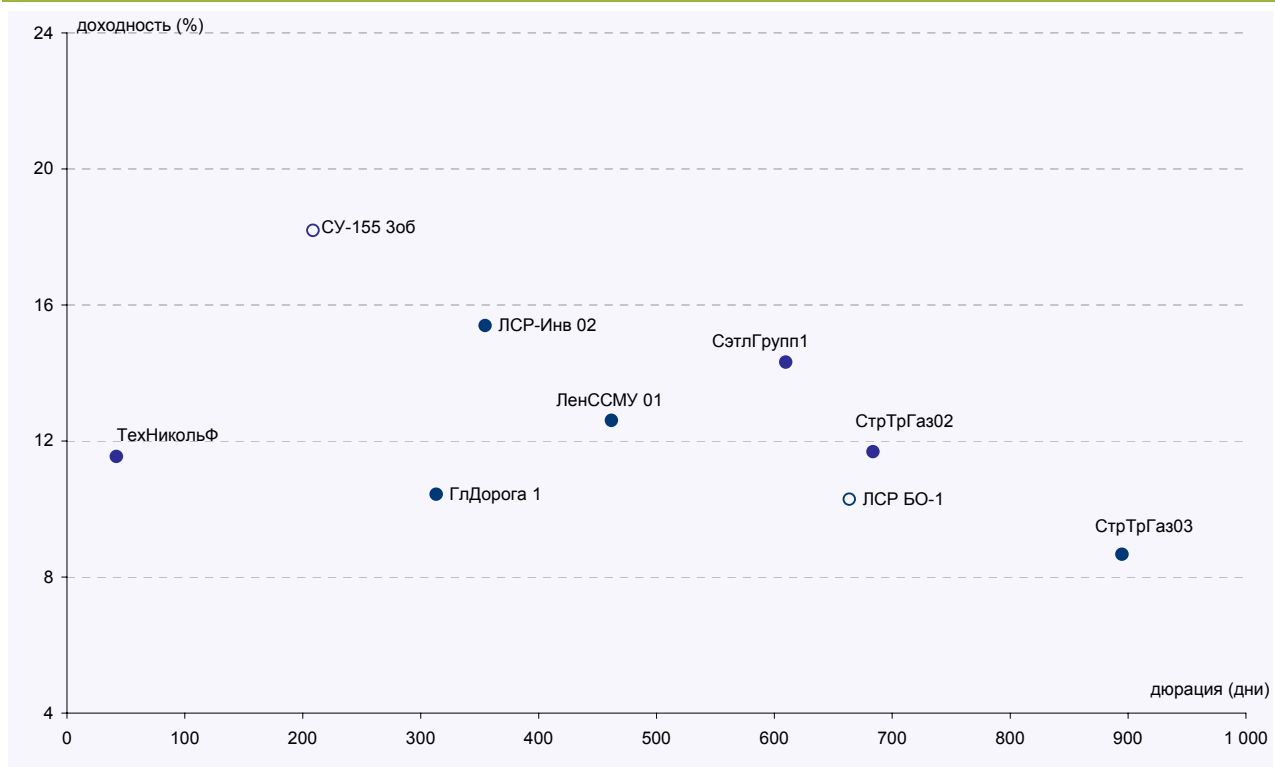
Потребсектор и АПК, Ритэйл



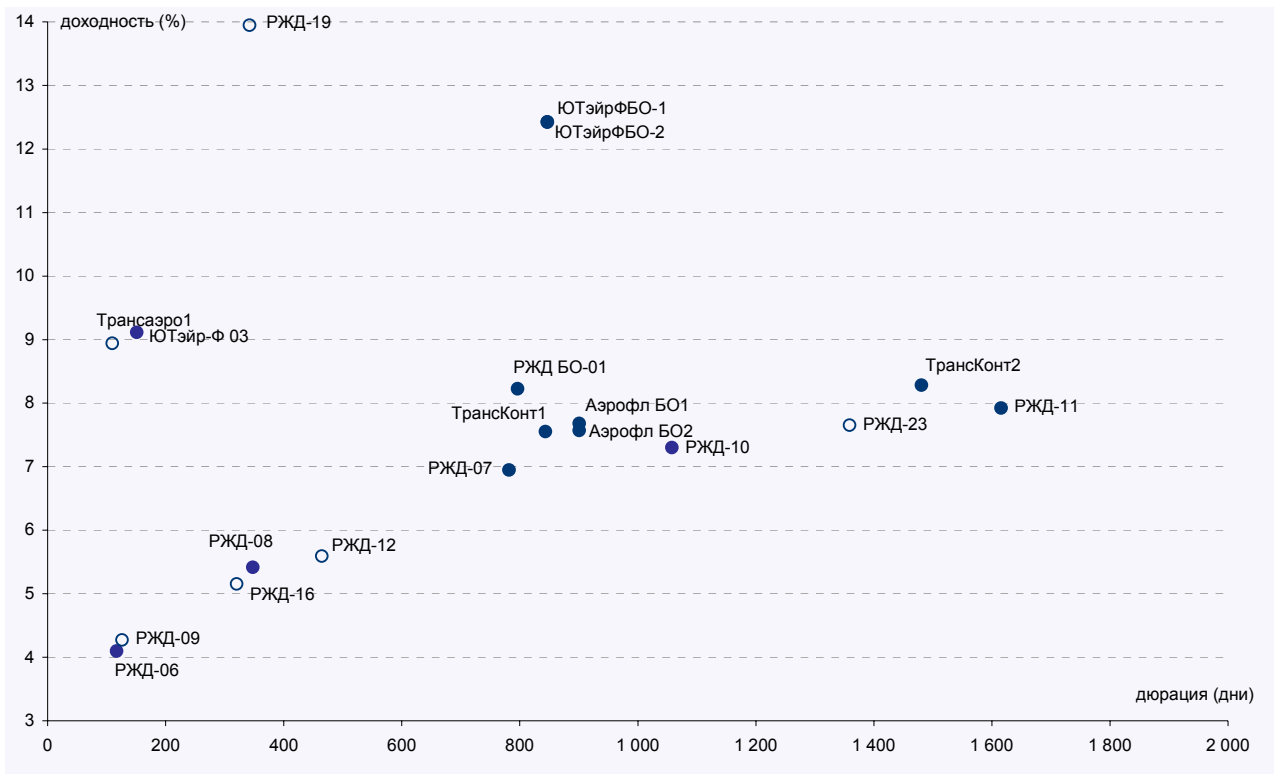
Телекоммуникации и медиа



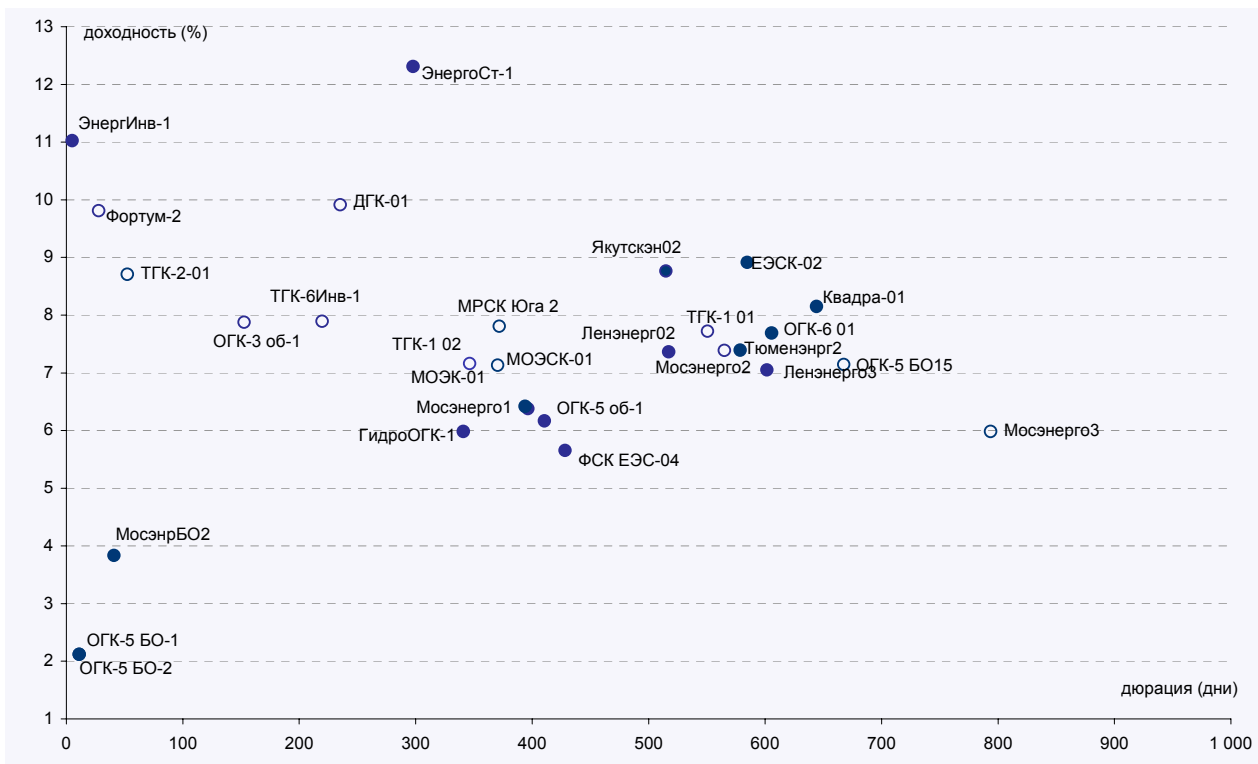
Строительство, девелопмент и стройматериалы



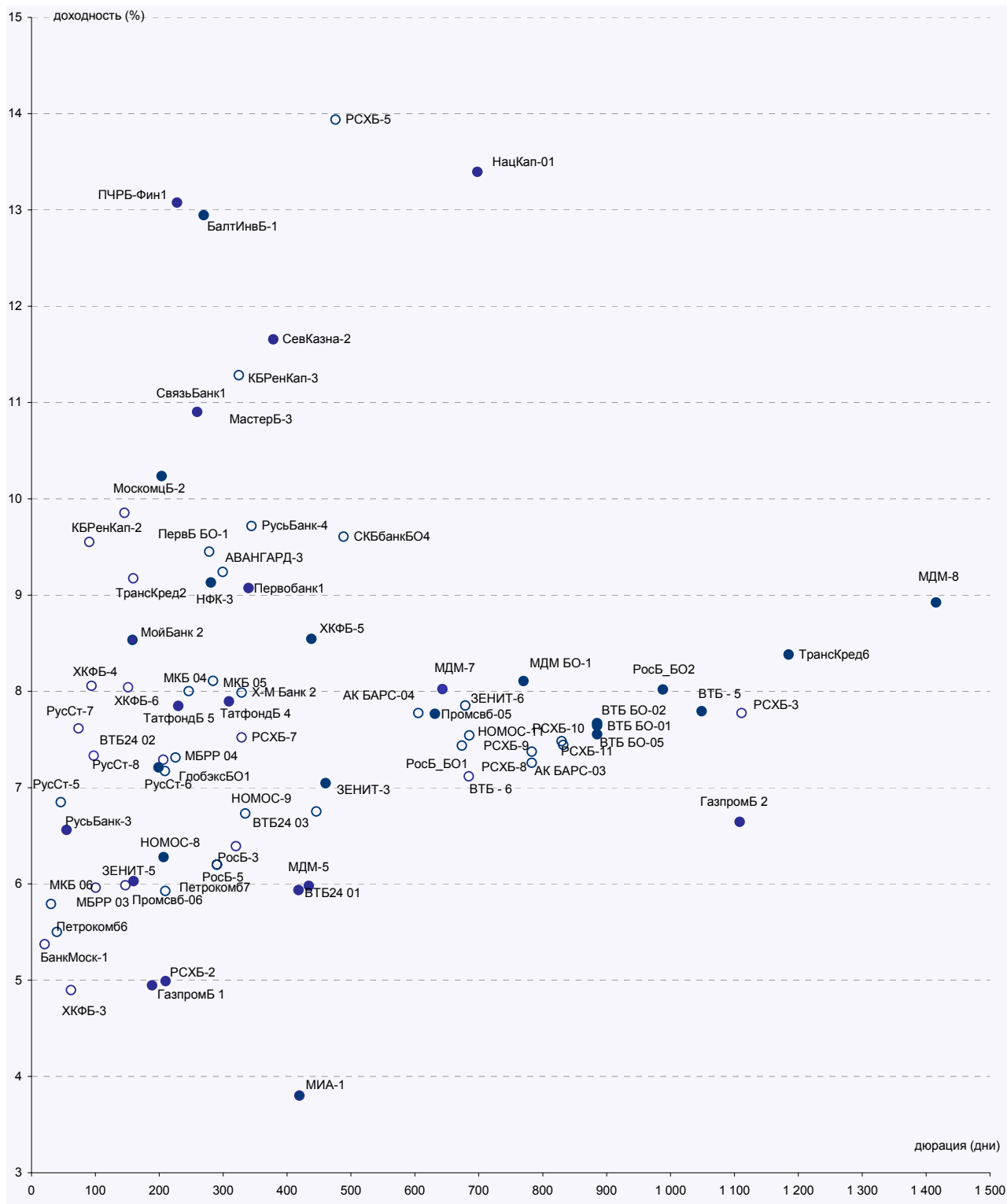
Транспорт



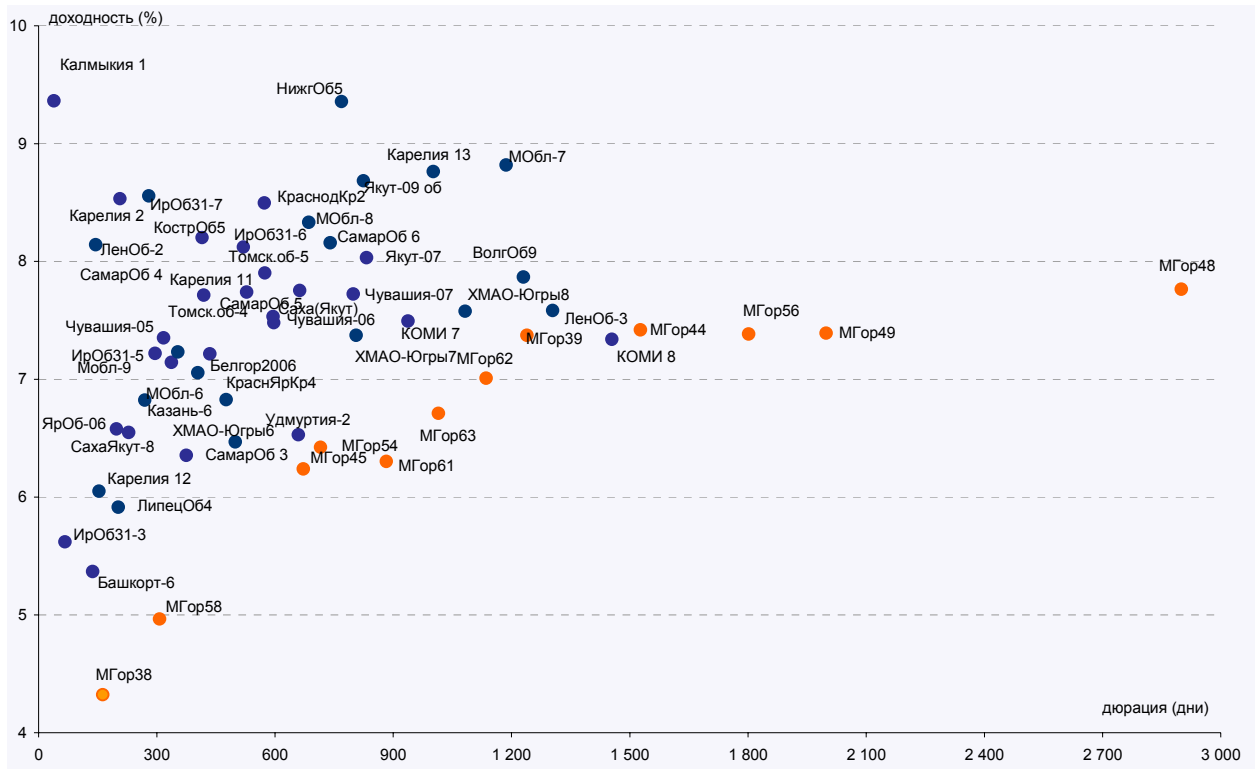
Энергетика



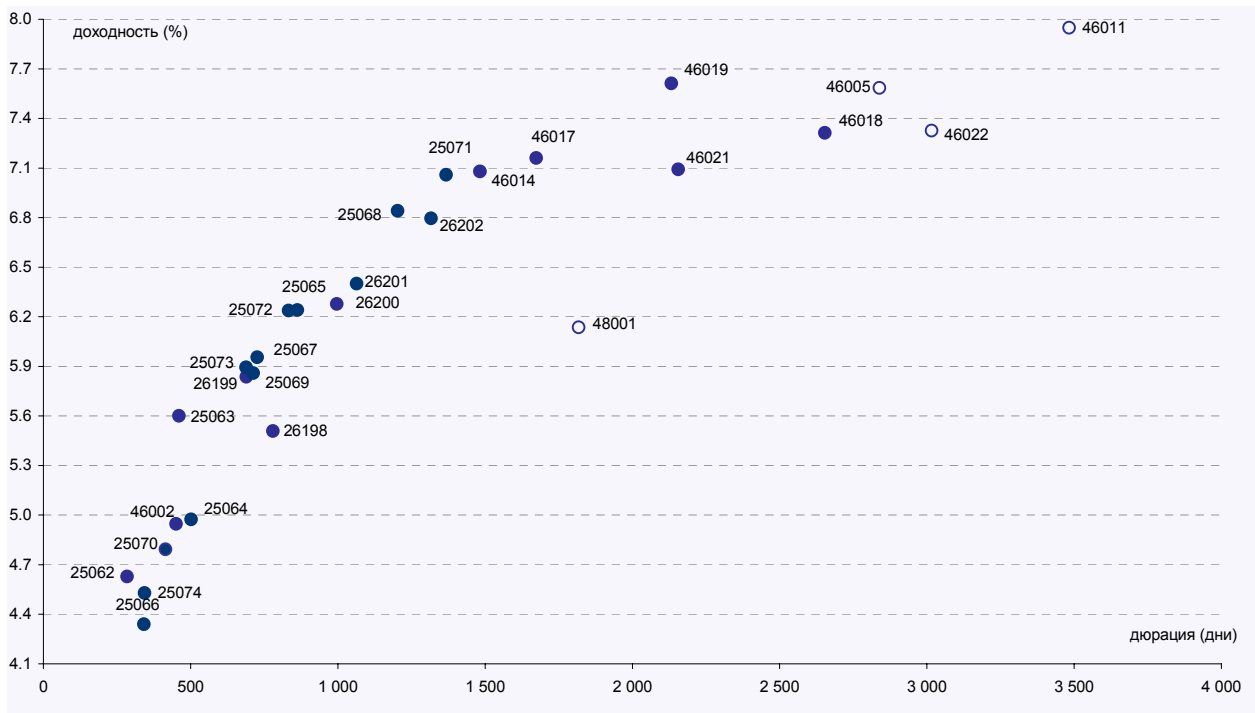
Финансовый сектор



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.