

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

21 апреля 2010 года

Новость дня

По оценке А.Кудрина, прирост ВВП за 2010 год составит 4%, что на 0.9 п.п. выше официального прогноза показателя.

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: Седьмой Континент.
- Рейтинги и прогнозы: Внешпромбанк, АИЖК, еврооблигации РЖД.
- Moody's подтвердило рейтинг ЮТК.
- Промсвязьбанк, ВЭБ, АИЖК, «Мой Банк», ФСК, Башнефть, АПРОСА, МТС, ВымпелКом, МегаФон, Сибирьтелеком, Связьинвест, ГСС.

Денежный рынок.....стр 6

- Корзина вновь подступает к нижнему уровню поддержки ЦБ.
- Отток ресурсов вследствие выплат по НДС не отразился на конъюнктуре рынка.

Долговые рынкистр 7

- Внешние рынки готовы продолжать «ралли». Минфин США готовит новую серию аукционов UST.
- Российские еврооблигации: Russia-30 установила новый ценовой рекорд. Участники уже готовы покупать новый долг России.
- Рублевые облигации: масштабы продаж сократились, но пока без активных покупок. Чем выше риски эмитента, тем больше времени у инвесторов подумать о том, оправдан ли ориентир.

Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.80%	0	-4
Russia-30	4.77%	-3	-61
ОФЗ 25068	6.64%	3	-161
ОФЗ 25065	6.19%	3	-166
Газпромнефть4	5.80%	-1	-314
РЖД-10	7.62%	5	72
АИЖК-8	7.92%	0	-280
ВТБ - 5	7.56%	-1	15
РоссельхБ-8	7.81%	0	-81
МосОбл-8	9.01%	-16	-177
Мгорб2	7.14%	-16	-203

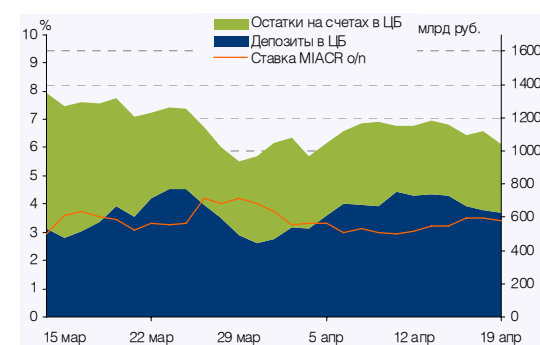
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	96.18%	-3	467
iTRAXX XOVER S12 5Y	372.00	-19	-60
CDX XO 5Y	182.70	-4	-38

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 473.92	1.0%	7.6%
RTS	1 623.58	0.3%	12.4%
S&P 500	1 207.17	0.8%	8.3%
DAX	6 264.23	1.7%	5.1%
NIKKEI	10 900.68	-0.1%	3.4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	81.42	0.5%	6.3%
Нефть WTI	83.45	2.5%	5.2%
Золото	1 140.75	0.4%	4.0%
Никель LME 3 M	27 290.00	2.2%	47.3%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОНовости

- По словам первого зампреда ЦБ Геннадия Меликьяна, на следующей неделе состоится заседание совета директоров ЦБ, где, возможно, будет рассматриваться вопрос о новом снижении процентных ставок Банка России.
- По заявлению В.Путина, в 2009 году, благодаря размещению на банковских депозитах временно свободных ресурсов на 687 млрд руб., федеральный бюджет заработал 19,2 млрд руб. Доход от размещения на депозиты средств Фонда национального благосостояния и Резервного фонда в 2008–2009 годах составил 397 млрд руб.

Дефолты и реструктуризации

- ОАО «Седьмой Континент» в полном объеме осуществило погашение кредита перед Сбербанком в размере 600 млн руб., который был привлечен 20 октября 2008 года в рамках реализации мероприятий правительства РФ по поддержке розничного сектора. Ранее Компания в установленный срок погасила кредит ВТБ, выданный в рамках этой же программы. /Finambonds/

Купоны, оферты, размещения и погашения

- ООО «Восток–Сервис–Финанс» приняло решение о досрочном погашении 1 июня 2010 года облигаций серии БО–01 объемом 1 млрд руб.
- ОАО «ТВЦ «Роствертол» в полном объеме разместило облигации серии 06 на 500 млн руб. Бумаги были размещены по закрытой подписке в пользу акционеров.
- ВАО «Интурист» открыло книгу заявок на приобретение облигаций серии 02 объемом 2 млрд руб. Оферты с предложением заключить предварительные договоры должны направляться в адрес ЗАО «Райффайзенбанк» до 13 мая 2010 года. Срок обращения облигаций составит 3 года.
- Совет директоров ОАО «Западный скоростной диаметр» принял решение о размещении облигаций серии 01, 02, 03, 04 и 05 общим номинальным объемом 25 млрд руб. по 5 млрд руб. каждый. Срок обращения каждого выпуска составит 20 лет с даты начала размещения. Напомним, ранее сообщалось, что ОАО «Западный скоростной диаметр» в рамках реализации инвестиционного проекта «Строительство в г. Санкт–Петербурге автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр» разместит пять выпусков облигаций. Стоимость инвестиционного проекта составляет 212,72 млрд руб.

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте Внешпромбанка до уровня «B2» с «B3». Кроме того, Moody's Interfax Rating Agency повысило рейтинг Банка по национальной шкале до «Baa1.ru» с «Baa2.ru». Прогноз всех рейтингов – «Стабильный».
- Агентство Standard&Poor's вывело из списка CreditWatch и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АИЖК на уровне «BBB/A–3», а также рейтинг Компании по национальной шкале «ruAAA» после изучения проекта государственной стратегии развития российского рынка ипотечного кредитования и среднесрочного бизнес–плана компании. Прогноз рейтингов – «Стабильный».

- Standard&Poor's присвоило рейтинг приоритетного обеспеченного долга на уровне «BBB» сертификатам участия в займе /LPN/ объемом 1,5 млрд долл. с ограниченным правом регресса, выпущенным специальным юридическим лицом — **RZD Capital Limited**.

Moody's подтвердило рейтинг ЮТК.

Агентство Moody's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг **ОАО «ЮТК»** по международной шкале на уровне «B1», прогноз рейтинга «Стабильный».

Эксперты агентства отмечают, что «в 2009 году финансовый профиль ЮТК улучшился в результате контроля за капитальными затратами и долей заемных средств, а также сосредоточении на обслуживании долга и улучшении условий нового финансирования. При этом прогноз «Стабильный» отражает ожидания агентства, что Компания будет придерживаться разумной стратегии управления долгом и постепенно согласует структуру своего капитала со своими долгосрочными инвестиционными запросами».

Безусловно, новость является позитивной для Компании, но вряд ли окажет сколь значимое влияние на движение котировок ее облигаций. В настоящее время большее воздействие на доходность бумаг всех МРК оказывает проходящая реорганизация «Связьинвеста» по объединению активов дочерних компаний на базе «Ростелекома». Мы считаем, что по мере продвижения реорганизации, котировки облигационных выпусков МРК должны прийти к единому уровню при сопоставимой дюрации. Данный факт подтверждается действиями Fitch, которое в марте 2010 года «выровняло» рейтинги большинства МРК (по некоторым даже повысив их на две ступени), несмотря на то, что все операторы, в любом случае, обладают индивидуальными характеристиками кредитного качества. В то же время ликвидность выпусков МРК за последний месяц находилась на низком уровне, что ограничивает возможности инвесторов в проведении операций с ними.

Александр Полютков
polyutov_av@nomos.ru

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- Чистый процентный доход **Промсвязьбанка** по МСФО за 2009 год вырос на 16,5% и составил 25,6 млрд руб., чистый комиссионный доход – на 18,6% до 5,6 млрд руб. В результате, операционный доход увеличился на 20,6% и превысил 34 млрд руб. Показатель NIM кредитной организации по итогам прошлого года снизился до 6,5% (против 6,6% в 2008 году), в 2010 году он ожидается на уровне 5–5,5%. Чистые расходы на формирование резервов под обесценение составили 20,9 млрд руб., что соответствует 61% операционных доходов (47% в 2008 году). Чистый убыток Банка за 2009 год составил 626 млн руб. Соотношение операционных расходов к доходам снизилось до уровня 39% по сравнению с 43,8% по итогам 2008 года. Активы Эмитента выросли за 2009 год до 471 млрд руб. (+2% к 2008 году). /Finambonds, Интерфакс/
- **ВЭБ** и **АИЖК** заключили кредитное соглашение о предоставлении 40 млрд руб. по ставке 9,5% годовых на срок до 1 июня 2020 года. Средства для кредитования агентства будут предоставлены Внешэкономбанку из Фонда национального благосостояния. Средства предназначены для реализации программы по стимулированию кредитования строительства и приобретения жилья эконом-класса. /Finambonds/
- Владелец группы **«Мой Банк»** Глеб Фетисов создает компанию, которая будет выстраивать инвестиционно-банковский бизнес, включая работу на рынке ценных бумаг, доверительное управление, консультирование по сделкам M&A, прямые инвестиции. Предполагается, что основным акционером будет группа «Мой Банк», а доля топ-менеджмента в зависимости от результатов его работы составит 25–30%. Главным конкурентным преимуществом создаваемой компании должна стать «связка с Китаем»: Г.Фетисов контролирует китайский инвестбанк My Decker Capital, в кооперации с которым новая компания будет работать с инвесторами обеих стран. /Коммерсантъ/

ЭНЕРГЕТИКА

- Согласно вчерашнему выступлению Владимира Путина, до 2012 году в России энергокомпании должны ввести вдвое больше энерго мощностей – 20 Гвт. Ранее премьер заявлял, что в период 2010–2011 гг. должно быть построено 10 ГВт. /Ведомости/
- Вчера **ФСК ЕЭС** представила ряд прогнозных данных на 2010–2012 годы:
 - Компания планирует в 2010 году получить чистую прибыль по РСБУ в объеме 15,795 млрд руб. против убытка в 59,8 млрд руб. за 2009 год. Чистая прибыль в 2011 году планируется в объеме 17,467 млрд руб., в 2012 году – 17,845 млрд руб.. Показатель EBITDA в 2010 году ожидается в размере 64 млрд руб., в 2011 году – 93,3 млрд руб., в 2012 году – 119,7 млрд руб. Выручка компании в 2010 году – 122,465 млрд руб., в 2011 году – 160,604 млрд руб., в 2012 году – 190,279 млрд руб..
 - Инвестпрограмма на 2010–2012 годы запланирована в объеме 519 млрд руб. В 2010 году планируется инвестировать 170,953 млрд руб., в 2011 году – 186,327 млрд руб., в 2012 году – 162,083 млрд руб.. В том числе за счет кредитов и займов в 2010 году будет инвестировано 18,799 млрд руб., в 2011 г – 89,205 млрд руб., в 2012 г – 55,513 млрд руб. /Прайм–ТАСС/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- В соответствии со стратегией развития предприятий Башкирского ТЭКа (**Башнефть**), АФК «Система» ожидает, что через два года прибыль и дивиденды предприятий Башнефти будут не меньше, чем телекоммуникационных активов корпорации. Также одной из ключевых целей для нефтяных активов является – увеличить добычу с 12,2 млн т в 2009 году до 25 млн т. /Ведомости/

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- В 1 квартале совокупный объем добычи алмазов **«АЛРОСЫ»** составил 32,79 млн карата. Выручка от продажи основной продукции составила 2,2 млрд долл. /www.alrosa.ru/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- ФАС готовится возбудить дело в отношении крупнейших операторов связи **МТС**, **«ВымпелКома»** и **«МегаФона»** из-за монопольно высоких цен на роуминг. Регулятор установил, что тарифы на роуминг «в 2–2,5 раз выше установленных тем же оператором подвижной связи тарифов на услуги международной связи по сетям сотовой связи. Уровень тарифов «большой тройки» на связь с использованием роуминга превышает установленный Еврокомиссией в 3–6 раз». /Ведомости/
- ВЭБ снял залог с 44% акций оператора **«ВымпелКом»**, которые Altimo заложила под кредит ВЭБа на 1,5 млрд долл. /Ведомости/
- Газета «РБК daily» сообщает, что **«Связьинвест»** обратился к консультантам за разработкой дополненной стратегии для объединенного «Ростелекома». Ключевую роль в ней будет играть развитие магистральных

сетей, услуг широкополосного доступа, в том числе с использованием технологии LTE. Кроме того, госхолдинг отказался от идеи создания федерального сотового оператора в альянсе с одним из игроков «большой тройки», рассчитывая лишь на свои силы. /РБК daily/

- Чистая прибыль **ОАО «Сибирьтелеком»** за 1 квартал 2010 года по РСБУ составила 853,516 млн руб. против чистого убытка в размере 81,241 млн руб. годом ранее. Кроме того, Компания в 1 квартале текущего года получила чистую прибыль на 40,4% больше, чем в 4 квартале 2009 года. По сообщению Оператора, увеличение чистой прибыли обусловлено «снижением процентных ставок по банковским кредитам, ростом операционной прибыли за счет увеличения доходов (в основном за счет услуг Интернета и передачи данных) и снижения расходов». /Finambonds/

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- Украинское госпредприятие «Антонов» и российская лизинговая компания «Ильюшин Финанс Ко» представили новую модификацию регионального реактивного самолета Ан-148-200 — Ан-158. Это самолет с увеличенным по сравнению с уже серийно выпускаемым Ан-148-100 пассажирским салоном до 99 мест (дальность — 2,5–3,1 тыс. км). В компании сообщили, что первый полет нового самолета состоится через неделю, завершение сертификации и первые поставки заказчикам планируются в 1 квартале 2011 года. Каталожная стоимость самолета – 25–30 млн долл., портфель твердых заказов и предконтрактных соглашений уже насчитывает свыше 20 машин. Самолет становится прямым конкурентом российскому авиапроекту – самолету SukhoiSuperJet-100 (приоритетный проект **ГСС**). /Коммерсантъ/

Денежный рынок

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

На вчерашних валютных торгах Forex пара EUR/USD, получив поддержку от позитивных статданных Германии от института ZEW, поднялась выше отметки 1,35х. Однако интерес инвесторов, проявленный к европейской валюте, оказался непродолжительным, и на этом уровне последовали активные фиксации позиций, в результате которых курс евро довольно быстро опустился ниже 1,345 долл.

Сегодня в ходе азиатских торгов котировки единой валюты варьируются в пределах 1,34–1,345х, и дальнейшее развитие событий, по-видимому, будет определяться в соответствии с информационным фоном, сопровождающим сегодняшние переговоры властей Греции с представителями ЕЦБ, Евросоюза и МВФ.

В то время, как международный валютный рынок демонстрирует невнятную динамику, ситуация на российском выглядит более определенно. Подъем нефтяных котировок (выше 84 долл. за барр. Brent) вернул оптимизм дилеров в отношении национальной валюты, и в ходе вчерашних торгов стоимость бивалютной корзины снизилась до 33,66 руб., против 33,75 на закрытие понедельника.

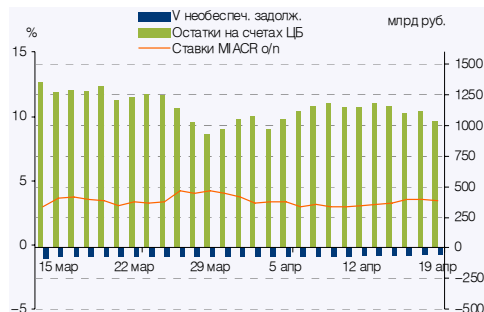
При этом большую часть вчерашних торгов корзина провела в районе 33,67 руб. и не исключено, что на этом уровне ЦБ оказывал некоторую поддержку в рамках «плановых» интервенций внутри коридора, который, по-видимому, сейчас находится в интервале 33,60–36,60 руб.

Между тем, помимо благоприятной конъюнктуры нефтяного сектора, продажам иностранной валюты способствуют наступающие на следующей неделе выплаты по НДС, традиционно повышающие активность экспортеров на внутреннем рынке.

Так или иначе, сегодня с открытием рынка корзина опускается до обозначенных выше 33,60 руб., где и наталкивается на «биды» Банка России. С разбивкой на составляющие бивалютного ориентира, отметим, что, отражая конъюнктуру Forex, курс доллара к рублю остался на уровне вчерашнего закрытия – 29,10 руб.

Вследствие выполнения обязательств перед бюджетом по НДС, за вчерашний день показатель ликвидности денежного рынка снизился на 83,3 млрд до 1,037 трлн руб. Впрочем, как и следовало ожидать, учитывая текущий объем накопленных остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ, конъюнктура рынка осталась достаточно благоприятной: ставки на межбанке не выходили за рамки привычных 3–3,5%.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
19 апр	аукцион РЕПО ЦБ на 3 месяца.
20 апр	уплата 1/3 НДС за 1 квартал 2010 года
	беззалоговый аукцион ЦБ на 5 недель на 5 млрд руб.
	ломбардные аукционы ЦБ на сроки 2 недели, 3 месяца.
21 апр	получение средств с аукционов, проведенных 20 апреля.
	возврат фонду ЖКХ 3,7 млрд руб.
	размещенных ранее на депозиты
	возврат ЦБ 2,84 млрд руб.
22 апр	ЦБ проведет депозитные аукционы на срок 4 недели и 3 мес.

Источник: Reuters, Банк России

Долговые рынки

Позитивные корпоративные отчеты вчера оставались ключевым фактором, поддерживающим интерес инвесторов к рисковому активам. Список порадовавших ростом прибылей вчера пополнил Goldman Sachs, чья чистая прибыль также как и у отчитавшегося в пятницу Citigroup, фактически вдвое выше прошлогоднего показателя. Кроме этого, заявление Банка Канады о том, что он в ближайшее время не планирует повышать базовую ставку, ориентируясь пока на отсутствие очевидных инфляционных рисков, стало дополнительным поводом для очередного выража «ралли». Результатом вчерашнего дня стал рост ключевых американских индексов на уровне от 0,23% до 0,8%.

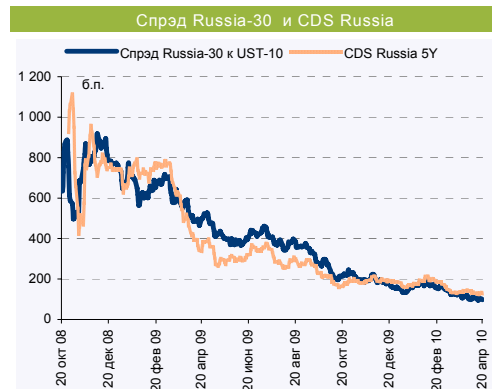
В сегменте казначейских обязательств спрос был на минимальных уровнях, что не повлекло серьезного снижения доходностей. В частности, по 10-летним treasuries доходность осталась на уровне 3,8% годовых. С одной стороны, происходящее обусловлено всплеском покупок в рисковом активе, с другой, участникам рынка предстоит сегодня услышать очередной анонс новых размещений, запланированных на следующую неделю, который предполагает 2-летние UST на 42 млрд долл., 5-летние – на 41 млрд долл., 7-летние – на 32 млрд долл. и 5-летние TIPS на 10 млрд долл.

Торги среды внешние рынки начинают, сохраняя оптимизм, – рост азиатских индексов варьируется на уровне 1,3% – 1,7%. В стадии восстановления остаются котировки нефти. Сегодняшний день – без значимой американской макростатистики, что только усиливает ожидание завтрашнего «изобилия»: данных об инфляции цен производителей, недельной статистики по безработице, мартовской статистики о вторичных продажах недвижимости.

Торги вторника в сегменте российских еврооблигаций начинались на волне энтузиазма покупателей. Так, в первой половине дня суверенные Russia-30 установили новый ценовой рекорд – исторический максимум на отметке 117,125% (YTM 4,73%). Корпоративные выпуски полностью разделяли столь впечатляющую положительную динамику – бумаги Газпрома, Лукойла, РЖД оказались в центре массового спроса, обеспечившего котировкам рост на 1% – 1,5%. Вместе с тем продержаться в таком темпе не удалось: достигнутые ценовые максимумы подталкивали участников рынка к фиксации прибыли, и она не заставила себя долго ждать. К моменту окончания торгов цены большинства корпоративных выпусков откатились на 0,5% вниз, при этом котировки Russia-30 при закрытии были на уровне 116,875% (YTM 4,77%).

Отметим, что очередное сообщение об ориентирах нового госдолга России по 5-летним бумагам 5UST+125 б.п. и по 10-летним 10UST+135 б.п., что при текущих доходностях treasuries соответствует 3,8% годовых и 5,15% годовых, уже позволило сформироваться «grey market» по выпускам. На фоне утреннего роста заявки на покупку еще не размещенных бумаг были на уровне «+0,5%» к цене размещения, а к закрытию торгов аппетиты были уже несколько скромнее – «+0,15%». Судя по всему, сформировавшиеся уровни воспринимаются участниками рынка как достаточные для компенсации рисков России. При этом

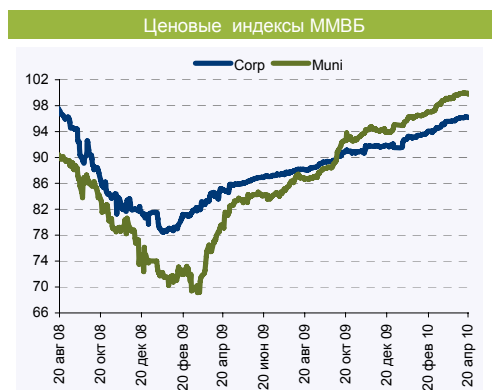
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

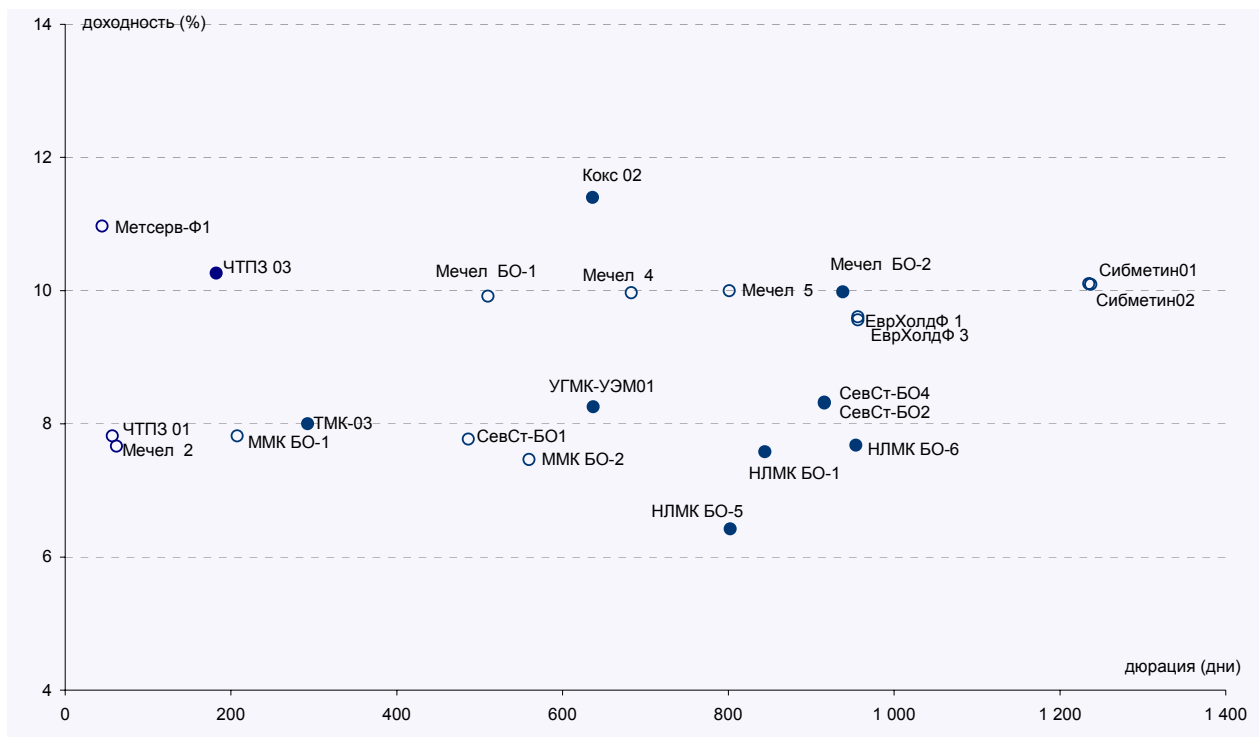
заинтересованность эмитента в более низких премиях может быть и присутствует, но при текущей нестабильности настроений, скорее всего, вряд ли будет сильно «давить» на участников рынка. Во-первых, ожидаемый уровень стоимости заимствования и так представляет собой исторический минимум. Во-вторых, не стоит забывать, что это лишь первый шаг по «возвращению» на рынок публичных займов и, возможно, Минфин РФ пытается сформировать наиболее лояльное отношение инвесторов к российским рискам.

Рублевый сегмент вчера также выглядел более уверенно, чем в предыдущие дни – масштабы продаж заметно сократились, но говорить о проявлениях массового спроса тоже пока преждевременно. Судя по всему, инвесторов разочаровывают невнятные заявления представителей Банка России о перспективах ключевых ставок, что, на наш взгляд, является главным препятствием для возобновления покупок. В частности, мы не уверены в том, что сегодняшний аукцион по доразмещению ОФЗ серии 25073 будет пользоваться массовым спросом, хотя выпуск заметно подешевел за последние дни, и его доходность по итогам вчерашних торгов составляла 5,96% годовых к погашению в августе 2012 года против 5,89% годовых (в начале прошлой недели).

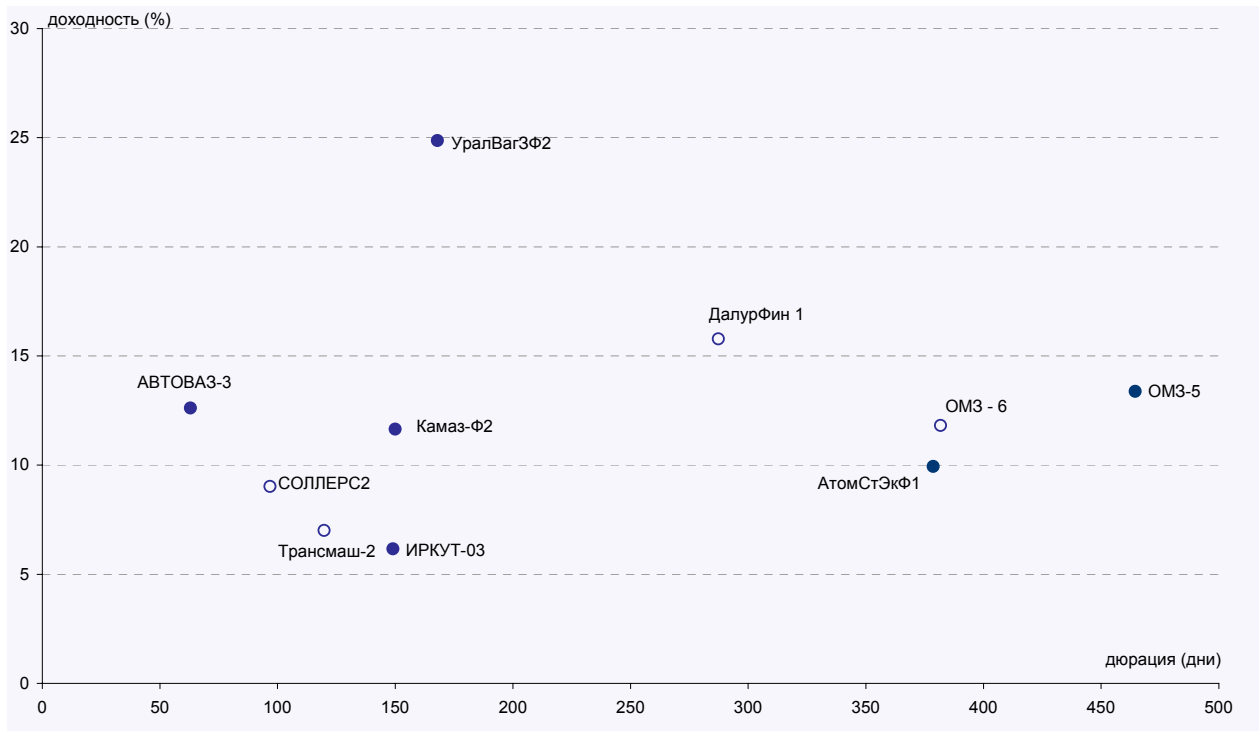
Отметим, что в течение вчерашних торгов активность участников была «размыта» по широкому спектру бумаг, при этом обороты были весьма незначительными.

Вместе с тем не иссякает поток нового предложения, которое все очевиднее напоминает возвращение такого понятия, как «инвестиции в риски». К общему списку добавилось ВАО «Интурист» с выпуском облигаций серии 02 на 2 млрд руб., ориентирующее инвесторов на купон 13% – 14%, как мы понимаем, на 3 года (в приглашении на участие об офферте ничего не сказано). Примечательно, что эмитенты, не отличающиеся уверенным кредитным профилем, «дают» инвесторам больше времени для того, чтобы рассмотреть вопрос о возможном участии. Например, Интурист ожидает, что закрыть книгу заявок ему удастся не раньше 13 мая. Безусловно, можно сделать поправку на грядущие майские праздники, но, судя по всему, компания настроена на то, чтобы как можно больше потенциальных покупателей смогли разобраться в ее рисках.

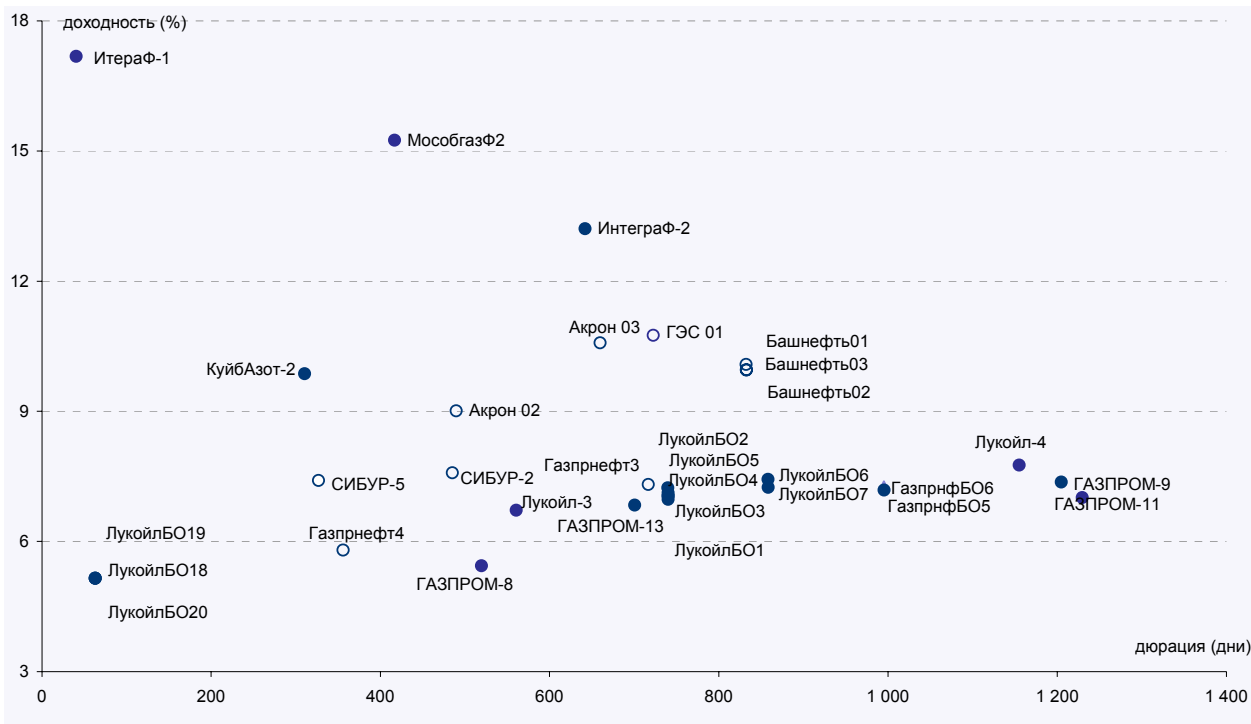
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



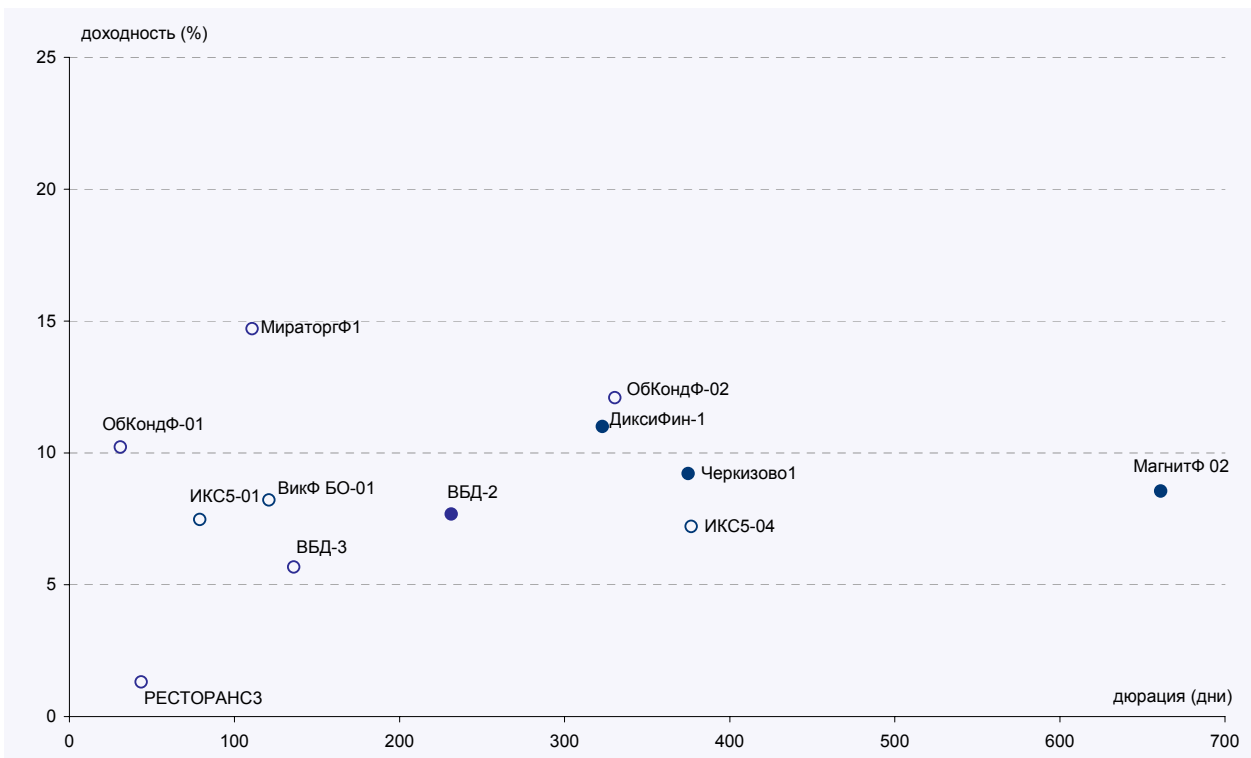
Машиностроение



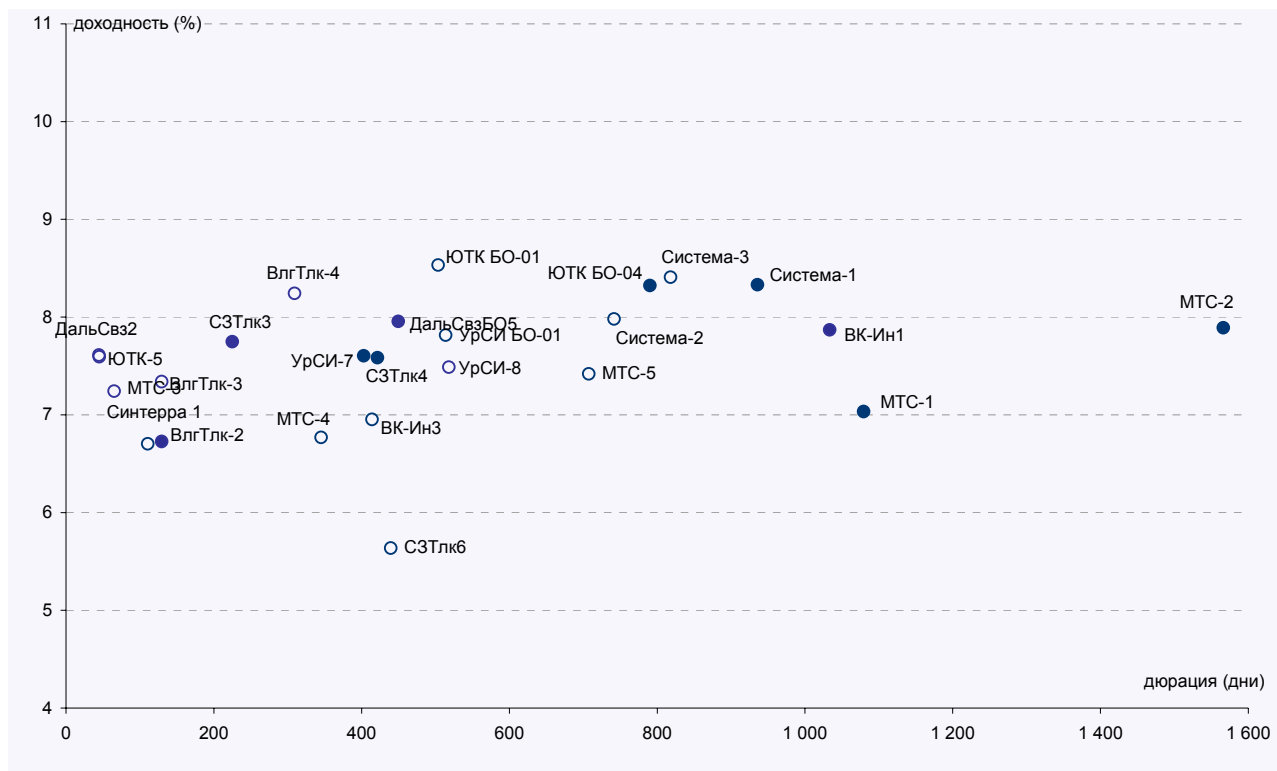
Нефтегазовый сектор, Химия



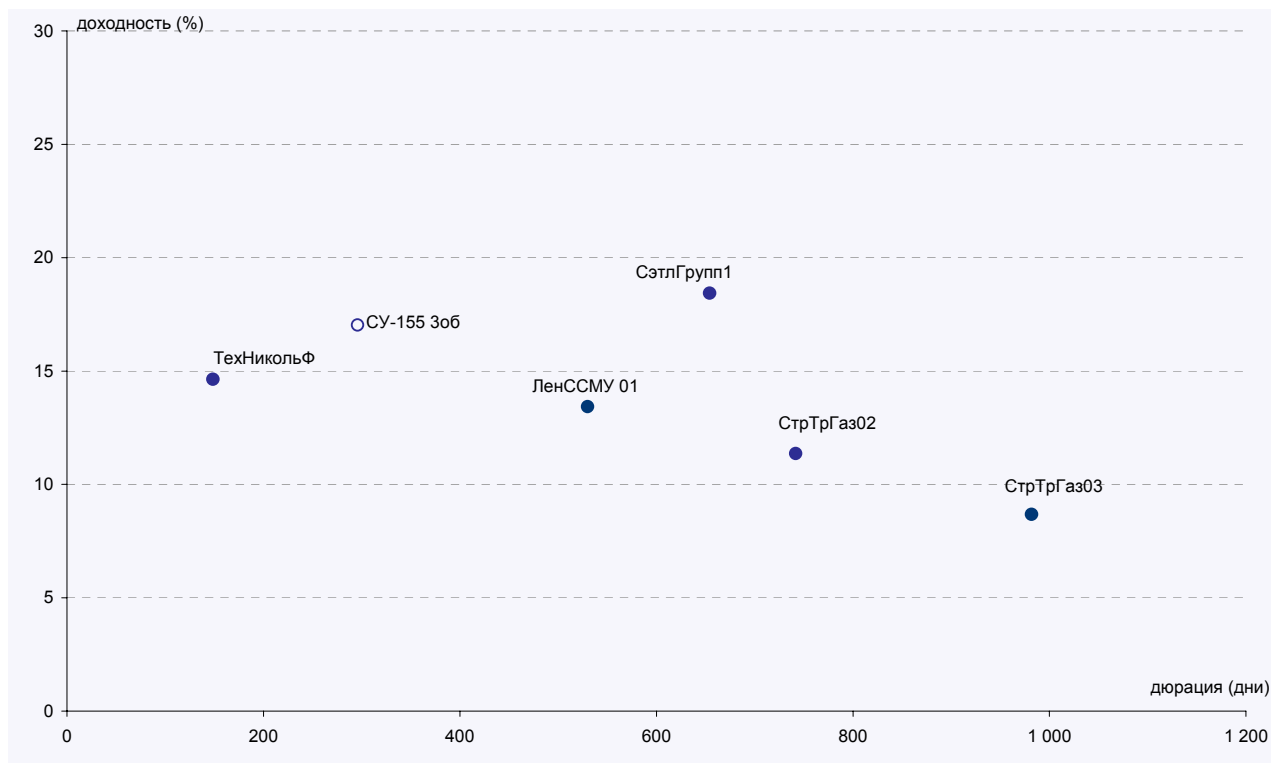
Потребсектор и АПК, Ритэйл



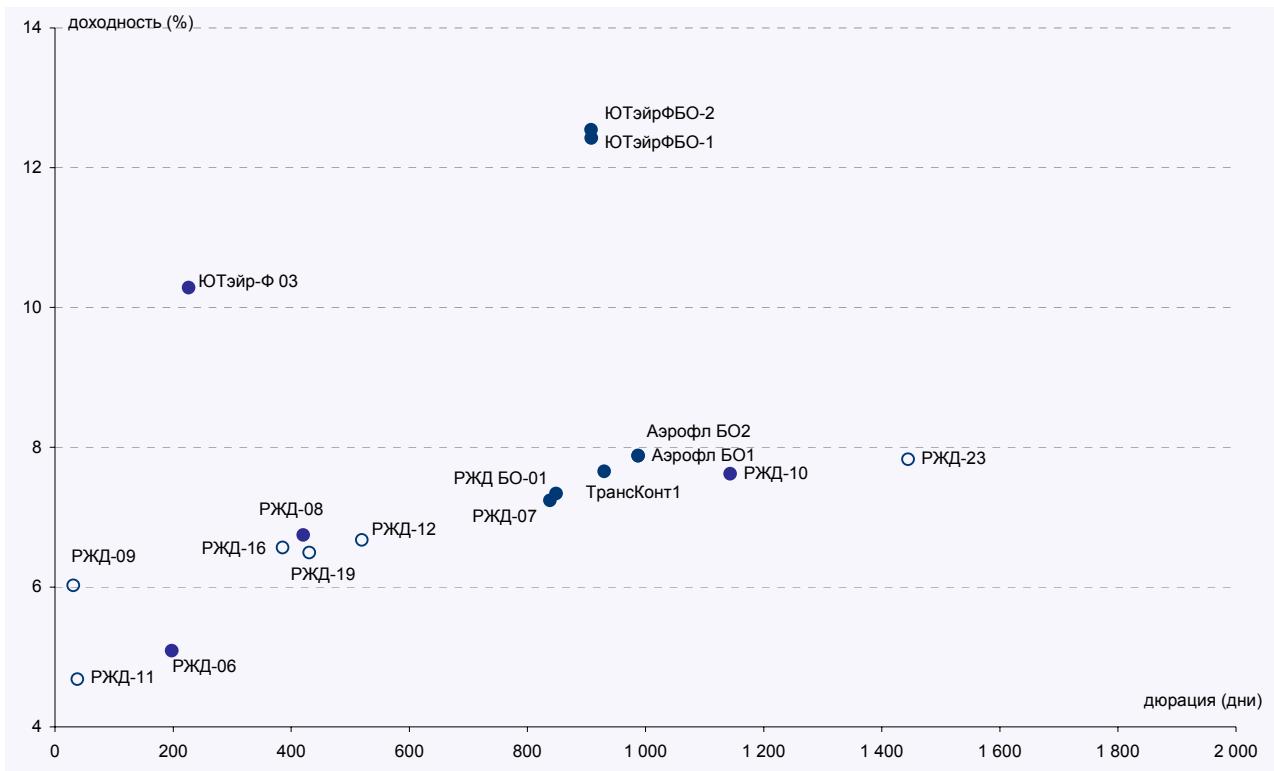
Телекоммуникации и медиа



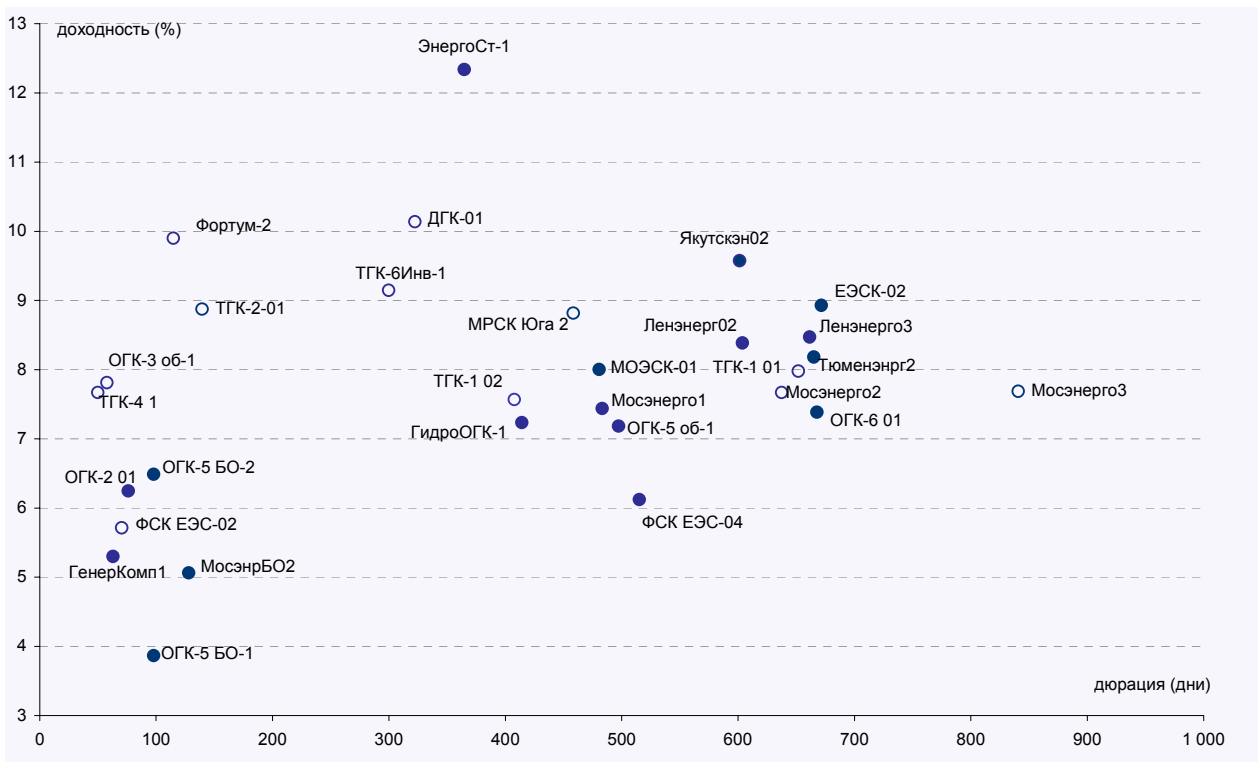
Строительство, девелопмент и стройматериалы



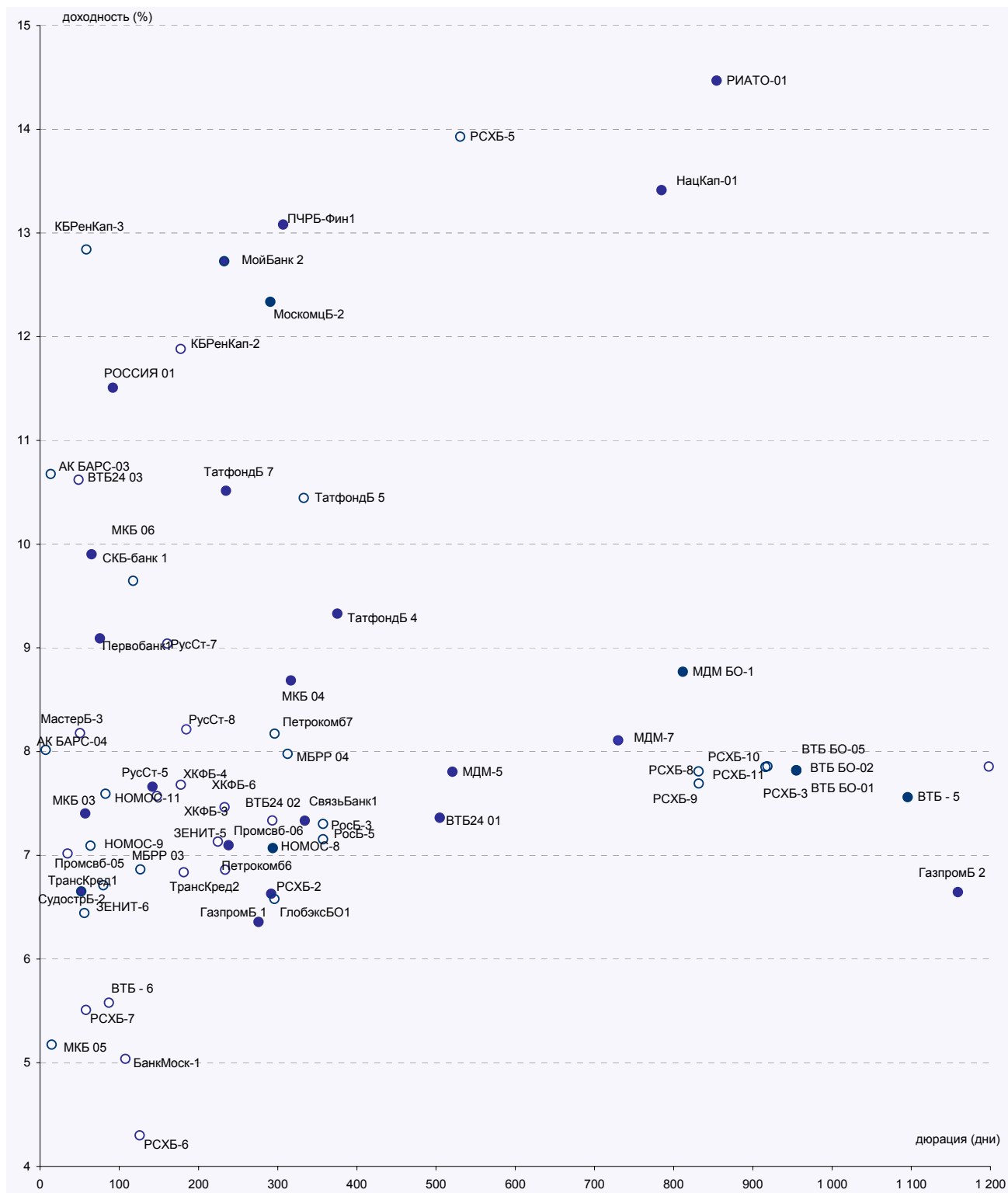
Транспорт



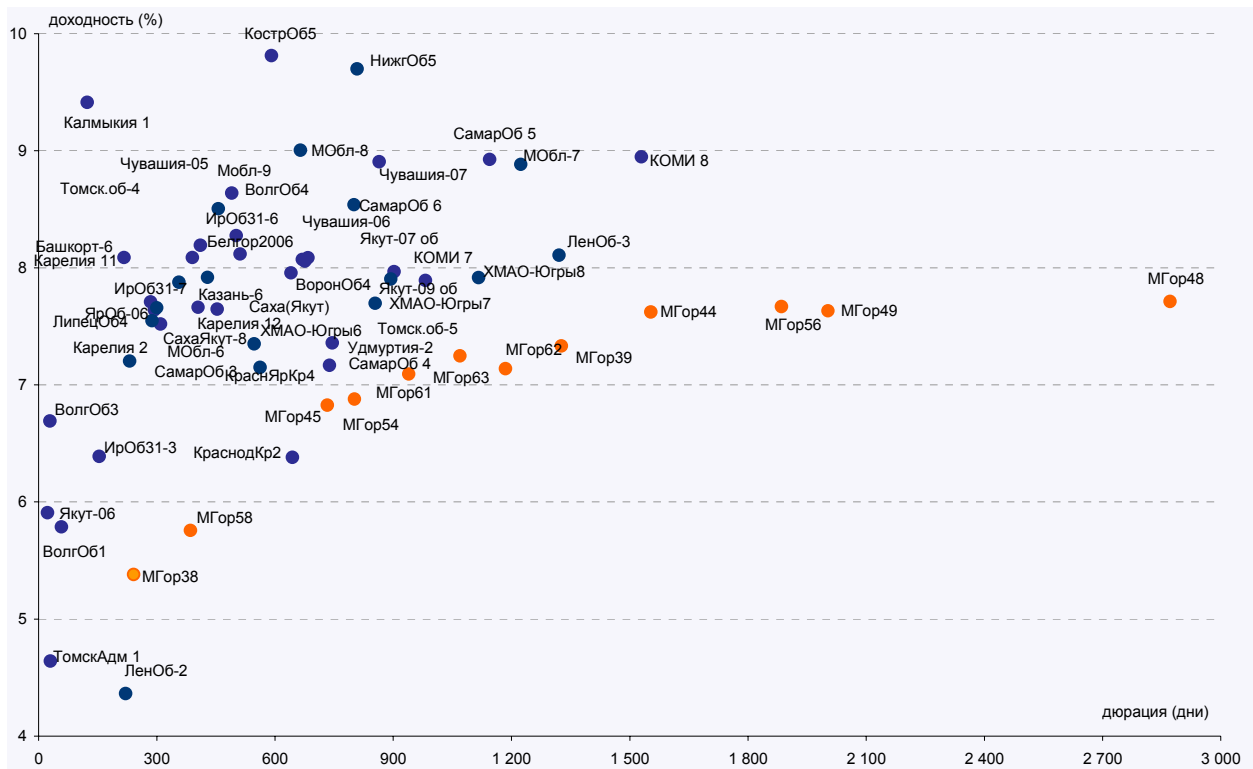
Энергетика



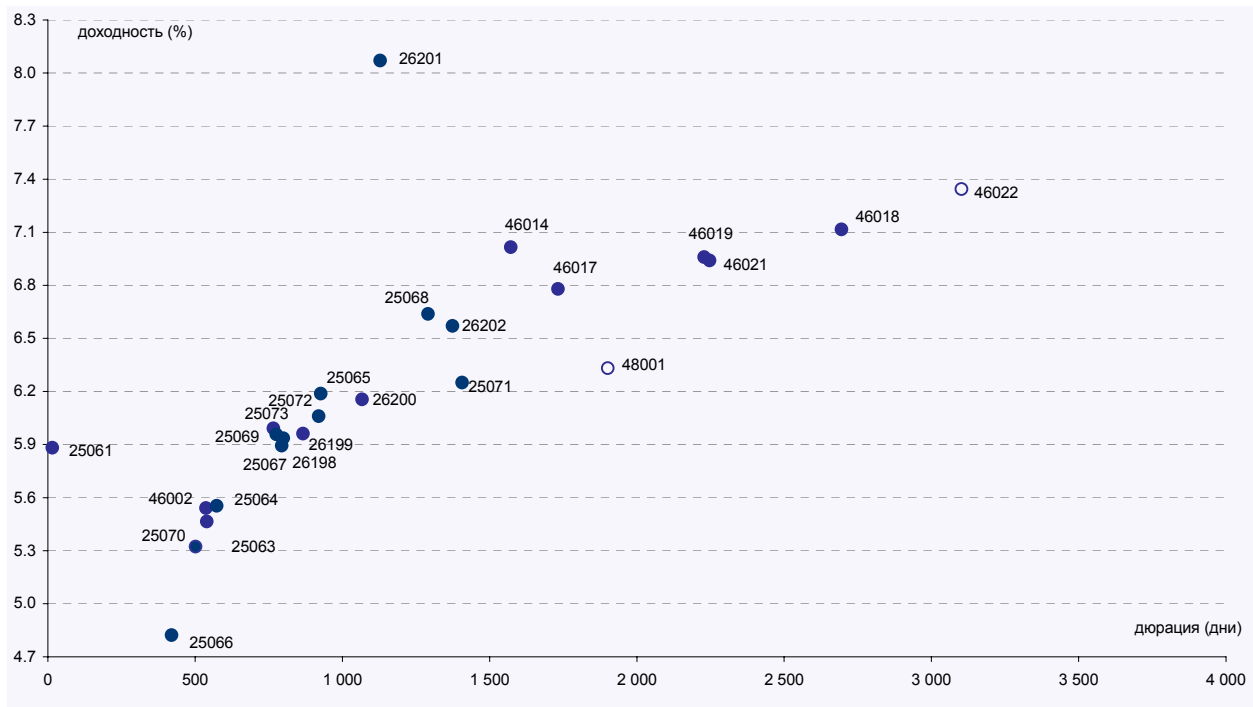
Финансовый сектор



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.