

# Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

27 июня 2011 года

## Новости эмитентов.....стр 2

- **Россельхозбанк:** первичное размещение.
- Интер РАО блокирует дополнительную эмиссию **Иркутскэнерго**.
- **ВТБ–Лизинг, Сбербанк, EVRAZ Group S.A., Магнит, Белоруссия, Чувашия.**

## Денежный рынок.....стр 5

- Международные инвесторы ждут окончания решения греков по «греческому вопросу».
- Рубль находится под давлением негатива с сырьевых площадок.

## Долговые рынки.....стр 7

- Внешние рынки: негативные настроения преобладают. Усиливаются опасения в части долговых проблем в Европе, помимо Греции.
- Российские еврооблигации оказались под прессингом продаж. Бумаги Банка Москвы – «лидер» ценовых потерь.
- Рублевые облигации: грядущая неделя – проверка на «прочность».

## Панорама рублевого сегмента.....стр 9

## Основные рыночные индикаторы

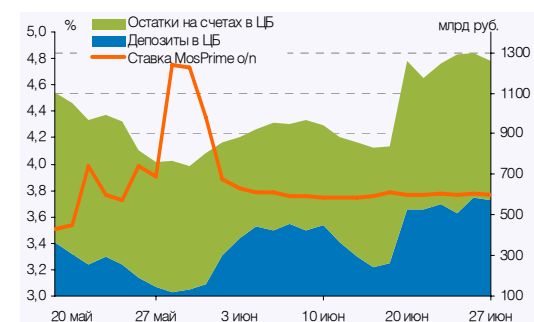
ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2,86%	-5	-50
Russia-30	4,55%	4	-28
ОФЗ 25068	6,38%	0	-74
ОФЗ 25077	7,45%	2	n/a
Газпромнефт4	8,30%	0	264
РЖД-10	6,55%	-4	-80
АИЖК-8	7,51%	0	-45
ВЭБ 08	6,88%	-6	n/a
РоссельхБ-8	6,36%	10	-50
МосОбл-8	7,20%	1	-132
Мгp62	6,54%	2	-89

ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95,41%	-1	70
ITRAXX XOVER S15 5Y	429,00	4	-9
CDX XO 5Y	159,10	0	-6
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 633,99	1,6%	-3,2%
RTS	1 829,97	-2,6%	3,4%
S&P 500	1 268,45	-1,2%	0,8%
DAX	7 121,38	-0,4%	3,0%
NIKKEI	9 678,71	0,9%	-6,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	103,55	-2,2%	14,5%
Нефть WTI	91,16	0,2%	1,5%
Золото	1 502,65	-1,2%	7,0%
Никель LME 3 М	22 125	0,1%	-9,0%

Источник: Bloomberg, ММВБ

## Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

**МАКРОновости**

- Министерство финансов РФ 21 июня 2011 года провело размещение государственных сберегательных облигаций с постоянной процентной ставкой купонного дохода выпуска 35010 общим объемом 80 млрд руб. Номинальная стоимость одной облигации составляет 1000 руб. По выпуску предусмотрено 8 полугодовых купонов. Ставка купона на весь срок обращения займа была установлена на уровне 7% годовых. Дата погашения займа – 19 июня 2015 года. Размещение облигаций было осуществлено Сбербанком России по закрытой подписке, по цене размещения 99,8072% от номинальной стоимости, доходность составила 7,18% годовых.
- На Санкт–Петербургской валютной бирже на 28 июня 2011 года запланированы очередные депозитные аукционы по размещению временно свободных средств Фонда на банковские депозиты в уполномоченных банках. К размещению будет предложено 4,816 млрд руб. сроком до востребования.

**Купоны, оферты, размещения**

- На 30 июня на ММВБ запланирован аукцион по размещению бескупонных краткосрочных ОБР 19 выпуска в объеме 10 млрд руб.
- Спрос на облигации трех выпусков **ОАО «Теле2–Санкт–Петербург»** превысил предложение более чем в 3 раза и составил 41 млрд руб. Заявки поступили более чем от 125 российских и международных инвесторов. Ставка 1 купона по облигациям серий 01, 02 и 03 общим объемом 13 млрд руб. на срок до оферты (через 5 лет) была установлена в ходе маркетинга на уровне 8,4% годовых. Ориентир ставки купона, объявленный при открытии книги заявок, находился в диапазоне 9,0–9,5% годовых.
- 27 июня 2011 года в котировальном списке «В» ФБ ММВБ начнутся торги облигациями **ООО «РСГ–Финанс»** серии 01 объемом 3 млрд руб.
- Совет директоров **ОАО «МЕТКОМБАНК»** (г. Каменск–Уральский, Свердловская область) принял решение о размещении двух выпусков облигаций серии 01 и 02 общим объемом 5 млрд руб. (2 и 3 млрд руб. соответственно). Срок обращения облигаций составит 3 года с даты начала размещения.
- Ставка 1 купона по биржевым облигациям **ЗАО КБ «КЕДР»** серии БО–01 объемом 1,5 млрд руб. установлена по результатам сбора заявок на уровне 9,25% годовых. Техническое размещение облигаций состоится 28 июня. Срок обращения выпуска – 3 года, предусмотрена 1,5–годовая оферта.

*Таким образом, Эмитент, как мы и ожидали, разместился по нижней границе предварительно обозначенного диапазона. Возможностей для апсайда бумаг в краткосрочном периоде мы не видим: дальнейшее движение котировок возможно вместе «с рынком».*

**Россельхозбанк: первичное размещение.**

Россельхозбанк откроет 29 июня книгу заявок инвесторов на приобретение облигаций 14 серии объемом 10 млрд руб. Закрытие – 7 июля. Размещение на ММВБ состоится 12 июля текущего года. По выпуску объявлена 4–летняя оферта.

*С учетом текущих котировок, мы ожидаем размещение облигаций Банка на уровне доходности 7,8–8,0% годовых к 4–летней оферте. Напомним, выпуск Эмитента серии 03 обращается с доходностью 7,3% при дюрации 855 дн., серии 06 – с доходностью 7,57% при дюрации 1014 дн.*

Елена Федоткова  
fedotkova\_ev@nomos.ru

## ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- UniCredit открыл кредитную линию **ОАО ВТБ–Лизинг** на общую сумму 50 млн евро под гарантию итальянского агентства кредитования экспорта (SACE). Предоставление финансирования будет осуществлено двумя траншами: 30 млн евро и 20 млн евро на срок 6 лет. Кредитная линия предоставлена с учетом существующего сотрудничества между ОАО ВТБ–Лизинг и его итальянскими контрагентами с целью финансирования приобретения техники и оборудования итальянского производства для последующей передачи в лизинг. /Finambonds/
- Государственный инвестиционный фонд Китая China Investment Corp (CIC) может приобрести 5% акций **Сбербанка**. По словам источника издания, Сбербанк и CIC уже провели первоначальные переговоры о возможной сделке, сумма которой может составить 4 млрд долл. Напомним, приватизация 7,58% акций Сбербанка (рыночная капитализация пакета на 24 июня составляла 5,5 млрд долл.) из принадлежащих Банку России 57,58% намечена на сентябрь текущего года. Несмотря на то, что суверенный фонд является «пассивным» инвестором, по данным газеты «Коммерсантъ», в Сбербанке не планируют продавать 5% пакет акций стратегию. /Коммерсантъ/

## МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- **EVRAZ Group S.A.** получил согласие 99,7% владельцев конвертируемых еврооблигаций с погашением в 2014 году на досрочную конвертацию бумаг в глобальные депозитарные расписки Эмитента. Выпуск объемом 650 млн долл. был размещен в июле 2009 года со ставкой купона в размере 7,25% годовых. Компания выплатит владельцам бумаг 158,347 млн долл. в качестве премии за конвертацию и 9,262 млн долл. НКД. По сообщению Компании, выплата НКД будет произведена до 29 июня 2011 года включительно, выплата премии – до 8 июля включительно. Для конвертации облигаций будет выпущено 30,672 млн глобальных депозитарных расписок, представляющих 10,224 млн новых акций Компании, которые будут переведены до 8 июля 2011 года включительно. Согласно комментариям менеджмента, «данная сделка осуществляется в соответствии с общей стратегией ЕВРАЗа по сокращению задолженности. Досрочная конвертация облигаций приведет к сокращению чистого долга». Отметим, что по итогам 1 квартала 2011 года чистый долг Холдинга EVRAZ Group составлял 7,12 млрд долл. /Finambonds/

## ЭНЕРГЕТИКА

**Интер РАО блокирует дополнительную эмиссию Иркутскэнерго.**

В пятницу состоялось годовое собрание «Иркутскэнерго», подконтрольного «Евросибэнерго» (владеет 50,19%) Олега Дерипаски. В собрании приняли участие представители государственного «Интер РАО ЕЭС». «Евросибэнерго» предложило акционерам принять решение об объявлении 2 млрд дополнительных акций «Иркутскэнерго», что означало бы возможность увеличить уставный капитал Компании почти на 42% (по итогам 1 квартала УК – 4,8 млрд руб.). Но «Интер РАО» заблокировало эту инициативу. За объявление дополнительных акций проголосовало только 56,5% акционеров, чего не хватило для принятия решения. Также «Интер РАО» не удалось принятие нового устава Компании, куда было внесено положение о возможности размещения этой доэмиссии. /Коммерсантъ/

*Данную новость мы считаем нейтральной для облигаций «Иркутскэнерго», поскольку на сегодняшний день кредитный профиль Компании вполне стабильный, а долговая нагрузка находится на комфортном уровне (см.*

наш комментарий [http://st.finam.ru/ipo/comments/\\_Daily\\_17\\_05\\_11.pdf](http://st.finam.ru/ipo/comments/_Daily_17_05_11.pdf)), учитывая это, Иркутскэнерго может справиться своими силами.

Игорь Голубев  
igolubev@nomos.ru

## РИТЭЙЛ

- 23 июня 2011 года общее собрание акционеров сети «Магнит» приняло решение о выплате дивидендов по результатам 2010 года в размере 584,6 млн руб. а за 1 квартал 2011 года – на сумму 415,5 млн руб. Таким образом, общая сумма выплат по дивидендам составит 1 млрд руб., как и анонсировалось ранее. /www.magnit-info.ru/

Наш комментарий: [http://st.finam.ru/ipo/comments/\\_Daily\\_26\\_04\\_11.pdf](http://st.finam.ru/ipo/comments/_Daily_26_04_11.pdf)

## СУБЪЕКТЫ РФ И ГОСУДАРСТВА СНГ

- Директор отдела Всемирного банка (ВБ) по Украине, **Белоруссии** и Молдавии Мартин Райзер заявил, что «Белорусская модель экономики исчерпала свои возможности, несмотря на социальные достижения прошлых лет. В условиях существующих макроэкономических дисбалансов временные рамки для достижения необходимой корректировки значительно сокращены. При этом макроэкономические меры приведут к замедлению роста белорусской экономики во втором полугодии». /Интерфакс/
- Министр финансов **Белоруссии** Андрей Харковец заявил, что официальный Минск ведет переговоры о привлечении нового внешнего финансирования, кроме кредита Антикризисного фонда ЕврАзЭС, не уточнив возможного кредитора. При этом министр подчеркнул, что новые заимствования не повлияют на выполнение нормативов безопасного функционирования экономики и соотношение госдолга к ВВП не превысит 40%, что является допустимой границей по белорусским нормам. /Интерфакс/
- Сбербанк стал победителем открытого аукциона на право предоставления **Чувашии** невозобновляемой кредитной линии с лимитом 500 млн руб., предложив наиболее низкую цену государственного контракта (12,875 млн руб.), что равнозначно ставке по кредиту в размере 5,2215% годовых сроком на полгода. /Интерфакс/

## Денежный рынок

Начало пятничных торгов на международном валютном рынке проходило в сдержанных настроениях. Большинство инвесторов немного подрастеряло интерес к евро, отыграв новости о безотлагательном предоставлении кредита Афинам в случае согласования в парламенте антикризисного плана по сокращению бюджетного дефицита. Разочарование на торговые площадки пришло уже в рамках европейской сессии в момент осознания того, что Греция с внутривнутриполитическими неразберихами может довольно долго обсуждать свои планы. На этом фоне пара EUR/USD начала снижаться до отметки 1,42х. Поддержкой для европейской валюты стала опубликованная статистика из Италии об увеличении розничных продаж и немецкие данные от института IFO, рассчитывающего индексы деловых настроений и деловых ожиданий. В целом, макроданные сделали «свое дело»: инвесторы начали активно скупать евро, однако эффект оказался не совсем долгосрочный, и за резким ростом началось стремительное падение.

Публикация американской статистики сопровождалась усилением доллара. Окончательные данные о ВВП в первом квартале 2011 года полностью совпали с прогнозами (1,9%), что, на наш взгляд, при всем ранее высказанном негативе о торможении темпов роста экономики выглядит вполне уверенно. Стоит напомнить, что именно на первый квартал пришелся скачок цен на нефть, внесший свои коррективы в значение ВВП. Еще одной позитивной новостью стало увеличение заказов на товары длительного пользования, что может охарактеризоваться ростом деловой активности в будущем.

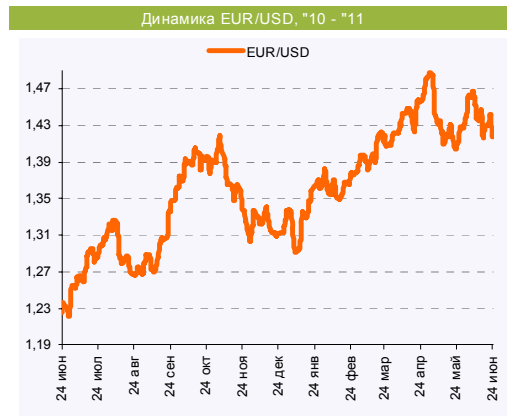
По итогам дня валютная пара опустилась к уровню 1,418х. Ожидания рынка сконцентрированы на предстоящем оглашении результатов голосования парламента Греции по вопросу антикризисного плана, а также плану приватизации государственного имущества. Ориентирами сегодняшнего дня станут данные о личных доходах и расходах в США.

Давление на внутренний валютный рынок оказывает снижение стоимости нефти на сырьевых площадках. Первый удар по «черному золоту» был спровоцирован заявлением МЭА о продаже из запасов 60 млн барр. для стабилизации цен и (как противодействие решению ОПЕК) о сохранении квот на добычу нефти. С одной стороны, этот объем не так сильно повлияет на общее предложение, с другой, – это может быть только началом для дальнейшего оказания давления на нефть. Стоимость нефти марки Brent снизилась от 107,87 долл. до 105,55 долл.

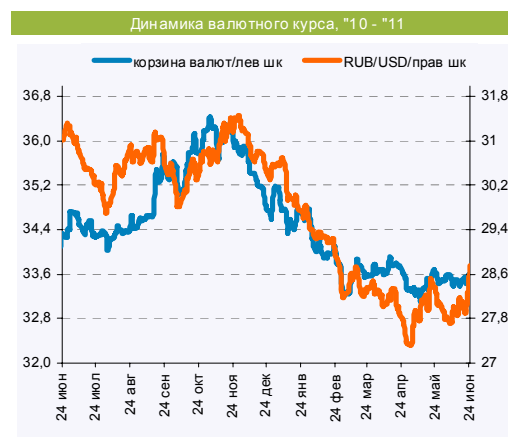
Курс национальной валюты в течение пятничных торгов снизился против всех иностранных валют. Стоимость доллара в начале торгов выросла от уровня 28,16 руб до 28,24 руб. Минимальное значение было зафиксировано в 13:00 оно составило 28,09 руб., что явилось следствием ослабления доллара на международных площадках. По итогам дня его стоимость составляла 28,2 руб. Бивалютная корзина вслед за «американцем» выросла в цене до 33,57 руб. В случае сохранения тенденции на сырьевых площадках национальной валюте придется не просто совладать с подобным давлением.

Несмотря на предстоящие сегодня налоговые выплаты, стоимость

Алексей Егоров  
egorov\_avi@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

финансовых ресурсов на рынке МБК в пятницу сохранилась на уровне 3,77%. Сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ продемонстрировала небольшую «утечку» в размере 37,6 млрд руб., при этом уровень ликвидности банковской системы сохранился комфортным (на уровне 1,261 трлн руб.). Предложение прямого РЕПО Банка России уже третий день подряд привлекает одного или нескольких участников, примечательно, что фигурирующая в сделках сумма сохраняется 1,946 млрд руб.

## Долговые рынки

В пятницу на глобальных площадках преобладали пессимистические настроения: основными поводами для беспокойства оставались продолжающая дешеветь на опасениях сокращения спроса нефть, а также новые детали европейского долгового кризиса. Вместе с тем, «старый свет» завершили неделю смешанной динамикой в диапазоне от «+0,4%» до «-0,4%», вероятно, в полной мере не успев выразить общие опасения, которые сформировались после заявлений агентства Moody's о возможном снижении рейтинга крупнейшим итальянским банком. Американские площадки с большей осторожностью отнеслись к новостям из Европы, кроме того, негативные настроения усугубляла неопределенность дальнейших перспектив в части реализуемой американскими финансовыми регуляторами политики, поддерживающей экономический рост. По итогам дня американские фондовые площадки потеряли от 0,96% до 1,26%. В то же время казначейские обязательства США установили годовой минимум по доходности, в частности, по 10-летним бумагам на уровне 2,86% годовых.

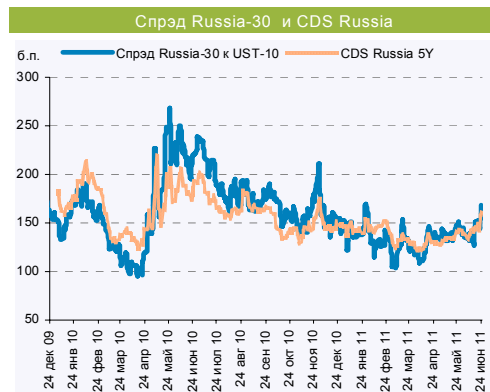
Ориентируясь на преобладающие панические настроения, подталкивающие участников рынка к фиксации не только в части рискованных активов, но и заставляющих воздержаться от покупок сырьевых товаров, мы ожидаем довольно высокой напряженности на глобальных площадках в ближайшие дни. При этом если проблемы Греции можно отнести к категории тех, которые постепенно приближаются к достижению решения, опасения относительно других стран приобретают большую актуальность и здесь принципиально важно насколько оперативными окажутся действия европейских регуляторов в части предотвращения возможных негативных последствий.

Для российских еврооблигаций прошедшая пятница не запомнится чем-то особо позитивным. В суверенных Russia-30 наблюдались попытки стабилизировать ценовые уровни, что выразилось в том, что бумаги большую часть дня котировались у отметки 117,375%. Вместе с тем, ближе к закрытию прокатилась очередная волна продаж, и котировки опустились до 116,875%. В рублевых Russia-18 динамика в течение дня была схожей: при открытии выпуск котировался на уровне 104,9% от номинала, а закрывался ниже 104,5%.

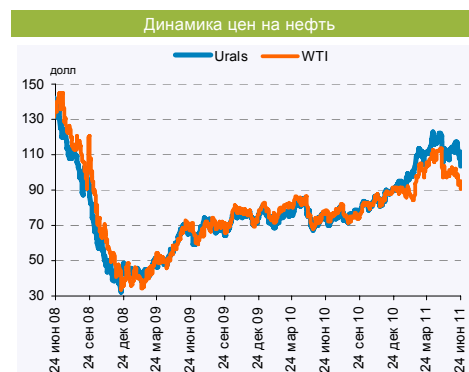
В бумагах в негосударственном секторе в первой половине дня намечались робкие движения вверх. Так, после открытия новые выпуски ВымпелКома старались добавить порядка 50 б.п., однако, в конечном счете, итоги дня оказались слабее стартовых уровней. В частности, по бондам ВымпелКома котировки откатились к 98,375%. В прочих выпусках, среди которых бумаги РСХБ, Евраза, Северстали, АПРОСы отсутствие сколько-нибудь заметных заявок на покупку стало причиной ощутимой ценовой коррекции – в среднем потери составляли порядка 1%. В бумагах ВТБ снижение котировок достигало 2%.

При общем негативном настрое выделялись своей динамикой бонды Банка Москвы, которые оказались в эпицентре панических продаж. В частности, котировки бумаг Банк Москвы-17 обвалились на 8% в район 92% от номинала, а по Банк Москвы 13 и 15 снижение было в диапазоне 2% –

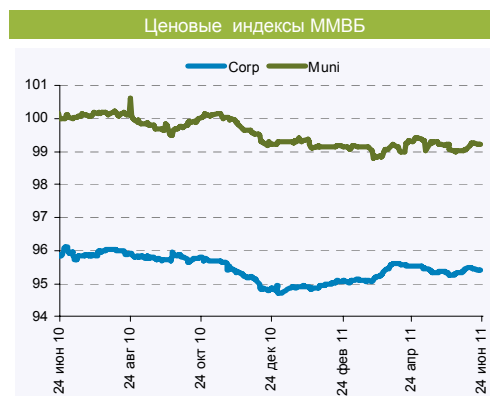
Ольга Ефремова  
efremova\_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

3%.

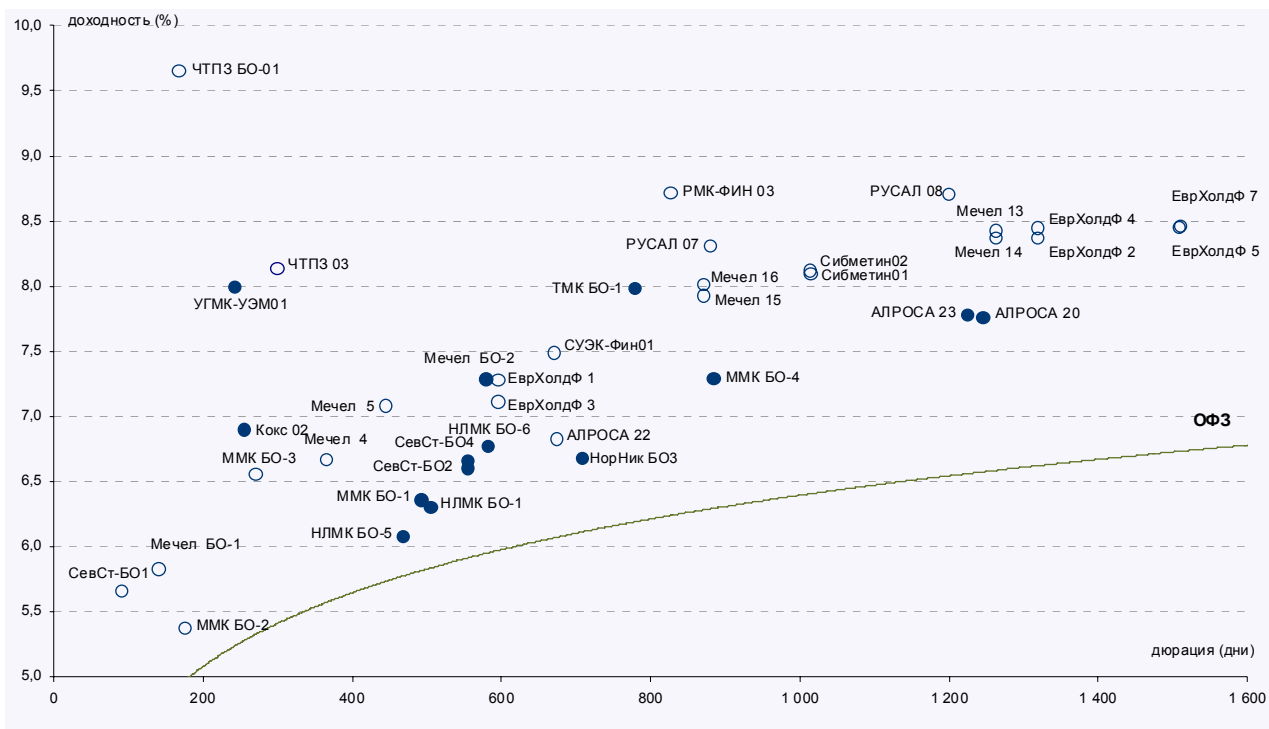
Для сегодняшних торгов весомым аргументом останется динамика сырьевого сегмента, где ситуация складывается вовсе не в пользу российских рисков – нефть продолжает дешеветь, нарушая прогнозы, сформированные исходя из более оптимистичных оценок. Таким образом, если российский сегмент не получит каких-то стимулов для восстановления с внешних рынков вероятность продолжения продаж сохраняется высокой. В данной ситуации актуализируется вопрос: на каком этапе станет более явной поддержка со стороны сегмента американского госдолга, сместившегося по доходности на более низкие уровни? Обратим внимание на то, что по итогам пятницы российский спрэд продолжил расширяться, переместившись в диапазон 160 – 165 б.п.

На локальном рынке в конце недели усилилось ощущение «затишья перед бурей» – концентрация ликвидности для налоговых расчетов оборотной стороной имела ощутимое сокращение торговой активности. Вместе с тем, и в ОФЗ, и в корпоративных выпусках, где можно было зафиксироваться, участники рынка старались не упускать выпавшей возможности. Таким образом, можно констатировать повсеместное снижение ценовых уровней в госбумагах в пределах 10 б.п. и по корпоратам – от 20 до 50 б.п. Среди наиболее крупных оборотов выделим сделки в выпусках МТС, ВымпелКома, РусГидро, Мечела, Сибметинвеста, ВТБ.

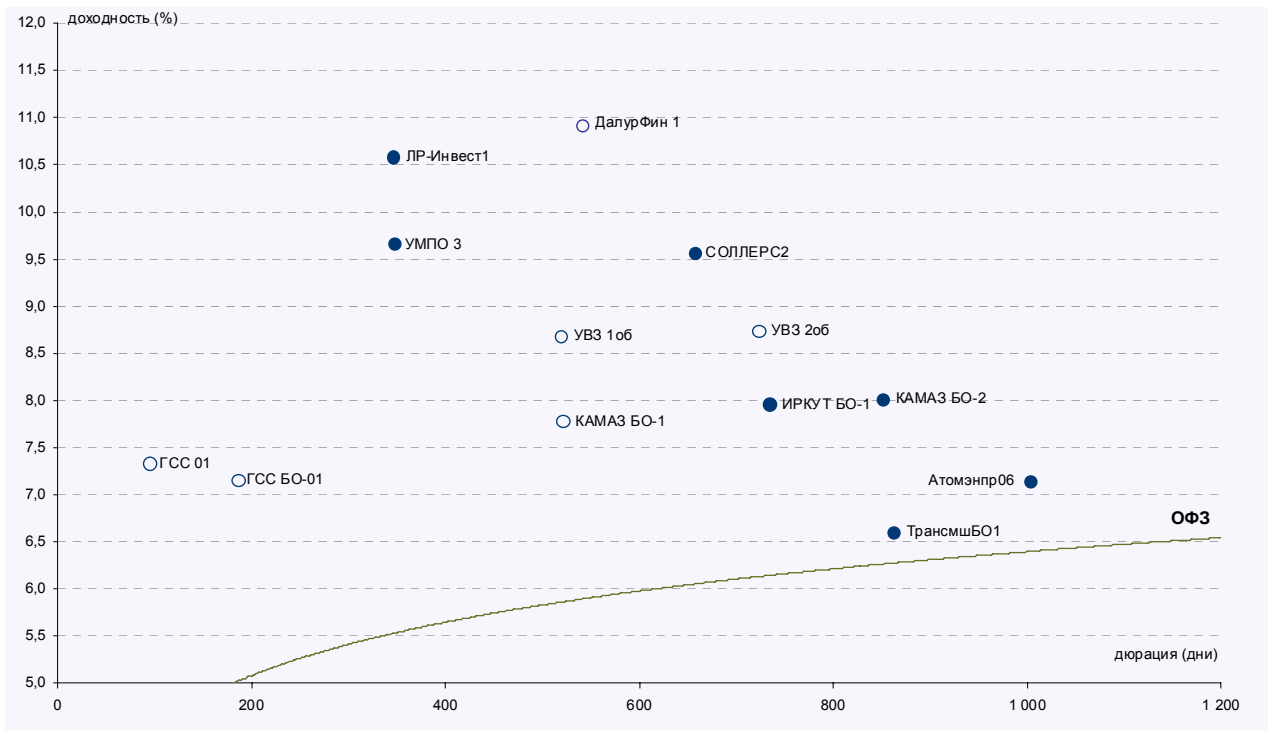
Предстоящая неделя обещает быть весьма непростой: помимо понятного роста напряжения на рынке, приходящегося на период налоговых расчетов, ситуация усугубляется давлением негативного внешнего фона. И если в части поддержки ликвидности можно отметить инициативу Минфина, планирующего поддержать рынок через депозитные аукционы, запланированные на 27 и 28 июня, то для обеспечения финансовой стабильности в условиях ухудшившейся ситуации на сырьевых рынках возрастает значимость действий Центрального Банка, которому 30 июня предстоит определиться: целесообразно сейчас менять ставки либо нет. При этом с точки зрения инфляционного фона ситуация в июне была довольно комфортной, что позволяет продолжить паузу в процессе повышения ставок. Если, конечно, регулятор не предпочтет действовать на опережение, стараясь предотвратить влияние ценового роста под влиянием фактора ослабшего за последнее время рубля.



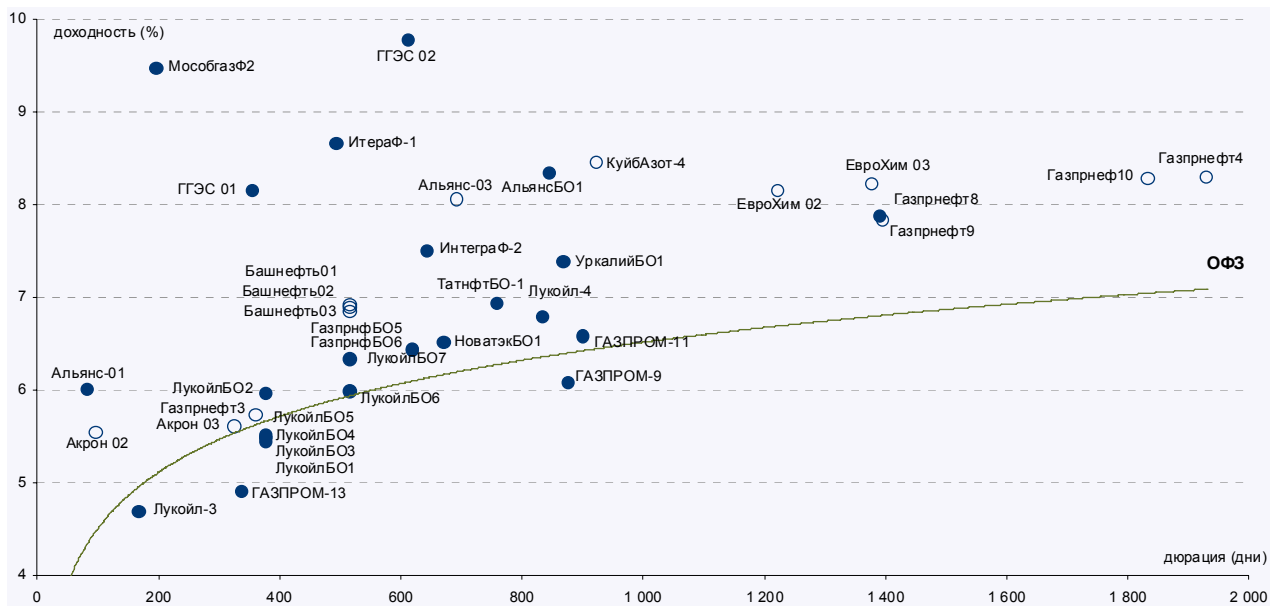
## Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



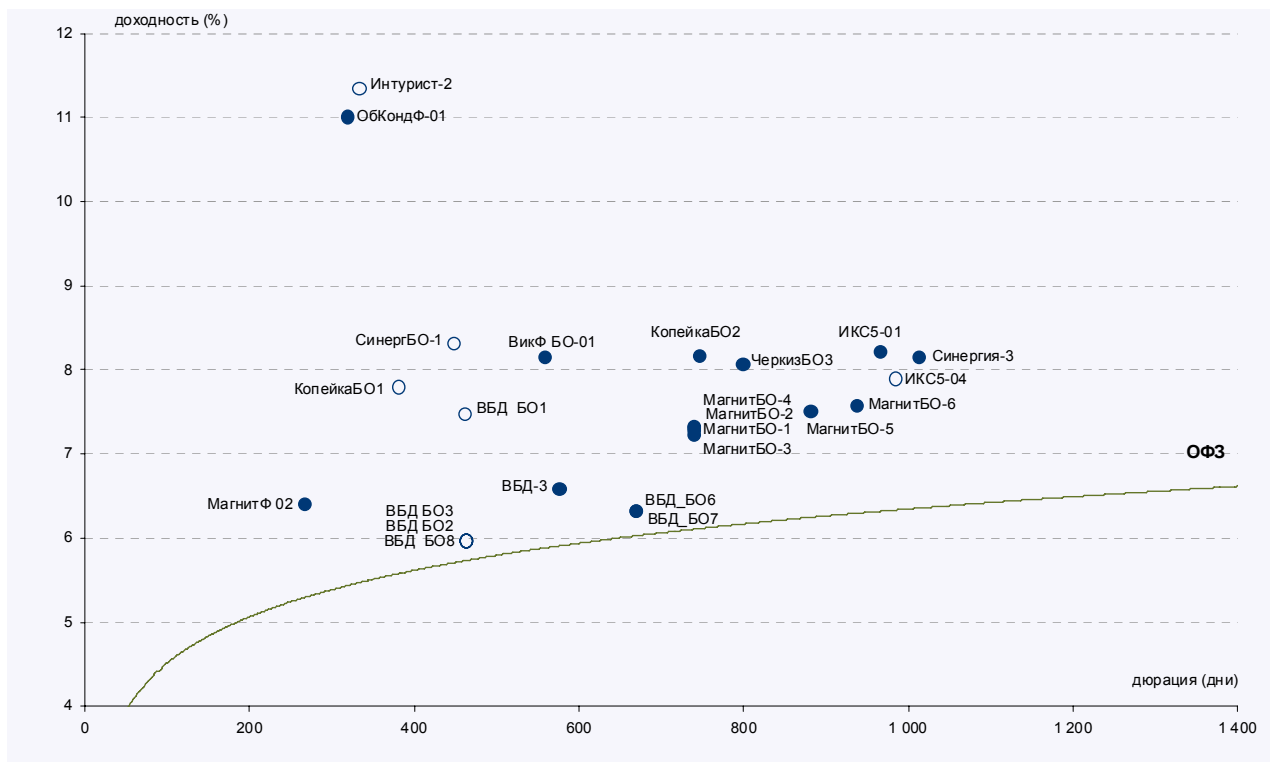
## Машиностроение



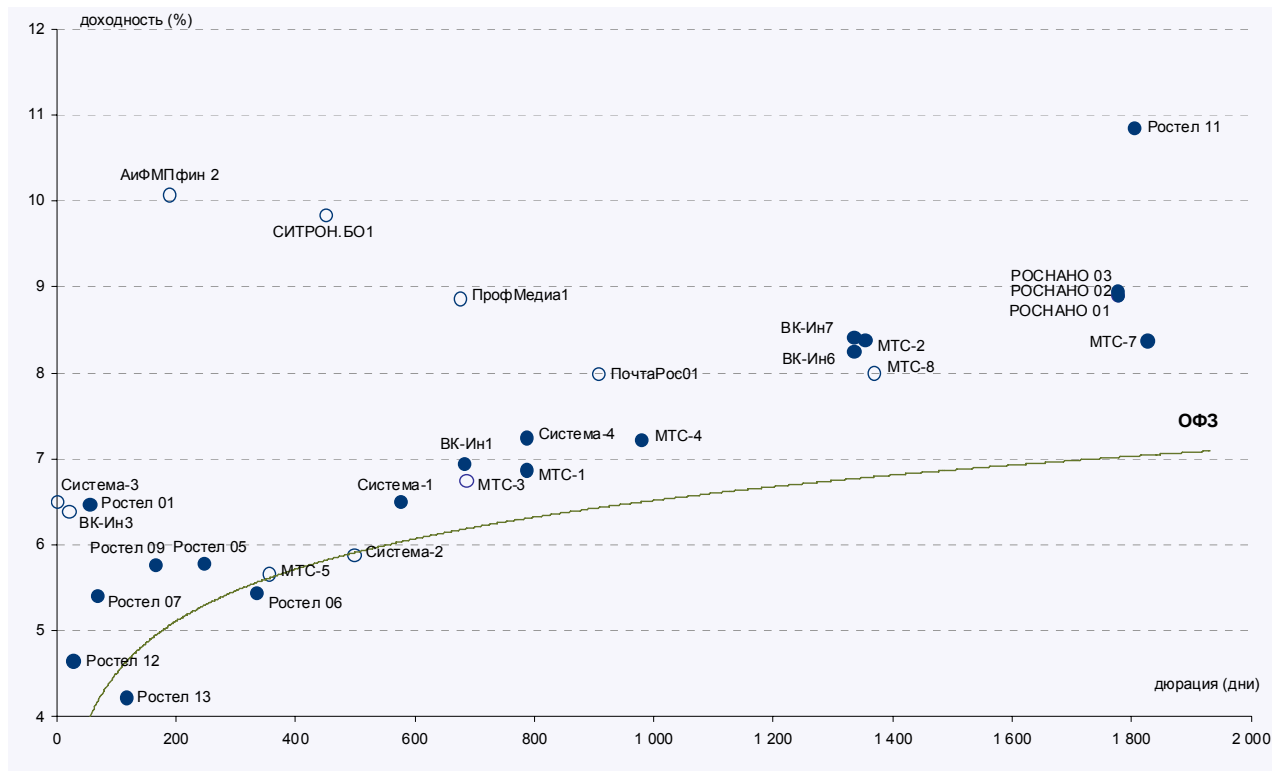
Нефтегазовый сектор, Химия



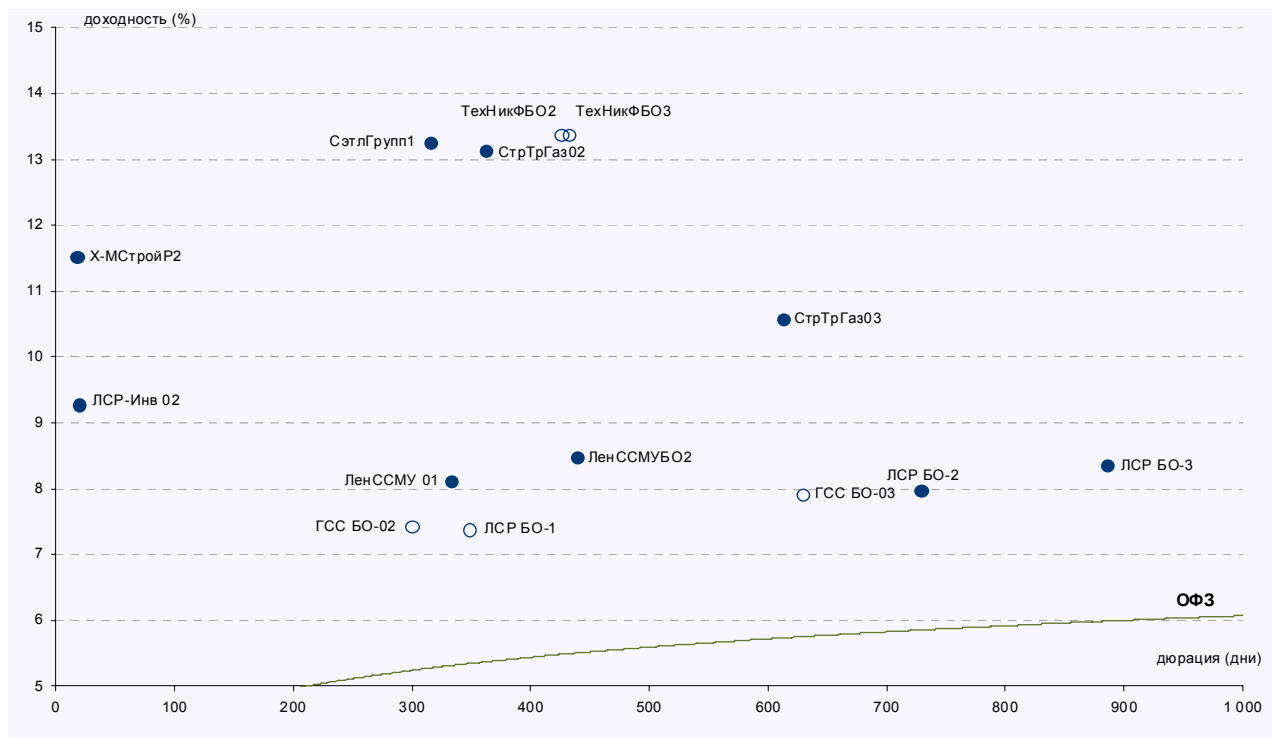
Потребсектор и АПК, Ритейл



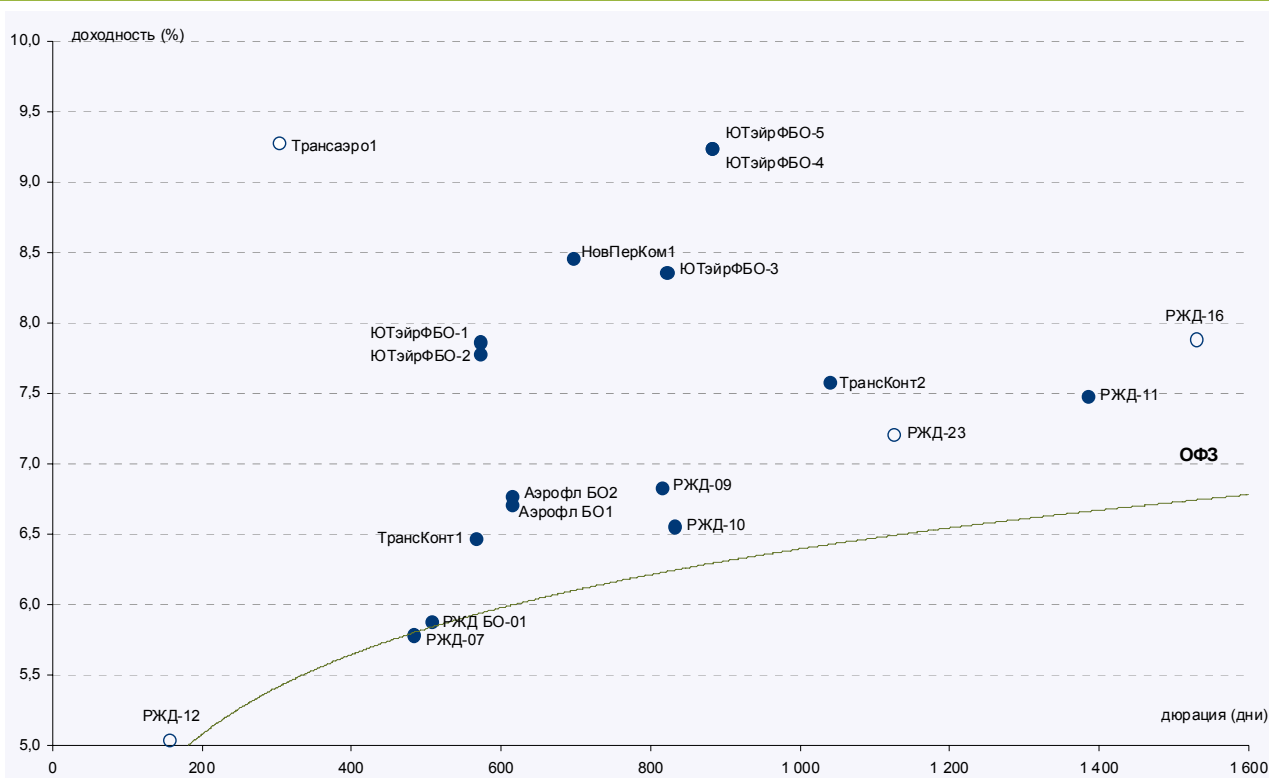
## Телекоммуникации, медиа и высокие технологии



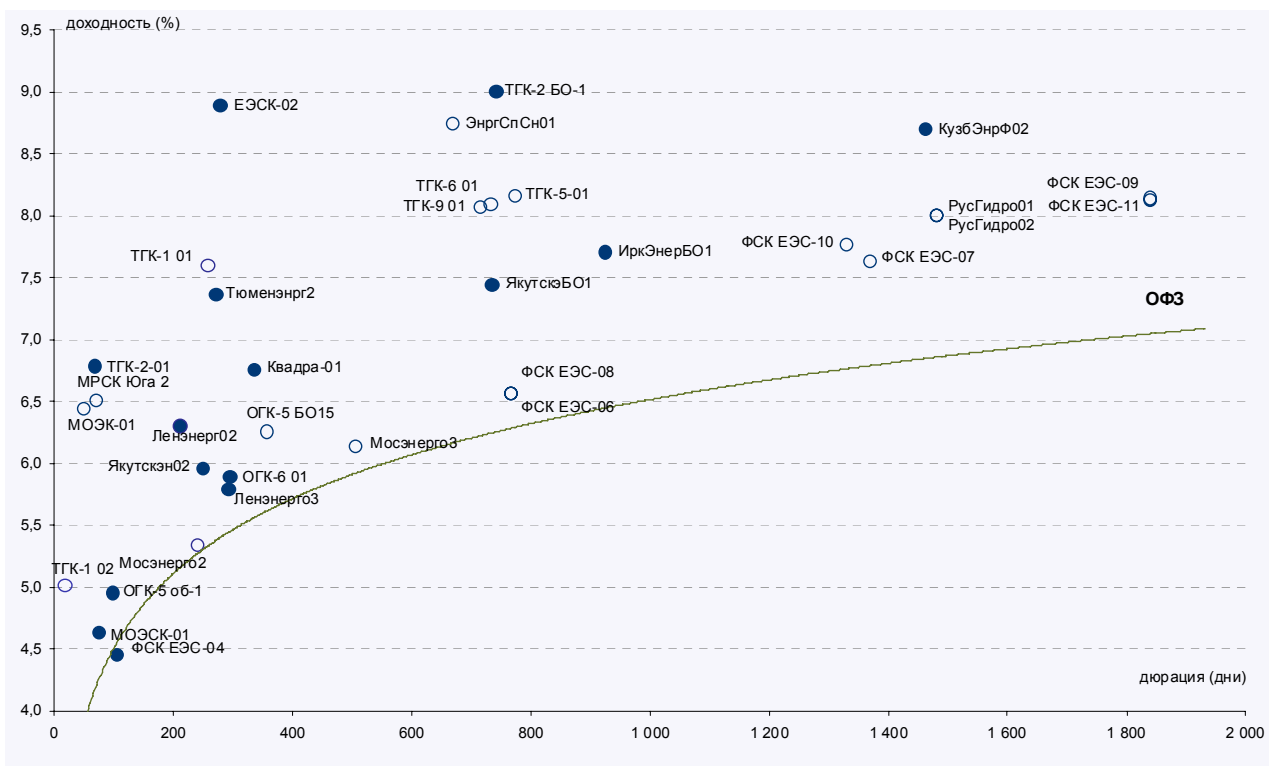
## Строительство, девелопмент и стройматериалы



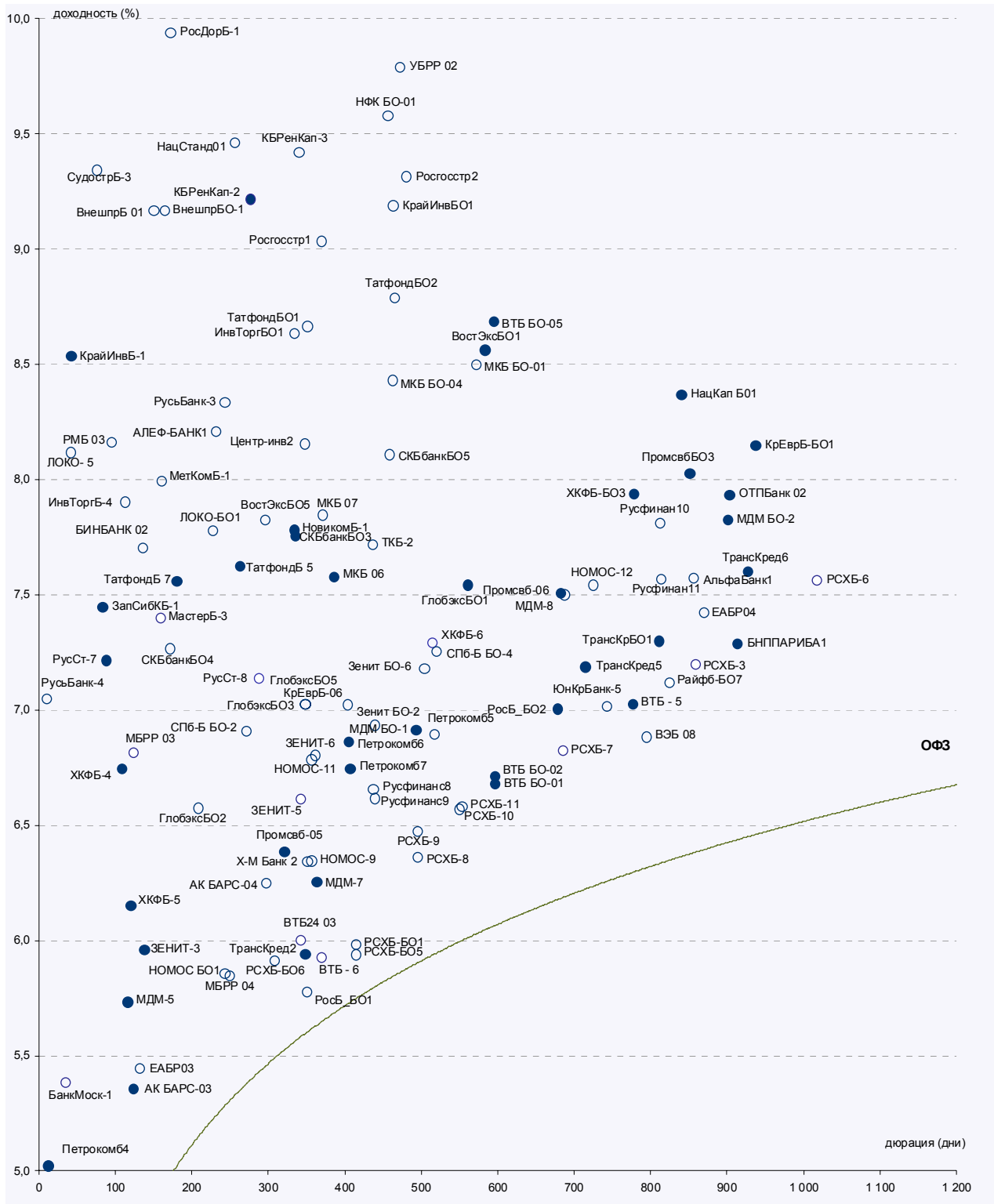
## Транспорт



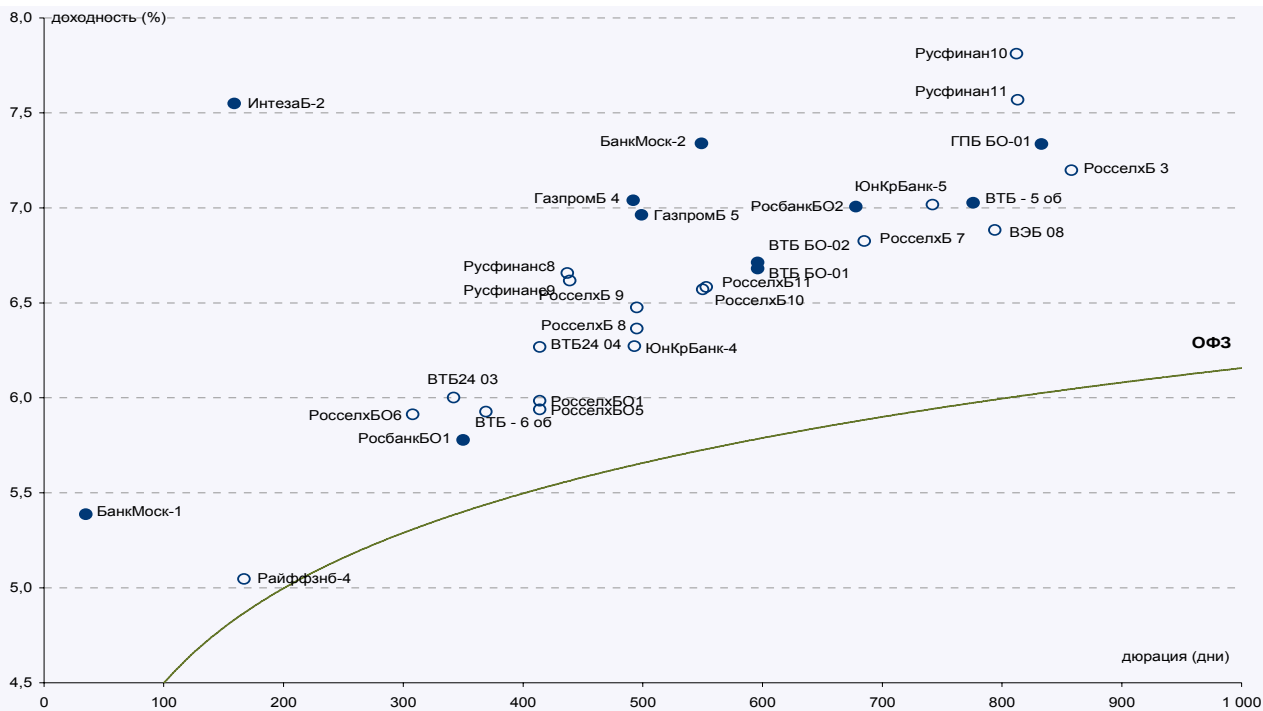
## Энергетика



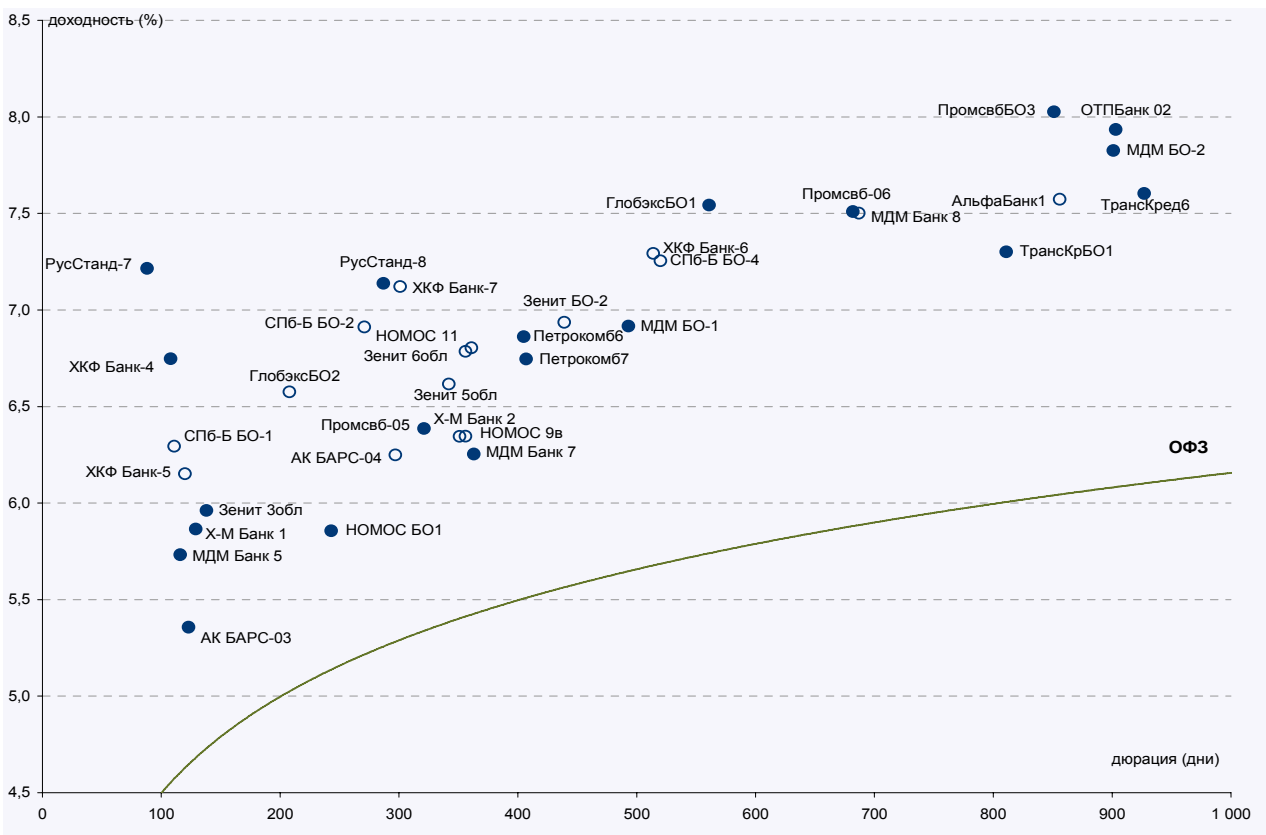
Финансовый сектор



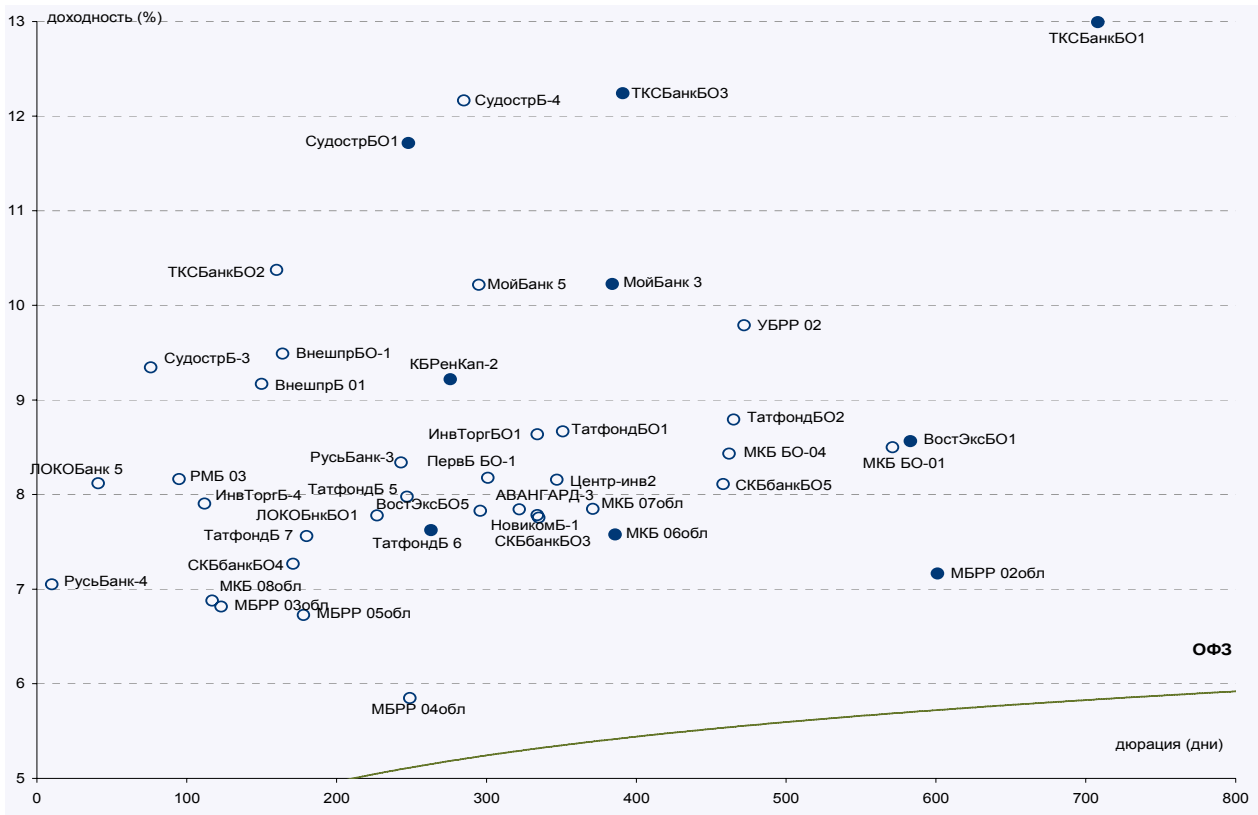
Финансовые организации с международным рейтингом «ВВВ+» – «ВВВ-» / «Ваа1» - «Ваа3»



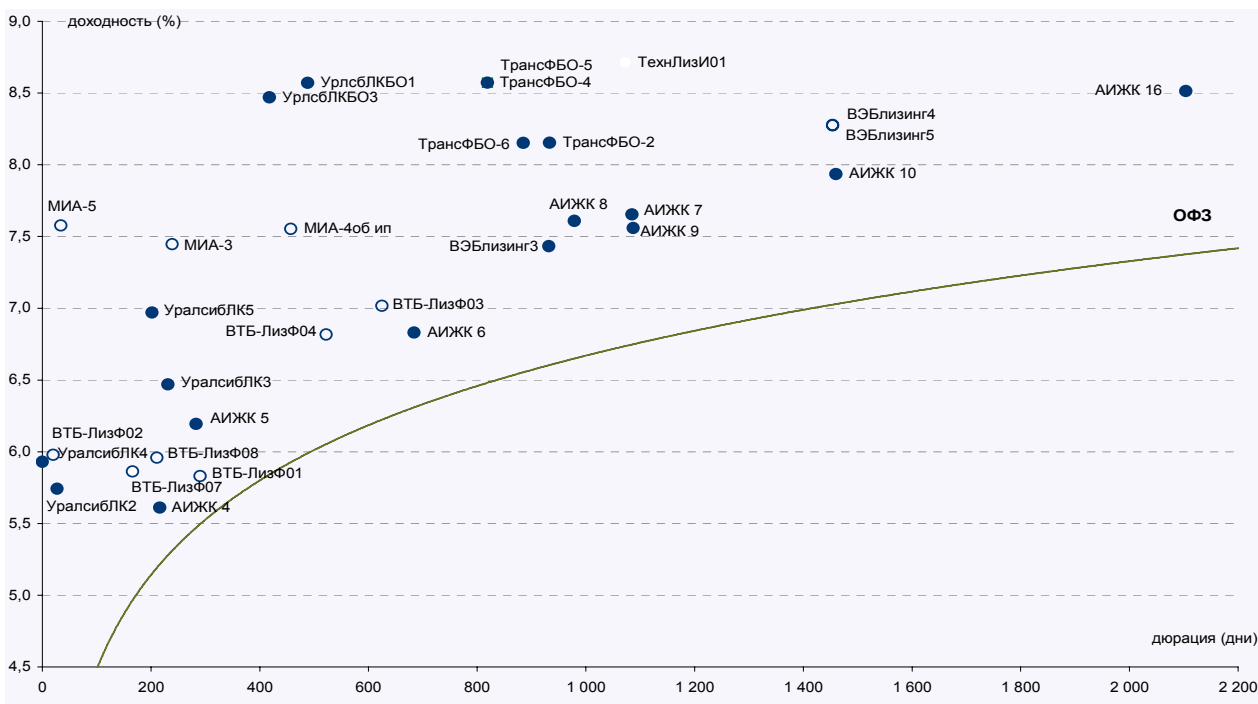
Финансовые организации с международным рейтингом «ВВ+» - «ВВ-» / «Ва1» - «Ва3»



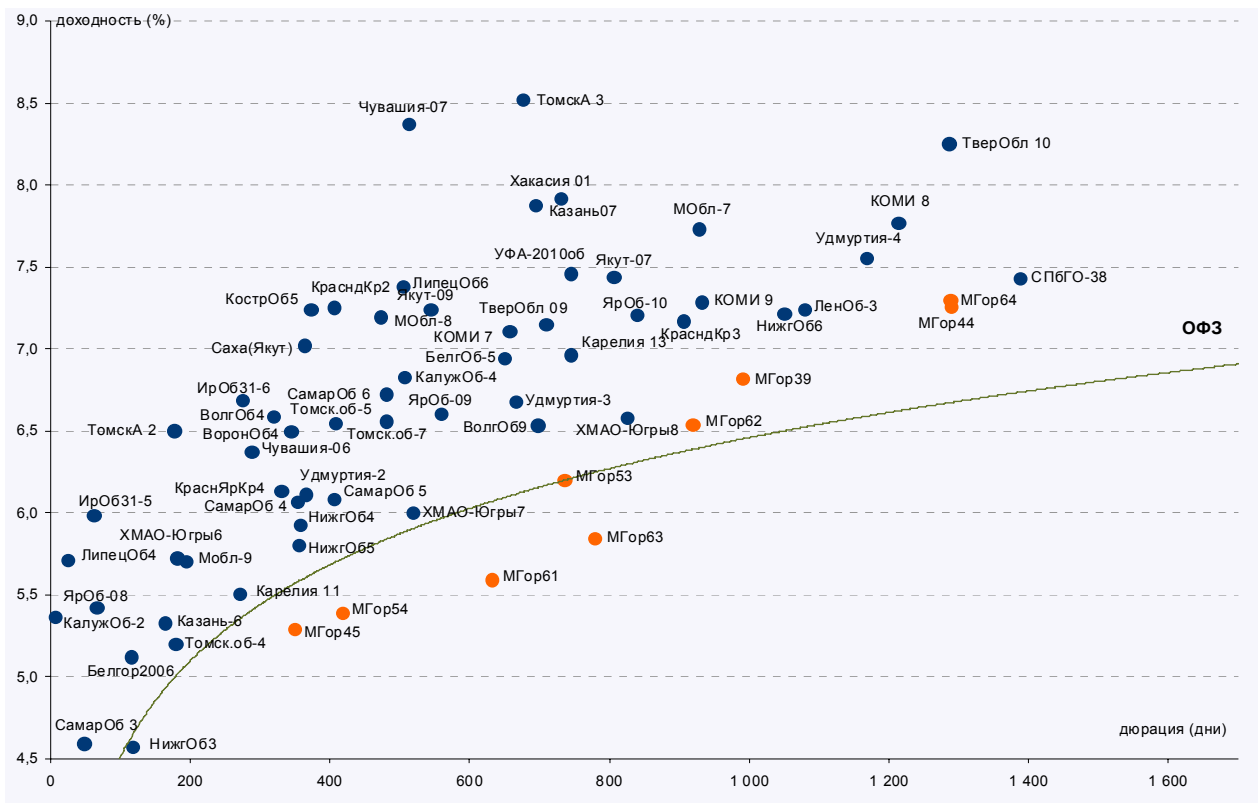
## Финансовые организации с международным рейтингом «В+» - «В-» / «В1» - «В3»



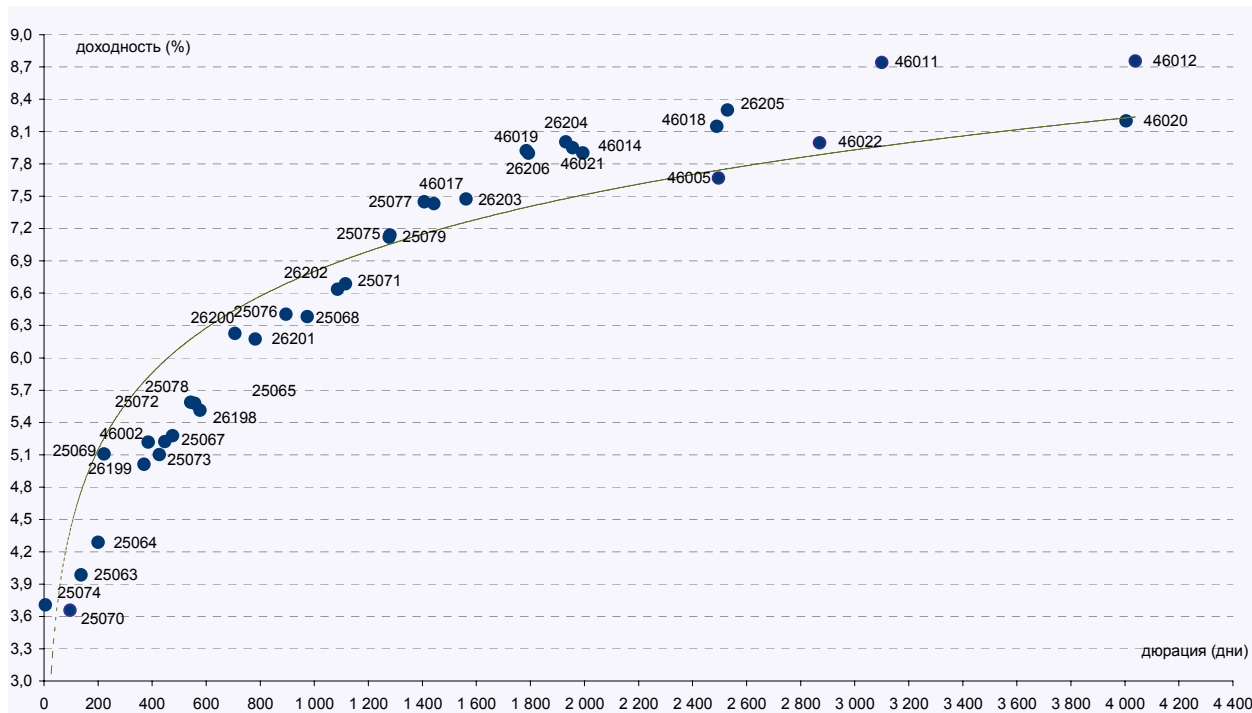
## Лизинг и Ипотека



## Субфедеральный и суверенный долг



## Облигации федерального займа





# Контактная информация

<b>НОМОС-БАНК (ОАО)</b>	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5, (495) 797-32-48	
<b>Старший Вице-президент</b>	Пивков Роман / ext. 4120	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов		
<b>Директор департамента</b>	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
<b>Аналитика</b>		<b>research@nomos.ru</b>
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Нуждин Игорь / ext. 3578	nuzhdin_ia@nomos.ru
	Полюттов Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
	Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru
	Егоров Алексей / ext. 4426	egorov_avi@nomos.ru
<b>Управление организации долгового финансирования</b>		<b>ib@nomos.ru</b>
Начальник управления	Сарсон Анастасия / ext. 3575	sarson_ay@nomos.ru
Начальник отдела	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
Департамент операций на финансовых рынках		
<b>Директор департамента</b>	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Начальник Управления продаж	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		
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.