

Рынок облигаций:

Факты и комментарии

15 октября 2009 года

НОВОСТЬ ДНЯ:

Накопленная с начала года инфляция держится с 1 августа по 12 октября 2009 года на отметке 8,1%.

Новости эмитентов.....стр 2

- Рейтинги и прогнозы: АКБ «СОЮЗ», МТС, ВымпелКом.
- КИТ Финанс, КБ «МИА», КБ «Восточный», ОГК-3, МОЭСК, ТГК-6, ФСК, ЛСР, Трансмашхолдинг, Лукойл, Х5, ЮТэйр, МТС.

Денежный рынок.....стр 5

- Вчера ставки по свопам днем превышали 7%, а под вечер упали до 3%.
- Настроения на российском валютном рынке задаются поведением доллара на forex.

Долговые рынкистр 6

- Внешние рынки находятся в благоприятном расположении духа.
- Российские еврооблигации: инвесторы в поисках доходностей.
- Рублевые облигации: рынку задают новые ориентиры, игроки пока их принимают.

Панорама рублевого сегмента.....стр 8

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.42%	7	120
Russia-30	5.38%	-2	-446
ОФЗ 25068	9.03%	-36	n/a
ОФЗ 25065	9.04%	-33	n/a
Газпрнефт4	9.52%	-17	n/a
РЖД-9	8.68%	-2	-362
АИЖК-8	11.30%	-1	-1 087
ВТБ - 5	8.68%	-23	-492
Россельхб-6	13.07%	0	320
МосОбл-8	13.21%	-20	-2 064
Mrop59	8.31%	22	n/a

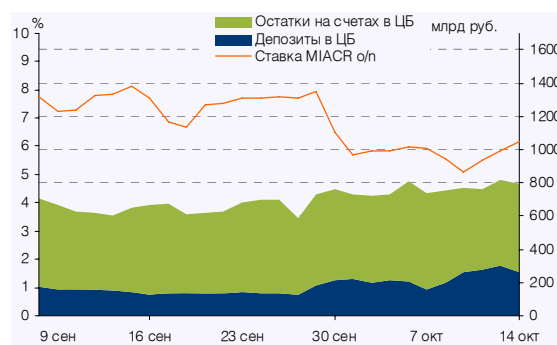
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	90.55%	25	928
ITRAXX XOVER S12 5Y	510.83	-33	n/a
CDX HY 5Y	635.20	-37	-512

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 362.86	3.2%	120.0%
RTS	1 441.24	2.9%	128.1%
S&P 500	1 092.02	1.8%	20.9%
DAX	5 854.14	2.4%	21.7%
NIKKEI	10 060.21	-0.2%	13.6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	72.42	1.0%	73.1%
Нефть WTI	75.18	1.4%	68.6%
Золото	1 062.40	-0.2%	20.4%
Никель LME 3 М	18 550.00	2.2%	58.5%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

Купоны, оферты, размещения и погашения

- На аукционе по размещению **ОФЗ серии 25070** спрос по номиналу превысил предложение более чем в 2,8 раза и составил 42,156 млрд руб. Объем спроса по рыночной стоимости – 43,184 млрд руб. Цена отсечения была установлена на уровне 102,771% от номинала. Доходность по цене отсечения составила 8,61% годовых. Доходность по средневзвешенной цене 102,7865% от номинала составила – 8,6% годовых. Размещенный объем выпуска по номиналу – 10,745 млрд руб. Объем выручки составил 11,086 млрд руб.
- **ВТБ 24** в рамках оферты выкупил облигаций на сумму 131 млн руб. (2,2% эмиссии), номинальный объем выпуска – 6 млрд руб.
- Процентная ставка 5–6–го купонов по облигациям **ТКС Банк** серии 01 установлена в размере 16% годовых. Размер купонного дохода, подлежащего выплате на одну ценную бумагу за 5–й купонный период, составляет 79,78 руб., за 6–й купонный период – 81,10 руб.

Рейтинги

- Агентство Moody's отозвало следующие рейтинги **АКБ «СОЮЗ»**: рейтинг финансовой устойчивости «Е», долгосрочный и краткосрочный рейтинг по депозитам в местной и иностранной валютах «Сaa1/Not Prime», рейтинг приоритетных необеспеченных долговых обязательств в иностранной валюте «Сaa1». Одновременно рейтинговое агентство Moody's Interfax отозвало рейтинг Банка по национальной шкале «Ва3.ru». Рейтинги были отозваны, поскольку Moody's считает, что испытывает недостаток в достоверной информации, чтобы поддерживать рейтинги.
- Агентство Moody's подтвердило корпоративный рейтинг «Ва2» **ОАО «МТС»** и корпоративный рейтинг ОАО «КОМСТАР–ОТС» на уровне «Ва3». Оценка агентства последовала после приобретения «МТС» 50,91% акций «КОМСТАР–ОТС» у АФК «Система». Сделка финансируется МТС за счет четырехлетнего кредита от Сбербанка РФ. Прогноз по рейтингам – «Стабильный».
- Агентство Moody's изменило прогноз по корпоративному рейтингу «Ва2» и рейтингам долговых обязательств **ОАО «ВымпелКом»** с «Негативного» на «Стабильный». Эксперты агентства отмечают, что изменение прогноза отражает укрепление ликвидности Компании, поддержанное устойчивой операционной работой в текущем году относительно более ранних прогнозов агентства. Кроме того, Moody's выделяет успешные попытки «ВымпелКома» по рефинансированию долгового портфеля в пользу национальной валюты за последние 6 месяцев.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- По итогам 3–го квартала 2009 года **КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО)** получил чистую прибыль в размере 2,4 млрд руб. «Источником прибыли стал рост процентных доходов и положительный финансовый результат по операциям с ценными бумагами». /Finambonds/
- Общее собрание акционеров **КБ «МИА» (ОАО)** приняло решение увеличить уставный капитал Банка на сумму 1,7 млрд руб., путем размещения посредством закрытой подписки 35 683 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 48 тыс. руб. Цена размещения одной акции – 60 тыс. руб. Приобретатель допэмиссии – город Москва (единственный акционер) в лице департамента имущества города Москвы. После увеличения уставный капитал **КБ «МИА» (ОАО)** составит 4,8 млрд руб. /Finambonds/
- **ОАО КБ «Восточный»** («Восточный Экспресс Банк») намеревается приобрести контрольный пакет акций пермского **ОАО КБ «КАМАБАНК»**. Банки имеют общего акционера – фонд RenFin, входящий в группу Ренессанс. Сделка будет завершена после получения всех необходимых согласований в надзорных органах: ФАС и ЦБ России. /Finambonds/

ЭНЕРГЕТИКА

- **ОГК–3** опубликовала неаудированную консолидированную финансовую отчетность за 1 полугодие 2009 года по МСФО. EBITDA Группы увеличилась на 643 млн руб. (+31% к аналогичному периоду прошлого года) до 2,728 млрд руб. Рентабельность EBITDA выросла с 11% до 15%. Выручка уменьшилась на 139 млн руб. («–1%» к аналогичному периоду прошлого года) до 18,242 млрд руб. Чистая прибыль Группы за отчетный период по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года увеличилась на 581 млн руб. (+18%) до 3,813 млрд руб. Совокупные активы Группы «ОГК–3» за 1 полугодие 2009 года выросли на 3,828 млрд руб. или 4% и на 30 июня 2009 года составили 109,223 млрд руб. Чистый оборотный капитал Группы составил 62,351 млрд руб., увеличившись на 4,451 млрд руб. или 8%. /Finambonds/
- Совет директоров **ОАО «МОЭСК»** утвердил приоритетные направления деятельности Компании по технологическому присоединению к электрическим сетям в городе Москве, отчеты об итогах выполнения ее бизнес-плана и инвестиционной программы за январь–июнь 2009 года. По итогам 6 месяцев 2009 года чистая прибыль «МОЭСК» составила 4,381 млрд руб. (что превышает отчетные показатели аналогичного периода прошлого года более чем в 1,5 раза), ROE – 3,86%, EBITDA – 13,992 млрд руб. Выполнение программы капитальных вложений составило 6,495 млрд руб., в том числе было введено около 190 МВА трансформаторной мощности и 390 км линий электропередачи различных уровней напряжения. /Finambonds/
- «Ведомости» сообщают, что «КЭС–холдинг» и его партнеры не будут тратить 38,5 млрд руб. на выкуп у **ФСК** акций **ТГК–6** и **ТГК–7**. В свою очередь, ФСК не возьмет с них штраф в 5 млрд руб. и вернет аванс в 2 млрд руб. акциями энергокомпаний. Напомним, КЭС–холдинг» купил 23,6% акций **ТГК–6** (вместе с Prosperity Capital Management) и 32,2% **ТГК–7** (с «Газпромом») весной 2008 года у РАО ЕЭС. За оба пакета партнеры обязались заплатить ФСК (правопреемнице РАО) 38,45 млрд руб. в рассрочку до октября 2009 года. Просрочки по платежам «КЭС–холдинг» объяснил сложностями с привлечением кредитов. За просрочку предусматривались штрафы, их общая сумма — около 5 млрд руб. /Ведомости/

СТРОИТЕЛЬСТВО, ДЕВЕЛОПМЕНТ И СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

- ВТБ Северо–Запад открыл возобновляемую кредитную линию с лимитом 2 млрд руб. сроком на 18 месяцев ООО «ЛСР. Управляющая компания» (входит в **Группу ЛСР**). Таким образом, общая сумма кредитных средств, привлеченных Группой ЛСР в рамках кредитных договоров с ВТБ Северо–Запад в период с 18 сентября по 14 октября 2009 года составила 3,4 млрд руб. /Finambonds/

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- Суд принял заявление ООО «Сплав» (Саратов) о признании банкротом компании «Трансмаш» (управляется «**Трансмашхолдингом**»). Заседание назначено на 26 октября. /Интерфакс/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- Нефтяная компания **Лукойл** приняла решение отказаться от планов по увеличению своего присутствия в Польше. Ранее Компания предполагала крупные инвестиции в эту страну, в частности в расширение сети АЗС на 300 станций. Помимо этого Лукойл отказался от своих планов строительства топливной базы в Гданьске, топливного терминала рядом с польско–белорусской границей, а также больше не заинтересован в покупке акций литовского нефтеперерабатывающего завода Orlen Lietuva (прежнее название — Mazeikiu

nafta) у польской компании PKN Orlen. Глава Компании Вагит Алекперов сообщил, что Лукойл хотел расширяться, «но ему было в этом отказано». /РБК daily/

РИТЭЙЛ

- Торговая сеть **X5** приобрела за 1 млн долл. 51% в компании «АйТи Бизнес» – совместном проекте Ритейлера в области электронной коммерции с владельцами интернет-магазинов www.bolero.ru (торговля книгами и медиа-продукцией) и www.003.ru (торговля электроникой и бытовой техникой). X5 также получил пятилетний опцион на выкуп у партнеров оставшихся 49%. Новый бренд Компания может запустить не ранее 2010 года. /www.x5.ru/

ПОТРЕБСЕКТОР И АПК

- Минсельхоз вновь повысил прогноз урожая зерна ан 2009 год, сообщив, что намолот зерна в России составил более 97 млн тонн, урожай в чистом весе ожидается в размере 90–93 млн тонн. Растущие показатели сбора зерна усиливают конфликты внутри рынка между экспортерами, внутренними производителями и Минсельхозом. 13 октября 2009 года президент Дмитрий Медведев дал главе Минсельхоза Елене Скрынник поручение довести до практической реализации идею участия в экспорте Объединенной зерновой компании (ОЗК). Между тем судьба интервенций 2009 года еще не определена, и цены на внутреннем рынке падают. Формальным поводом Минсельхоза не начинать интервенции было превышение ОЗК лимита на одного заемщика в Россельхозбанке. В свою очередь, банк подтверждал готовность кредитовать для этих целей второго госагента по интервенциям, Резервно-продовольственную компанию (дочка «Агропромсоюза»), но Минсельхоз начал переговоры об увеличении лимита госгарантий для ОЗК. /Коммерсантъ/

ТРАНСПОРТ

- Авиакомпания «ЮТэйр» в сентябре 2009 года перевезла 348,1 тыс. пассажиров, что превышает показатели аналогичного периода 2008 года на 14,5%. За период с января по сентябрь текущего года услугами Компании воспользовались свыше 2,555 млн пассажиров. Пассажирооборот Авиакомпании за сентябрь 2009 года возрос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 18,1% и достиг уровня 587,2 млн пассажирокилометров. Коэффициент занятости пассажирских кресел на рейсах «ЮТэйр» составил в сентябре текущего года 73,8%, что на 2,4 пункта выше показателей 2008 года. По итогам 9 месяцев 2009 года производственный налет на вертолетах Компании составил 56,939 тыс. часов, а количество перевезенных грузов достигло 43,159 тыс. тонн, что на 7% выше показателей прошлого года. /Finambonds/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- Кассационная инстанция подтвердила решение о блокировании счетов «дочки» «Евросети» по иску МТС, требующей 298 млн руб. Президент «Евросети» Александр Малис сообщил, что «это нормальная техническая процедура, не влияющая на решение основного спора между компаниями и на бизнес «Евросети». /Ведомости/

Денежный рынок

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

Вчерашний день на валютном рынке начался довольно неопределенно: с открытием корзина укрепилась до отметки 35,90 руб. («гэп» вниз 8 коп.), а затем в течение короткого времени ее цена сместилась вверх, дойдя до границы 36 руб.

В последующем обстановка несколько выровнялась, и оставшуюся часть дня бивалютный ориентир варьировался в пределах 35,85–35,95 руб. и в итоге закрылся на середине этого интервала. Стоит отметить, что поведение участников на внутреннем валютном рынке главным образом определяется колебаниями пары EUR/USD на forex. При укреплении доллара к евро игроки заметно повышают в активность покупок американской валюты, вследствие чего рубль уступает позиции не только доллару, но и к бивалютной корзине в целом. И наоборот: с ослаблением доллара на международных торгах участники предпочитают закрывать позиции в иностранной валюте.

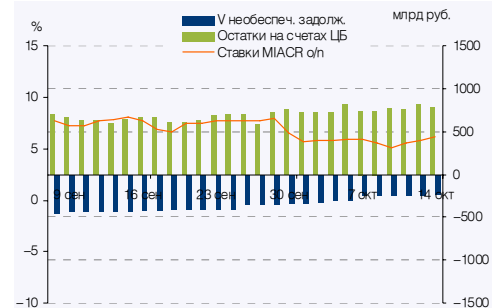
Сегодняшнее открытие рынка предваряет весьма позитивный внешний фон: котировки нефти и отношение EUR к USD обновляют максимумы года – Brent торгуется выше 74 долл. за барр., а пара EUR/USD вплотную приблизилась к 1,50х. Российский рынок вполне рационально отыгрывает эти сигналы – с утра корзина торгуется в районе 35,85 руб., а доллар и вовсе, потеряв почти 15 коп., подешевел до 29,30 руб. На наш взгляд, в случае сохранения благоприятного информационного фона с большой долей вероятности стоит ожидать появления регулятора.

Конъюнктура рублевого денежного рынка вчера также выглядела неоднородно. В первой половине дня ставки на межбанке и по валютным свопам находились в диапазоне 6–7%. И лишь после полудня стоимость ресурсов стала снижаться, опустившись к 5–6%. Причем по операциям валютный своп ставки под вечер упали до 3%.

Положение с текущей ликвидностью банковского сектора выглядит вполне благоприятным. После того, как участники снизили объемы операций РЕПО с ЦБ – по недельным сделкам на 20 млрд, а overnight на 12 млрд, – остатки на корсчетах и депозитах сократились на 29,4 млрд до 790 млрд руб.

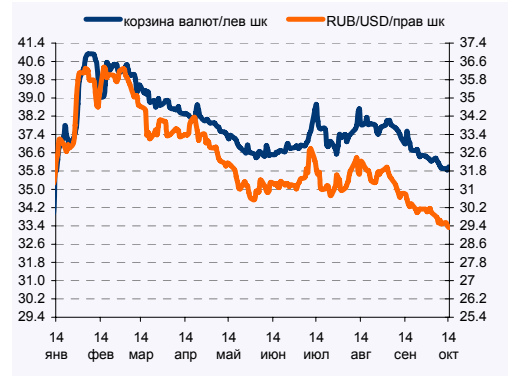
Сегодняшние выплаты по ЕСН и 1/2 акцизов не превысят 50 млрд руб., поэтому едва ли вызовут у участников сколь-нибудь заметных проблем.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
12 окт	беззалоговый аукцион ЦБ объемом 15 млрд руб. сроком 5 недель аукцион РЕПО сроком на 3 мес.
13 окт	бюджетный аукцион Минфина объемом 50 млрд руб. сроком 1 мес. ломбардные аукционы ЦБ на срок 2 недели, 3 мес.
14 окт	возврат ЦБ ранее привлеченных на аукционах 14,59 млн руб. размещение средств с аукционов, проведенных в понедельник и вторник
15 окт	уплата ЕСН и 1/2 акцизов

Источник: Reuters

Долговые рынки

В среду внешние рынки находились в благоприятном расположении духа, который обеспечили не только весьма позитивные данные отчета банка JP Morgan, анонсировавшего существенный рост доходов, превзошедшие рыночные ожидания, но и американская макростатистика. Не оправдались наиболее серьезные опасения относительно сентябрьских розничных продаж – фактически они снизились на 1,5% при прогнозируемых 2,1%, при этом рост продаж без учета автомобилей зафиксирован на уровне 0,5% при ожидании 0,2%. Помимо этого, протокол последнего заседания FOMC также прибавил оптимизма, обращая внимание участников рынка на наметившиеся улучшения на рынке недвижимости, стабилизацию потребительских расходов и постепенное восстановление мировой экономике, обеспечивающее возможности для укрепления роста экономики США.

Реакцией фондовых площадок стало ралли, обеспечившее рост основных индексов на уровне 1,5% – 1,7%, при этом по индексу DOW Jones была преодолена отметка 10000.

В сегменте госдолга США на фоне происходящего наблюдался спад интереса инвесторов к UST, влекущий рост доходностей: по 10-летним бумагам доходность выросла на 7 б.п. до 3,42% годовых.

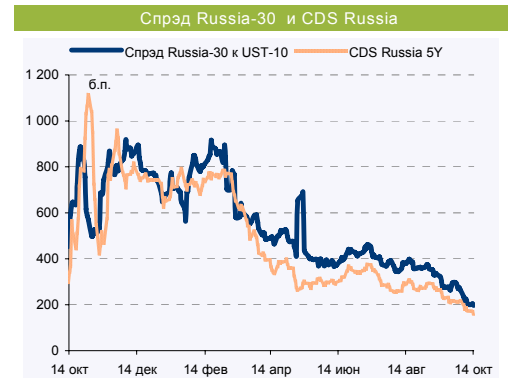
Сегодня рынкам также предстоит «переварить» довольно большой объем статистики из США, помимо данных об инфляции в сентябре, сегодня будет опубликованы индексы деловой активности Филадельфии и Нью-Йорка за октябрь и, конечно, очередная недельная статистика по безработице.

Российские суверенные еврооблигации Russia-30 начинали вчерашние торги котировками в районе 113,25%, при этом, несмотря на общий позитивный настрой, не продвинулись выше 113,375% – 113,5%. В конце дня и вовсе появились желающие зафиксировать прибыль, что повлекло за собой переоценку Russia-30 до 113,125% – 113,25%. В то же время CDS России в течение вчерашнего дня передвинулся на новый минимум – 157 б.п., уменьшившись на 17 б.п.

Возможности для дальнейшего роста суверенного бонда, который, как мы можем наблюдать, несколько «затормозил» и пока не может передвинуться к отметке 114%, на наш взгляд, во многом ограничены тем, что по мере приближения момента подведения годовых итогов участники будут стараться зафиксировать достигнутую за последние месяцы положительную переоценку.

В корпоративных еврооблигациях основные покупки вчера были сосредоточены в выпусках Алроса-14, ТНК-16, а также в банковских бумагах: ВТБ-18, ПромсвязьБанк-11 и ПромсвязьБанк-13, НОМОС-16, Банк Москвы-15 и Банк Москвы-17, РусСтандБанк-15 и РусСтандБанк-16. Таким образом, можно говорить о том, что участники рынка сосредоточили свое внимание на более доходных инструментах, что во многом усиливает логику предположения, что «в фокусе» максимальная положительная переоценка портфелей.

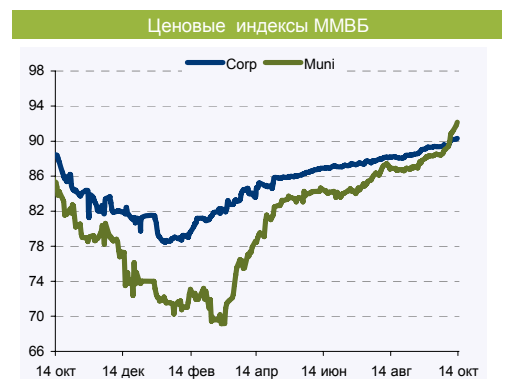
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

Отметим, что текущая конъюнктура рублевого сегмента всячески благоприятствует формированию положительных переоценок. При этом драйвером для очередного «ралли» стал проводимый вчера аукцион по ОФЗ, результаты которого превзошли самые оптимистичные ожидания: при доходности по цене отсечения на уровне 8,61% годовых (накануне этого доходность выпуска была выше 9%) было размещено бумаг почти 11 млрд руб. при заявленных 15 млрд руб., спрос превысил предложение в 2,8 раза. Неудивительно, что после аукциона эта «лавина» хлынула на вторичку, где «нарасхват» были не только размещаемый выпуск, но и другие ОФЗ. По итогам дня кривая ОФЗ фактически сместилась вниз почти на 0,5%, задавая «ориентир» всему рынку.

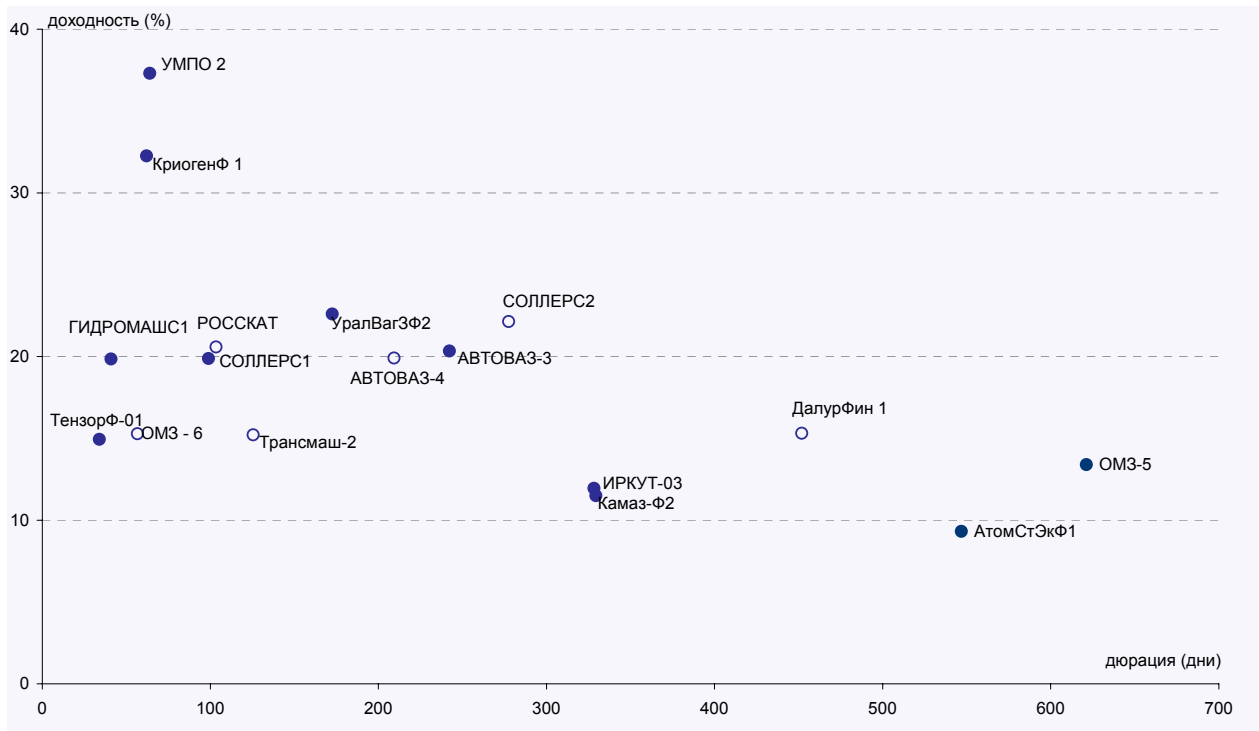
Отметим, что «буйство» покупок распространилось и на корпоративный сегмент, где наибольший ажиотаж наблюдался в бумагах Газпром–13 (УТМ 10,05%, +25 б.п.), Газпром–11 (УТМ 10,12%, +60 б.п.), Газпром нефть–3 (УТР 10,36%, +20 б.п.), Газпром нефть–4 (УТР 9,52%, +20 б.п.), СевСт–БО1 (УТР 11,95%, +40 б.п.), РЖД–10 (УТМ 10,18%, +50 б.п.) и РЖД–16 (УТР 9,8%, +15 б.п.). Безусловно, не остались в стороне и субфедеральные выпуски. В очередной раз Москва оказалась наиболее востребованной – ее выпуски прибавили в цене от 40 б.п. до более чем 1%: Мгор–50 (УТМ 9,06%, +1%), Мгор–56 (УТМ 9,99%, +1%), Мгор–61 (УТМ 9,75%, +50 б.п.), Мгор–62 (УТМ 9,9%, +60 б.п.), Мгор–63 (УТМ 10,08%, +40 б.п.). При этом покупатели не упустили из своего поля зрения и другие выпуски сегмента, входящие в Ломбардный список, – довольно крупные покупки вчера наблюдались в бумагах МосОБл–8 (УТМ 13,21%, +40 б.п.) и СамарскОБл–5 (УТМ 10,93%, +1%).

Смещение рыночных ориентиров благоприятствует формированию более комфортных условий для первичного рынка, в частности, Мечелу, завершающему формирование книги заявок по бумагам серии 05, удастся в очередной раз пересмотреть ориентир по доходности бумаг, уменьшив его относительно уже пересмотренных некоторое время назад 14,5% – 15,5% до 13,5% – 14,5%. Напомним, что изначально прайсинг находился в диапазоне 16,5% – 17% годовых. Вполне вероятно, что на фоне перехода рынка к более низким ставкам в ближайшее время активизируются и другие эмитенты, анонсировавшие планы по размещению.

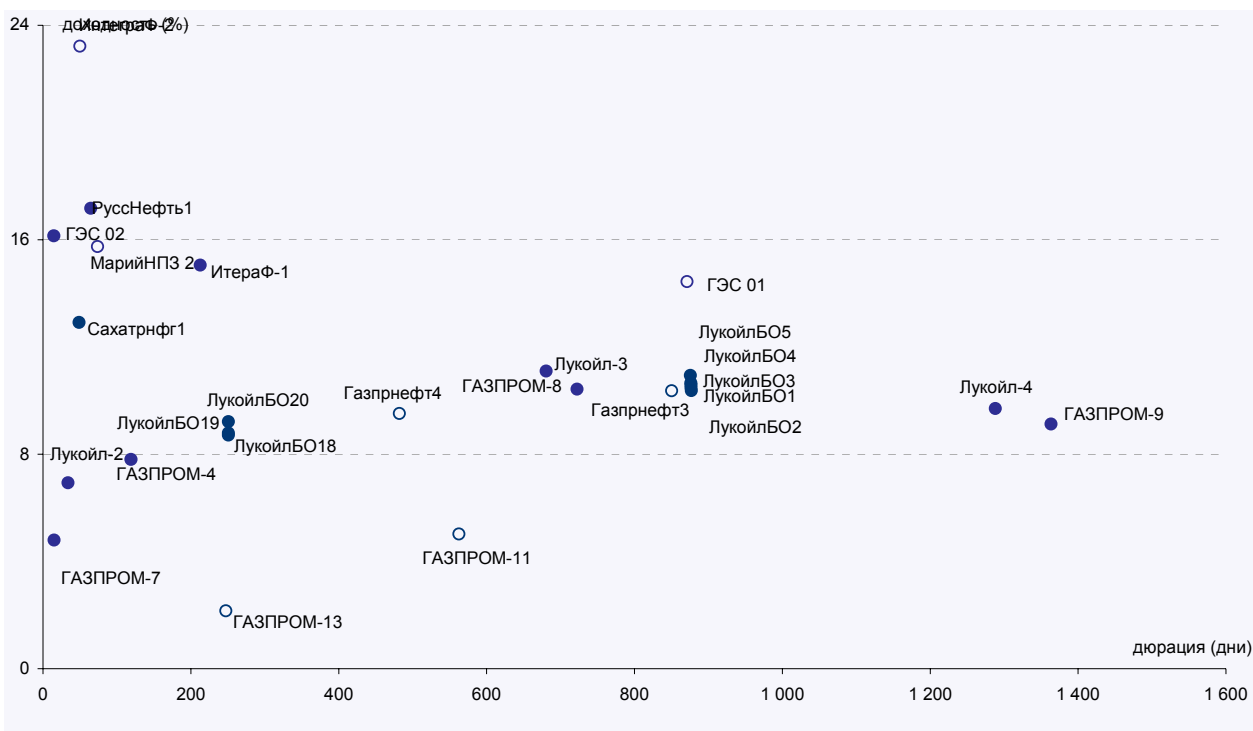
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



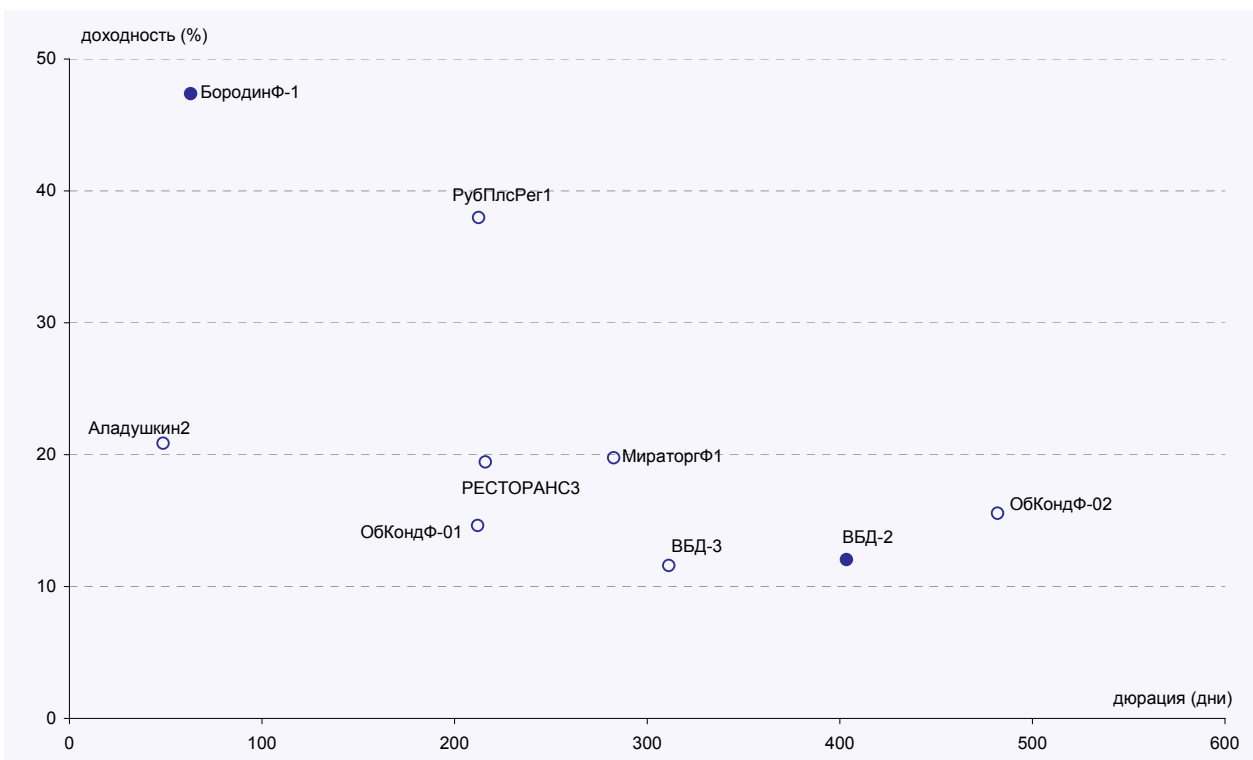
Машиностроение



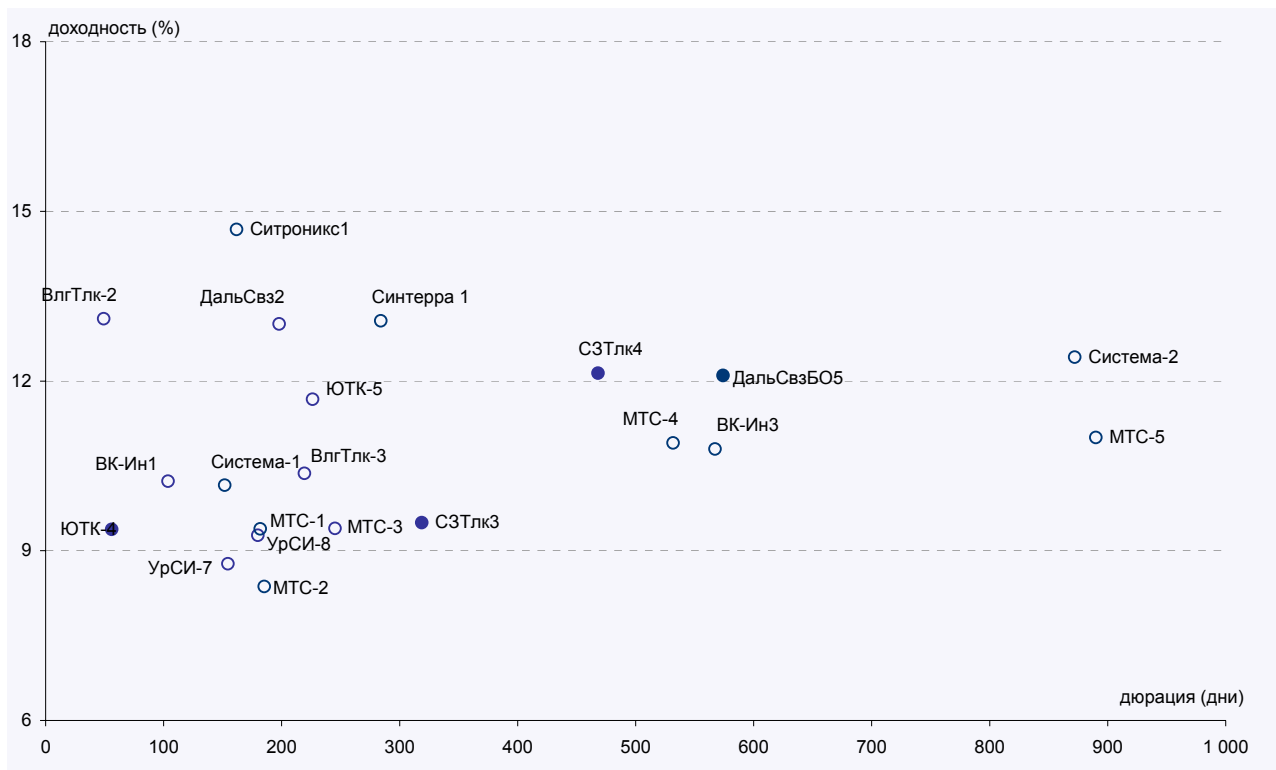
Нефтегазовый сектор



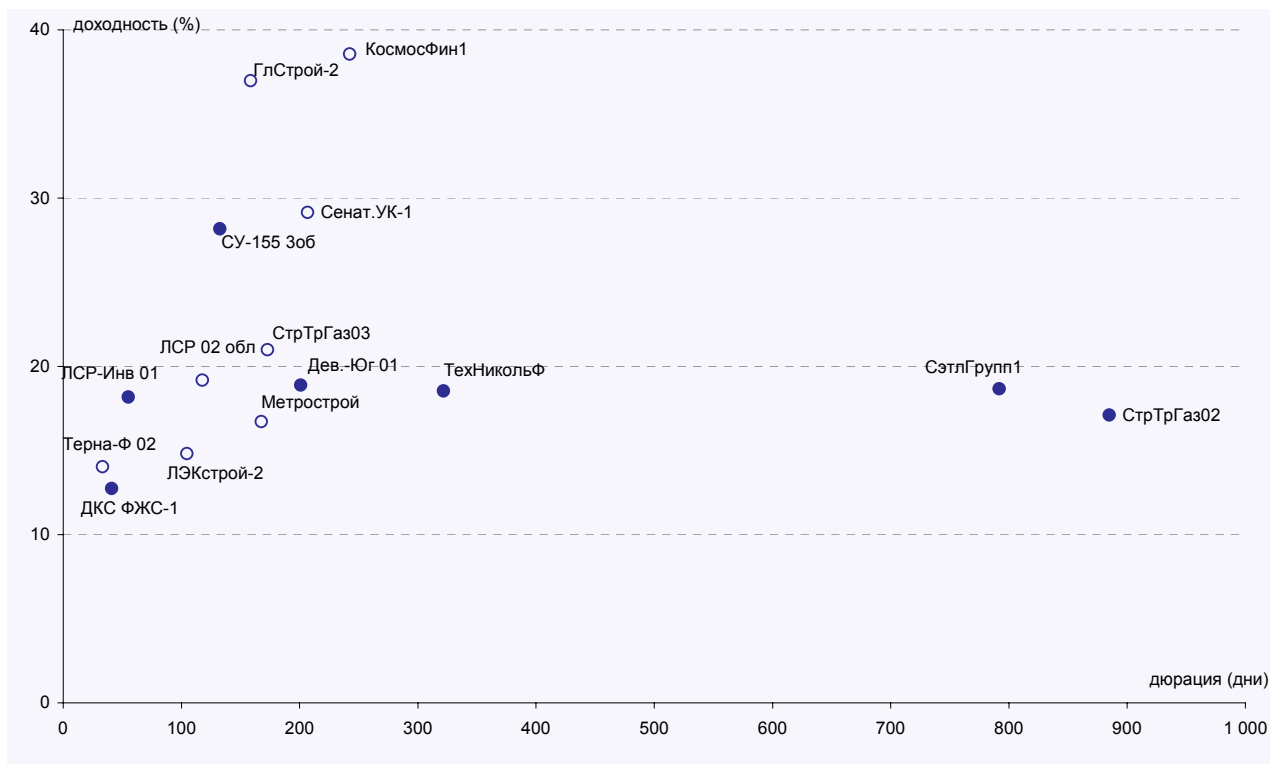
Потребсектор и АПК



Телекоммуникации и медиа



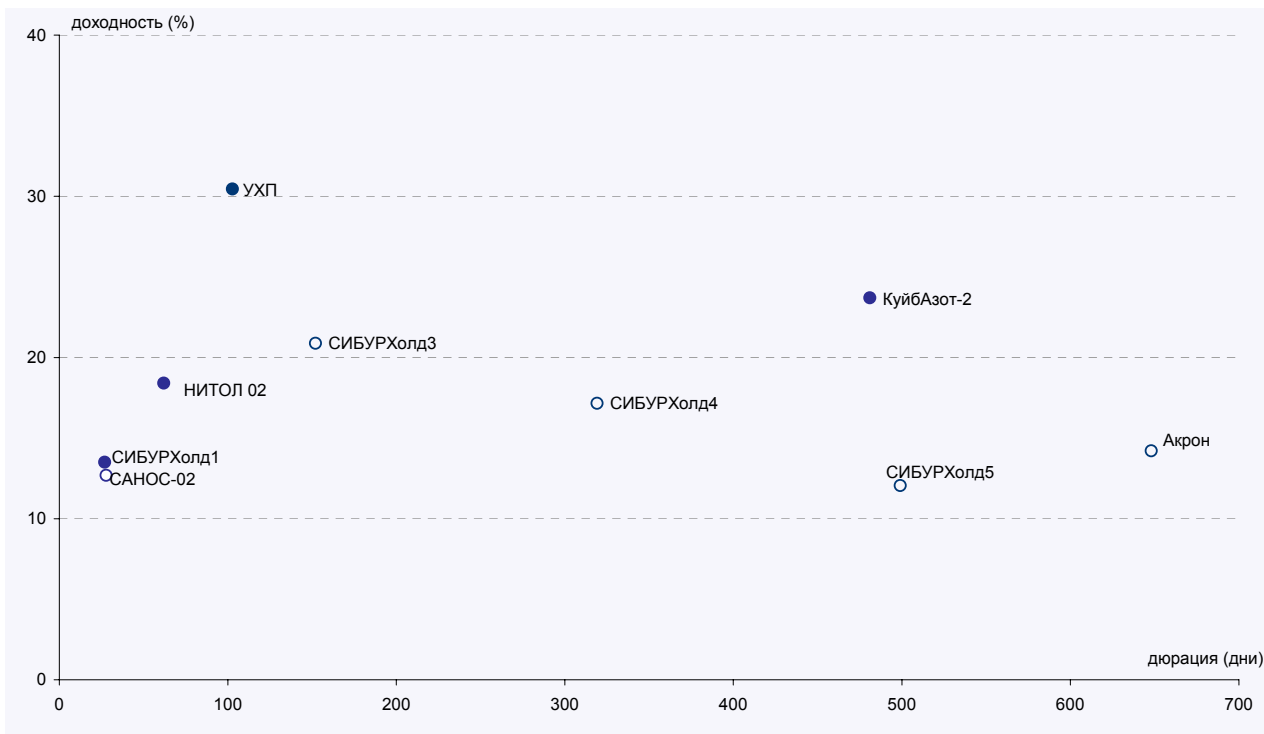
Строительство, девелопмент и стройматериалы



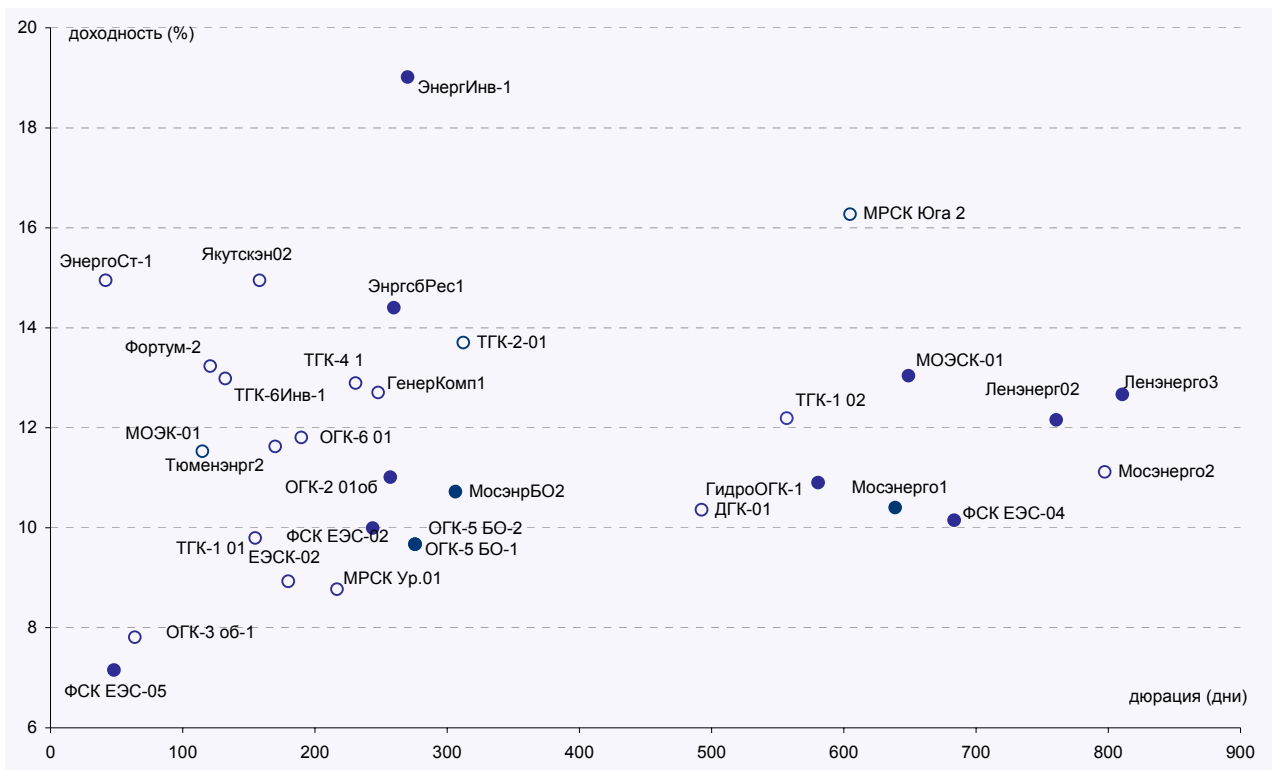
Транспорт



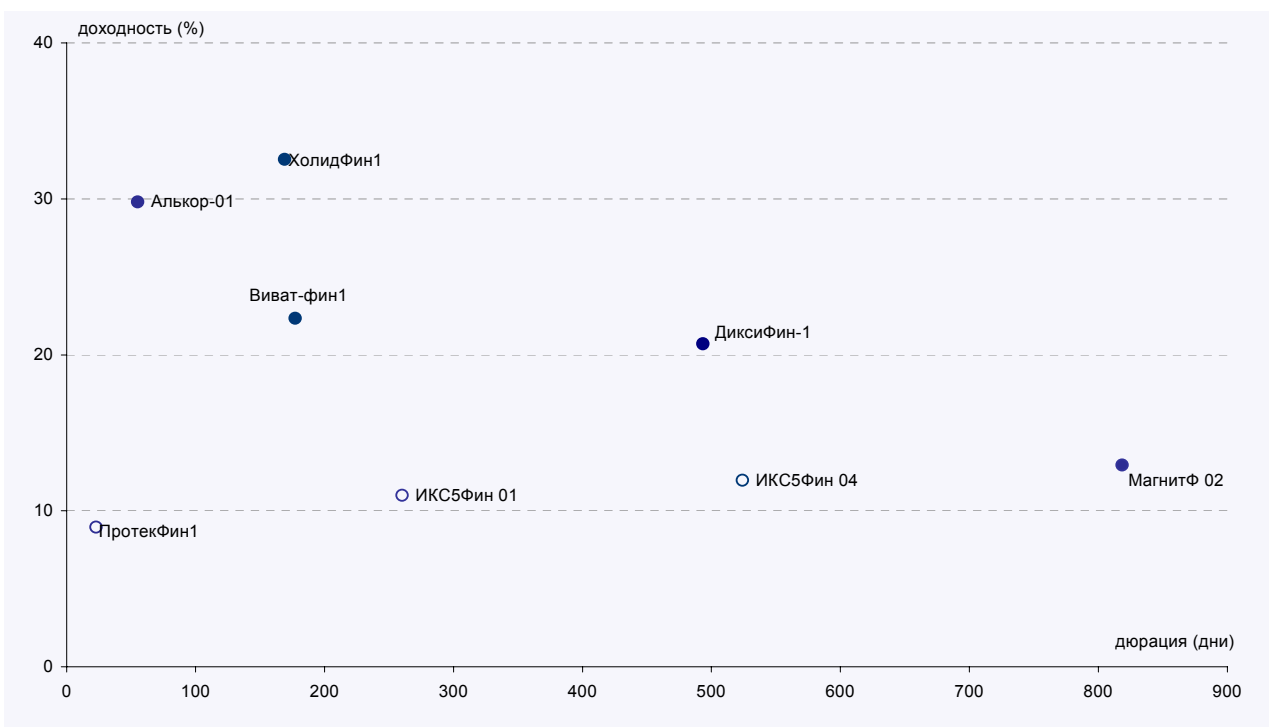
Химия и ЛПК



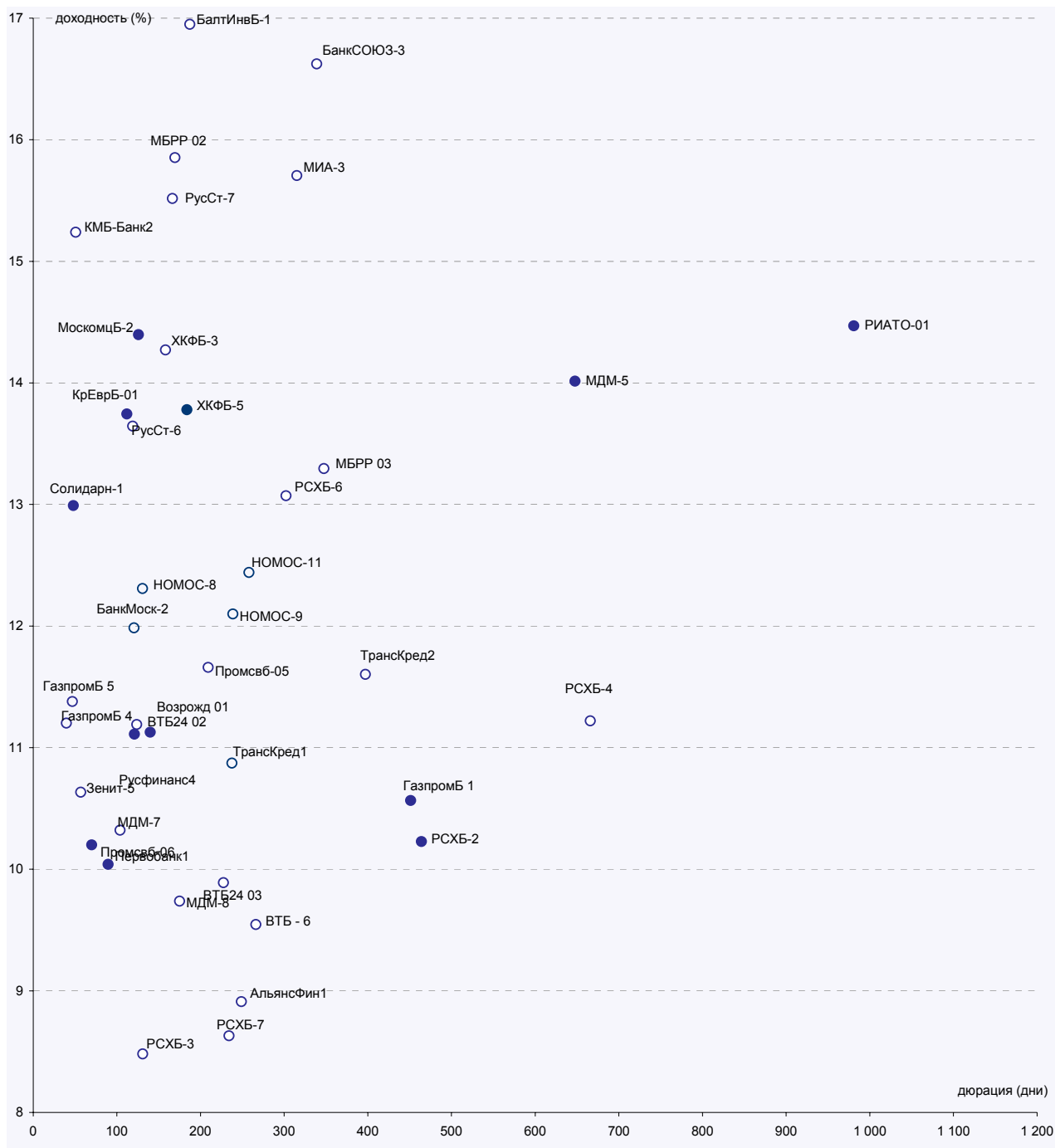
Энергетика



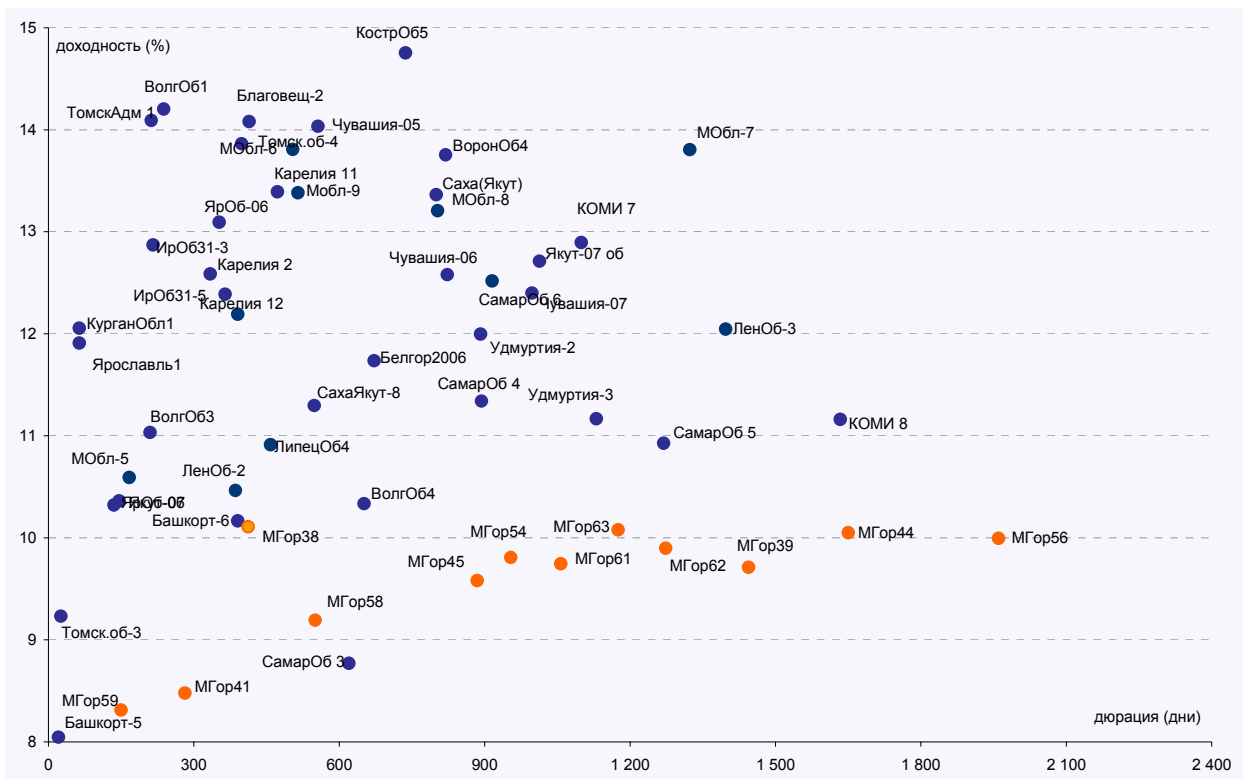
Ритейл



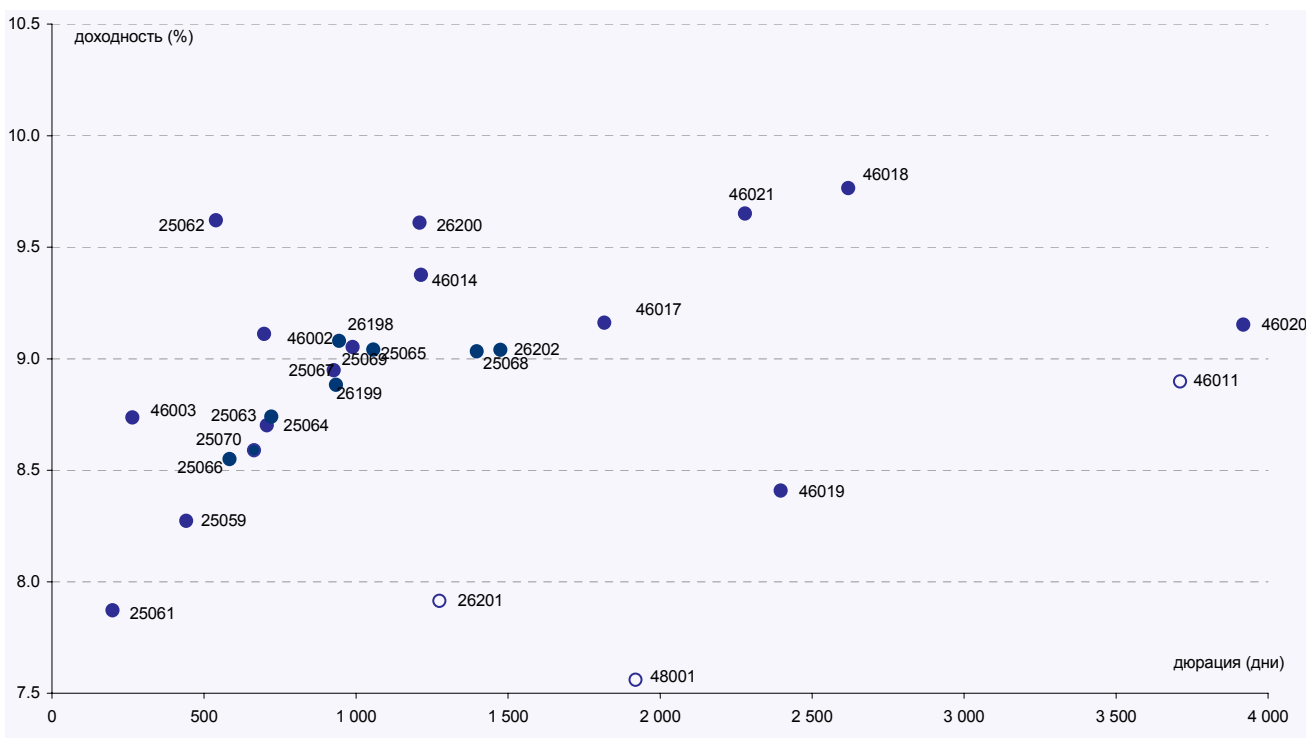
Финансовый сектор



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
	Полютков 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
Заместитель начальника управления диллинговых операций	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами	(495) 797-32-48	
Заместитель директора департамента	Гильманов Марат / ext. 3141	gilmanov_mr@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.