

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

23 ноября 2010 года

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: Парнас–М.
- Рейтинги и прогнозы: ХКФ–Банк, ТМК.
- ЮниКредит Банк в России – позитивные итоги за 9 месяцев 2010 года по МСФО.
- VimpelCom Ltd. не получит тунисского оператора в сделке с Weather Investments.
- Переговоры по покупке X5 и Копейки близки к завершению?
- ДИКСИ, ХМАО, Синергия.

Денежный рынок.....стр 6

- Евро «отвечает» за Ирландию?
- После непродолжительной паузы спрос на валюту возобновился.

Долговые рынки.....стр 7

- Внешние рынки: Ирландия – центр генерации новостей, инвесторам вновь интересны «защитные» активы.
- Российские еврооблигации: пока без признаков оптимизма.
- Рублевые облигации: преобладает отрицательная переоценка, покупательская активность лишь в выпусках, недавно появившихся на рынке.

Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2.80%	-7	-104
Russia-30	4.49%	1	-90
ОФЗ 25068	6.86%	-2	-139
ОФЗ 25065	6.16%	11	-169
Газпрнефт4	6.04%	-18	-290
РЖД-10	0.00%	0	-690
АИЖК-8	7.91%	0	-281
ВТБ - 5	0.00%	0	-741
РоссельхБ-8	6.07%	-1	-255
МосОбл-8	6.28%	-6	-450
Мгорб2	5.63%	9	-354

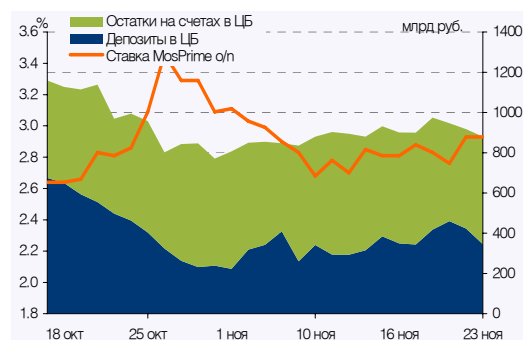
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95.41%	-4	390
iTRAXX XOVER S14 5Y	459.00	4	n/a
CDX XO 5Y	188.70	1	-32

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 550.42	-0.4%	13.2%
RTS	1 598.23	-0.2%	10.6%
S&P 500	1 197.84	-0.2%	7.4%
DAX	6 822.05	-0.3%	14.5%
NIKKEI	10 022.39	0.1%	-5.0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	82.10	-0.4%	7.2%
Нефть WTI	81.74	0.3%	3.0%
Золото	1 366.45	1.0%	24.6%
Никель LME 3 M	21 600.00	-1.1%	16.6%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

Дефолты и реструктуризации

- **ОАО «Парнас-М»** не выплатило 18 ноября 2010 года купонный доход за 16 купонный период по облигациям серии 02 объемом 1 млрд руб. Размер неисполненных обязательств составил 23,68 млн руб. Ранее Эмитентом также не были исполнены обязательства по выплате купонного дохода за 8–15 купонные периоды, и по приобретению облигаций займа в рамках оферты. В ноябре 2010 года в отношении ОАО «Парнас-М» была введена процедура внешнего управления сроком на 18 месяцев.

Купоны, оферты, размещения и погашения

- **ООО «Натур Продукт – Инвест»** выплатило купонный доход за 5 купонный период на сумму 35,3 млн руб. и произвело частичное погашение номинальной стоимости облигаций серии 03 в размере 104,16 млн руб. из всего объема 900 млн руб.
- Ставка 1 купона по 5–летним облигациям **Удмуртской Республики** выпуска 34004 объемом 2 млрд руб. по итогам book–building установлена на уровне 8,7% годовых. Размещение облигаций на ММВБ состоится 25 ноября 2010 года.
- **Рязанская область** открыла книгу заявок на размещение 4–летних облигаций серии 34001 объемом 2,1 млрд руб., закрытие которой намечено на 24 ноября 2010 года. Размещение выпуска на ММВБ начнется 2 декабря 2010 года. Ориентир ставки 1 купона находится в диапазоне 8,8%–9,2% годовых. По облигационному займу предусмотрена амортизация номинальной стоимости: 30% через 2 года; 30% – 3 года; 40% – 4 года.
- **ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008–1»** осуществило частичное погашение облигаций класса «А» на сумму 423,7 млн руб., а также по 8 купону начислило владельцам облигаций класса «А» выплату в объеме 130 млн руб., класса «Б» – 95 млн руб.
- **ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2010–1»** осуществило частичное погашение облигаций класса «А1» в общем объеме 1,1 млрд руб., а также начислило купонный доход за 1 купонный период в размере 193,9 млн руб. Владельцам облигаций класса «А2» – купонный доход в объеме 140 млн руб., класса «Б» – 49 млн руб.

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Moody's изменило прогноз по долгосрочным рейтингам депозитов в национальной и иностранной валюте и рейтингам по долговым обязательствам **ХКФ-Банка «Ва3»** с «Негативного» на «Стабильный». Одновременно агентство присвоило приоритетным необеспеченным долговым обязательствам ХКФ Банка долгосрочный рейтинг в национальной валюте на уровне «Ва3» со «Стабильным» прогнозом. Любые последующие выпуски приоритетных долговых обязательств Банка будут иметь такие же рейтинги при отсутствии существенных изменений кредитного рейтинга самого Банка. Рейтинг был присвоен выпуску облигаций серии 04 объемом 3 млрд руб. с погашением в 2011 году, серии 05 объемом 4 млрд руб. с погашением в 2013 году, серии 06 объемом 5 млрд руб. с погашением в 2014 году и серии 07 объемом 5 млрд руб. с погашением в 2015 году.
- Рейтинговая служба Standard&Poor's подтвердила долгосрочный кредитный рейтинг **ОАО «Трубная металлургическая компания»** на уровне «В». Рейтинг по национальной шкале повышен с «ruBBB+» до «ruA-». Прогноз по рейтингам пересмотрен на «Стабильный». Как отмечается в отчете агентства, пересмотр прогноза, повышение рейтинга по национальной шкале, а также подтверждение долгосрочного рейтинга отражают улучшение показателей ликвидности и стабилизацию операционных и финансовых показателей Компании. Прогноз «Стабильный» отражает ожидания агентства того, что ТМК будет демонстрировать стабильные операционные и финансовые показатели в 2011 году и постепенно улучшать характеристики

кредитоспособности. В то же время рейтинговая оценка находится под давлением риска приближения сроков погашения обязательств в 2012 году, если ТМК не обеспечит активного рефинансирования этого долга. Кроме того, Компания несет риски изменения конъюнктуры товарных рынков, что также учитывалось при определении рейтинговой оценки.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

ЮниКредит Банк в России – позитивные итоги за 9 месяцев 2010 года по МСФО.

Группа UniCredit отчиталась за 9 месяцев 2010 года по МСФО, раскрывая также ряд показателей по российскому ЗАО «ЮниКредит Банк». Мы выделяем ключевые моменты:

- ЮниКредит на российском рынке финансовых услуг занимает долю порядка 1,9% рынка (на 1 августа 2010 года), являясь крупнейшим иностранным Банком в нашей стране, и стоит на 8 позиции в рейтинге банков РФ с активами 495 млрд руб. (+2,7% к 1 января 2010 года). Банк насчитывает 160 точек присутствия, а также 1 представительство в Минске.
- Чистая прибыль Эмитента возросла на 20,5% к аналогичному периоду прошлого года и составила 6,1 млрд руб., что объясняется в том числе снижением процентных расходов. Чистые процентные доходы увеличились на 45,5% до 16,48 млрд руб. В результате показатель Cost / Income стал ниже 36%.
- Кредитный портфель вырос на 5,4% по сравнению с началом отчетного периода до 359,95 млрд руб. В качественной составляющей портфеля также наблюдаются позитивные тенденции – NPL упал с 8,5% на начало года до 7% на 1 октября 2010 года.

В целом, основные тенденции в деятельности Банка мы отмечаем в своем обзоре от 15 ноября 2010 года (http://www.nomos.ru/f/1/investment/analytics/special/Research_15112010%20Final.pdf). Напомним, что уровень достаточности капитала (Н1) Банка по РСБУ составлял на 1 ноября умеренные высокие 15,87%, в том числе благодаря поддержке со стороны акционера, который осенью текущего года увеличил капитал Банка на 4,2 млрд руб.

Несмотря на представленные позитивные итоги, мы не считаем находящийся в обращении выпуск Банка серии 05 интересным для участников рынка, поскольку премии к кривой госбанков он не предлагает, а возможностей для апсайда мы не видим. Отметим, что данный выпуск торгуется практически возле номинала – 100,11%.

Елена Федоткова
fedotkova_ev@nomos.ru

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

VimpelCom Ltd. не получит тунисского оператора в сделке с Weather Investments.

Вчера стало известно, что оператор Orascom Telecom Holding (OTH), принадлежащий управляющей компании Weather Investments египетского миллиардера Нагиба Савириса, которая планирует объединение с VimpelCom Ltd., продал 50% тунисского оператора Orascom Telecom Tunisie компании Qatar Telecom за 1,2 млрд долл. Напомним, ранее сообщалось, что в рамках договоренностей между VimpelCom Ltd. и Weather Investments, которые сводились к покупке VimpelCom Ltd. 51,7% OTH и 100% итальянского оператора Wind Telecomunicazioni S.p.A. у Weather Investments, из сделки исключались только активы OTH в Египте и Северной Корее, а о тунисском операторе не было известно до настоящего времени. Мультипликатор, по которому оценили Orascom Telecom Tunisie, по данным VimpelCom Ltd., составляет 6,7 EBITDA компании за 2009 год. Тем не менее, VimpelCom Ltd. отмечает, что полностью поддерживает решение о продаже Orascom Telecom Tunisie, и эта

сделка отвечает стратегии полного операционного контроля над ключевыми активами, которого в случае с тунисским оператором не возникало, что также не давало возможности консолидации финансовых показателей по стандартам US GAAP. Вместе с тем, ее продажа улучшит финансовое положение ОТН и соотношение «Чистый долг к OIBDA».

Напомним, ранее VimpelCom Ltd. оценивал, что выручка объединенной компании (с учетом ОТН и Wind Telecomunicazioni) составит 21,5 млрд долл., EBITDA – 9,5 млрд долл., чистый долг – 24 млрд долл. Таким образом, учитывая EBITDA Orascom Telecom Tunisie (порядка 180 млн долл.), потери VimpelCom Ltd., в случае закрытия сделки с Weather Investments, от продажи тунисского оператора в объединенном бизнесе будут незначительными (около 2% от общего показателя EBITDA). В то же время, если вырученные от продажи Orascom Telecom Tunisie денежные средства будут направлены на погашение долгов ОТН, то эту сделку можно рассматривать как позитивную для VimpelCom Ltd., поскольку она позволит несколько уменьшить долговую нагрузку, которая может достаться Компании после закрытия сделки с Н.Савирисом. На наш взгляд, камнем преткновения в объединении VimpelCom Ltd. и Weather Investments по-прежнему остается неопределенность с национализацией алжирской «дочки» ОТН – Orascom Telecom Algeria (Djezzy) из-за обвинений в неуплате налогов со стороны властей, которая является основным активом ОТН (по итогам 2009 года на нее приходилось порядка 60% EBITDA или около 10% EBITDA после закрытия сделки VimpelCom Ltd. и Weather Investments). Поэтому главные риски для VimpelCom Ltd. в сделке связаны именно с возможным выбытием этого актива.

Александр Полютов
polyutov_av@nomos.ru

РИТЭЙЛ

- По итогам января–октября 2010 года общая выручка ГК «ДИКСИ» составила 51,971 млрд руб., что на 18,0% больше аналогичного показателя 2009 года. В долларах общая выручка возросла на 25,4% до 1,717 млрд.
Выручка от розничных операций магазинов ДИКСИ составила 43,762 млрд руб. (1,446 млрд долл.), что на 18,9% превышает аналогичный показатель 2009 года в рублях (26,5% в долл.).
Выручка от розничных операций магазинов МЕГАМАРТ достигла 5,820 млрд руб. (192 млн долл.), что на 16,3% больше сопоставимого периода прошлого года в рублях (23,7% в долл.).
Выручка от розничных операций магазинов МИНИМАРТ составила 1,779 млрд руб. (59 млн долл.), что на 8,6% превышает аналогичный показатель минувшего года в рублях (15,5% в долл.).
Выручка от других операций, включая маркетинговые доходы, доходы от субаренды и оптовых продаж составила 610 млн руб. (20 млн долл.). /Finambonds/
- **X5 Retail Group** на прошлой неделе предложила «Сбербанк Капиталу» – акционеру «Мосмарта» – выкупить магазины банкротящегося ритейлера. X5 же хочет получить все без исключения площади «Мосмарта». На сегодняшний день под управлением «Мосмарта» находится четыре торговых центра в Москве общей площадью более 130 тыс. кв. м и 12 магазинов в регионах. /РБК daily/

Переговоры по покупке X5 и Копейки близки к завершению?

Газета «Коммерсантъ» сообщает, что на этой неделе запланирована встреча председателя наблюдательного совета «Альфа-Групп» Михаила Фридмана и главы совета директоров ФК «Уралсиб» Николая Цветкова, на которой должно быть принято окончательное решение о продаже продуктовой сети «Копейка» ритейлеру X5. По предварительным договоренностям, господин Цветков может получить за Сеть около 1,6–1,7 млрд долл.

Напомним, в сентябре этого года X5 уже получила одобрение в ФАС на приобретение бизнеса сети «Копейка» и параллельно проводила процедуру due diligence. Причем, сумма сделки предварительно оценивалась в 1,6–1,8 млрд долл., а окончательное предложение по цене X5 должна была сделать после завершения due diligence.

Озвученный сейчас диапазон стоимости бизнеса практически не отличается от ранее заявленного ориентира. На наш взгляд, данная встреча может стать завершающейся стадией M&A-сделки, переговоры о которой длятся уже более полутора лет. Вместе с тем, в СМИ время от времени появляется информация о повышенном интересе Wal-Mart к ТД «Копейка», но, мы считаем, закрытие сделки со стороны X5 наиболее вероятным, учитывая высокую степень ее готовности.

С деталями перспективы сделки можно ознакомиться в нашем комментарии: http://www.nomos.ru/f/1/investment/analytics/special/daily-review_23072010.pdf

Безусловно, текущая доходность бумаг ТД «Копейка» учитывает высокую вероятность покупки сети X5, тем не менее все еще предлагая существенную премию порядка 100–130 б.п. на длинном отрезке дюрации, что в случае закрытия сделки может быть весьма интересным.

Александр Полютов
polyutov_av@nomos.ru

СУБЪЕКТЫ РФ

- **Власти Ханты–Мансийского автономного округа** начинают распродажу окружного имущества со стартовой ценой 20 млрд руб. Правительство округа одобрило программу приватизации окружного имущества на 2011–2013 годы, всего планируется продать акции 19 компаний общей номинальной стоимостью около 19 млрд руб. На продажу выставлены 44,2% акций ОАО «Ханты–Мансийский банк» (ХМБ), по 100% акций ОАО «Нижневартовск–НИПИнефть», ГСК «Югория», «Севречфлота», «Юграфарма», Югорского лесопромышленного холдинга. Как сообщила Е. Шумакова, помощник губернатора ХМАО, «все вырученные средства правительство округа планирует направить в виде инвестиций на реализацию соцпрограмм: строительство жилья для переселения граждан из ветхих домов, строительство дорог и социальной инфраструктуры». /Коммерсантъ/

ПОТРЕБСЕКТОР И АПК

- Абсолют Банк установил ГК «Синергия» кредитный лимит в размере 767 млн руб. сроком на 2 года. В рамках данного лимита Компания может как пользоваться денежными средствами для пополнения оборотных средств, так и выпускать гарантии в пользу Федеральной службы по регулированию алкогольного рынка. /Finambonds/

Денежный рынок

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

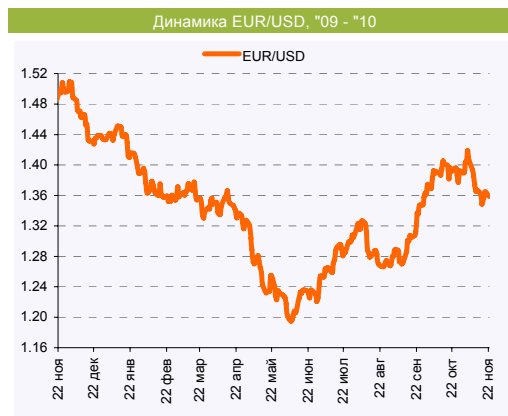
Волатильность пары EUR/USD усилилась на фоне резко изменяющегося новостного фона по Ирландии после сообщения о возможном понижении рейтинга европейская валюта подешевела вчера до 1,365х. При этом сегодня на фоне предпочтения к «защитным» позициям, а также без поддержки опубликованных макроданных по ЕС европейская валюта опускается в цене ниже 1,36х.

Локальный валютный рынок вчера отражал условную сбалансированность спроса и предложения: фактически масштаб пожеланий к покупке доллара был сопоставим с притоком валютной выручки от экспортеров, что обеспечило относительную стабильность котировкам доллара на ММВБ, котировки американской валюты вчера находились большую часть дня в диапазоне 31,05 – 31,08 руб., при этом бивалютная корзина оставалась на уровне 36,20 руб., чему способствовал «вклад» укрепляющегося евро.

Для сегодняшних торгов свойственно возобновление спроса на доллары, что ярко отражает общемировую тенденцию. Также положительной остается динамика и европейской валюты. На фоне этого стоимость бивалютной корзины возросла до 36,30 руб.

Для денежного рынка спрос на рублевую активность, обусловленную налоговыми расчетами, нашел свое отражение в росте ставок – в первой половине дня стоимость ресурсов на МБК «подскакивала» к 4%, однако этот уровень не стал «целевым» на день, и ближе к моменту окончания торгов ставки вернулись к более привычным 2,75% – 3%.

Запас ликвидности на счетах в ЦБ по итогам вчерашнего дня снизился на 37,8 млрд руб. до 879,3 млрд руб. Судя по всему, отток ресурсов, связанный с налоговыми отчислениями, был компенсирован новыми поступлениями на счета. Вместе с тем, мы сохраняем наше мнение о том, что в ближайшие дни ситуация с рублевой ликвидностью будет сохраняться довольно напряженной, поскольку помимо налоговых расчетов участникам предстоит вернуть Минфину средства в объеме порядка 40 млрд руб., ранее размещенных на депозитах.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

События денежного рынка	
Дата	Событие
22 ноя	Уплата 1/3 НДС за 3 кв 2010
23 ноя	ЦБ проводит ломбардные аукционы на срок 1 неделя , 3 мес.
24 ноя	Аукционы по ОФЗ 25075 и 25073 на 35,5 млрд руб.
	возврат Минфину бюджетных средств с депозитов
	возврат ЦБ беззалоговых кредитов
	Возврат ЦБ недельных ломбардных кредитов
25 ноя	Уплата акцизов и НДС
	ЦБ проведет депозитные аукционы сроком на 4 нед., на 3 месяца

Источник: Reuters

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

Долговые рынки

В понедельник мировые торговые площадки начинали торги, проявляя довольно высокий интерес к рисковым активам. Вместе с тем, по итогам дня сохранить данный оптимизм не удалось по причине появления новостей о возможном понижении агентством Moody's суверенного рейтинга Ирландии сразу на несколько ступеней, что может лишить ее инвестиционного уровня «Аа2». Волна продаж выразилась на европейских площадках в снижении ключевых индексов на уровне 0,3% – 1%. В США коррекция по итогам дня варьировалась на уровне около 0,2%, хотя по индексу сегмента высоких технологий NASDAQ зафиксирована положительная переоценка на уровне 0,55%.

Для казначейских обязательств волнения в части рискованных активов отразились весьма благотворно с точки зрения восстановления спроса и затормозившегося роста доходностей. Так, по 10-летним UST доходность в ходе вчерашних торгов снизилась до 2,8% годовых (-7 б.п.). Кроме этого, довольно успешным оказалось размещение новых 2-летних UST на сумму 35 млрд долл., где bid/cover был 3,7 против 3,43 на предыдущем аукционе 26 октября, а доля покупок участниками-нерезидентами составила 38,3% против 40% в прошлый раз.

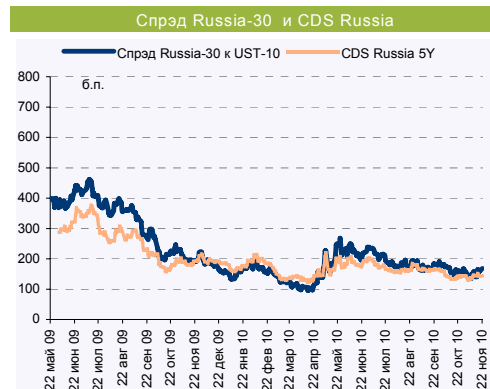
Относительно торгов вторника преобладает пессимистический настрой, обусловленный неопределенностью развития событий в Южной Корее, а также притоком негативного новостного фона из Европы. В части американской статистики сегодня на повестке дня данные о вторичных продажах недвижимости в октябре, где ожидается заметный спад относительно показателей предыдущего месяца, а также индекс деловой активности Ричмонда и публикация стенограммы протокола последнего заседания FOMC, проходившего 2–3 ноября.

Для российских еврооблигаций торги понедельника складывались достаточно неоднородно: утренний оптимизм, позволивший котировкам Russia-30 продвинуться от 118,125% к максимуму дня – 118,4375%, под давлением новостей с внешних площадок развеялся довольно быстро, и при закрытии торговых площадок суверенные бумаги вновь котировались на уровне 118,125%.

В корпоративных выпусках наибольшей популярностью среди покупателей пользовался новый выпуск Газпрома, но и здесь покупательская активность пропала в течение дня. В конечном счете, оказалось, что основные сделки затрагивали выпуски длинной дюрации, причем по итогам преобладающих продаж ценовые потери составили от 0,125% до 0,25%.

Из последних новостей отметим планы КБ Ренессанс Капитал провести доразмещение еврооблигаций с погашением в 2013 году. Точные параметры объема доразмещения пока не раскрываются, при этом ориентиры по доходности новых бумаг обозначены на уровне 11,5% годовых, что соответствует цене размещения порядка 103% от номинала. Отметим, что текущие котировки бумаг банка варьируются на уровне 104,25% – 104,5%.

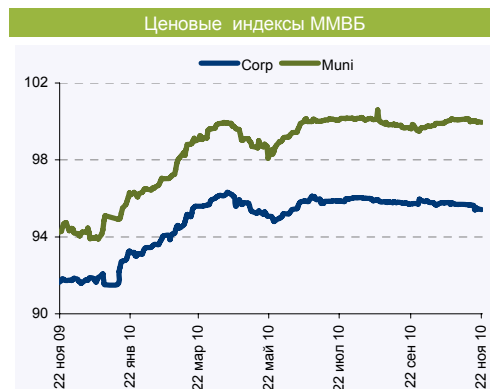
В рублевом сегменте вчерашние торги проходили в рамках уже



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

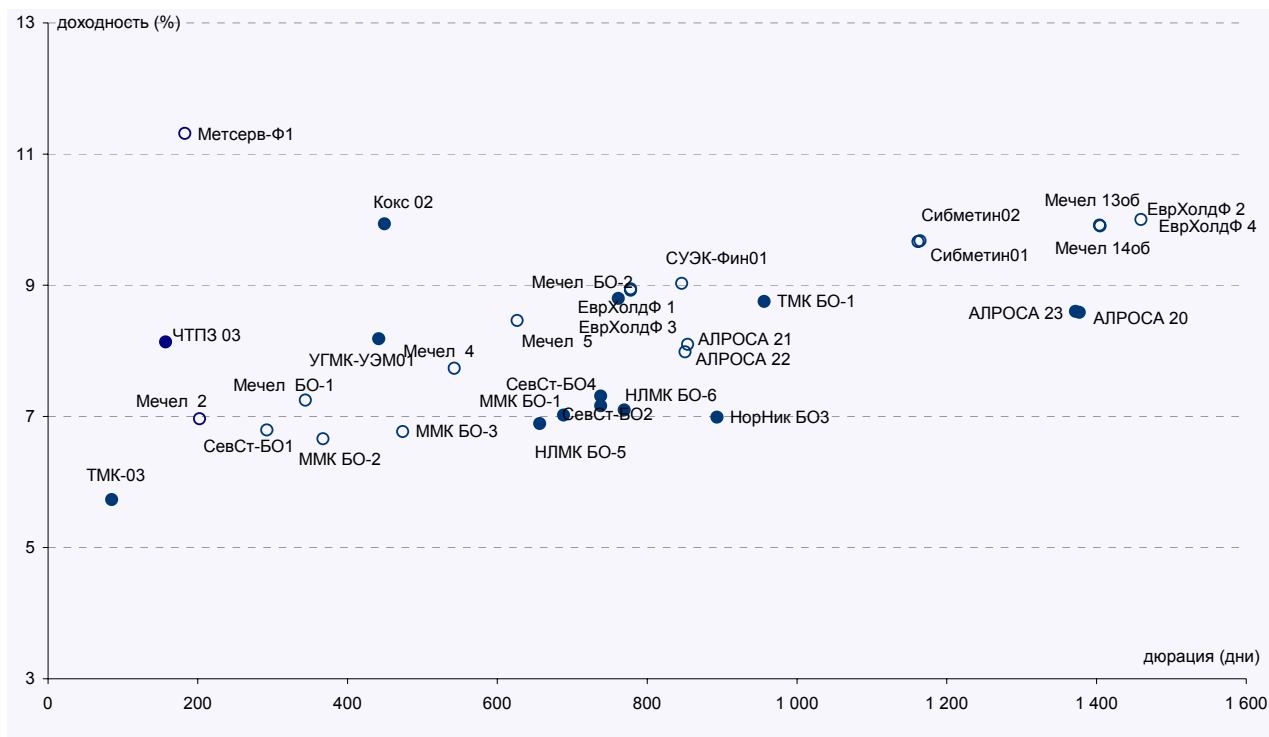


Источник: ММВБ

устоявшегося сценария. Пока удастся удержать положительную переоценку новым выпускам ВымпелКома и ФСК, в то время как по большинству наиболее ликвидных бумаг из корпоративного сектора, как впрочем и по ОФЗ, наблюдалось продолжение продаж, обуславливающее отрицательную переоценку в пределах 10 – 30 б.п.

Прогнозы на сегодняшний день – без лишнего оптимизма, поводов для покупок не появляется напротив давление внешней конъюнктуры побуждает в большей степени ориентироваться на фиксацию в тех бумагах, где пока еще сохраняется ликвидность.

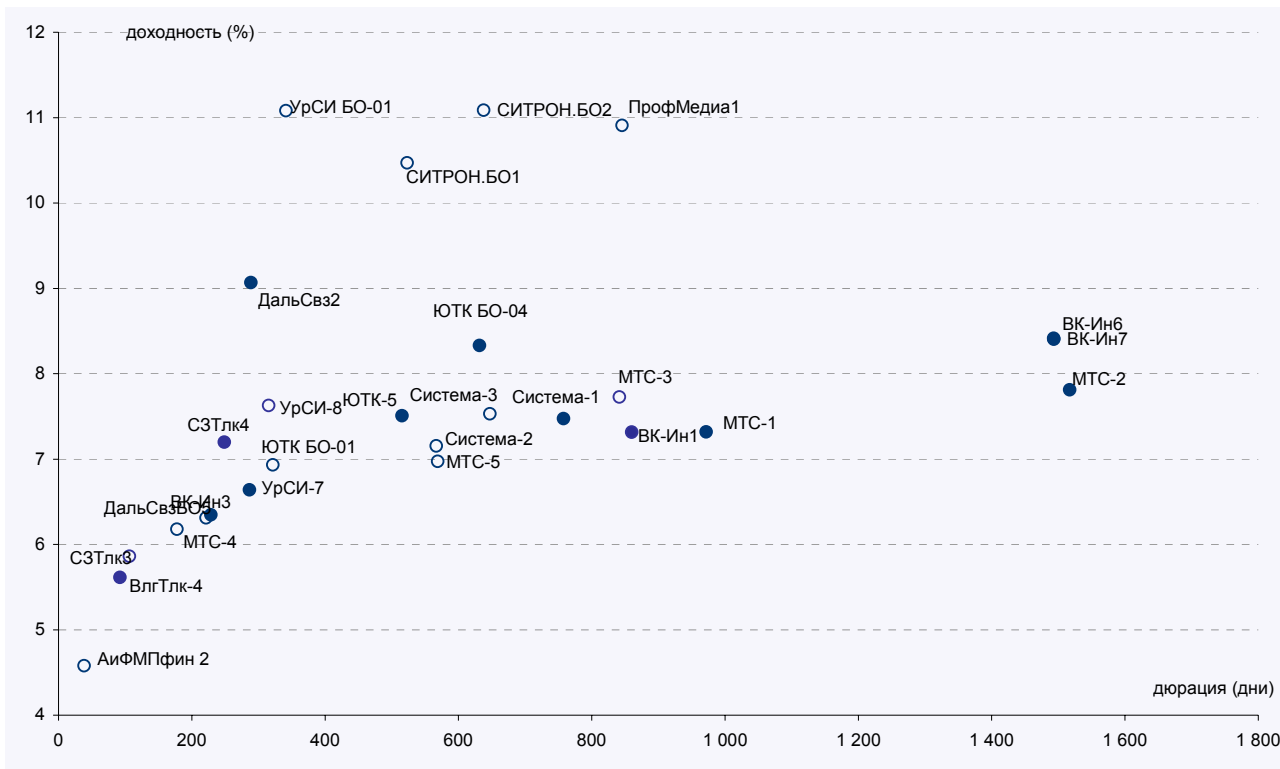
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



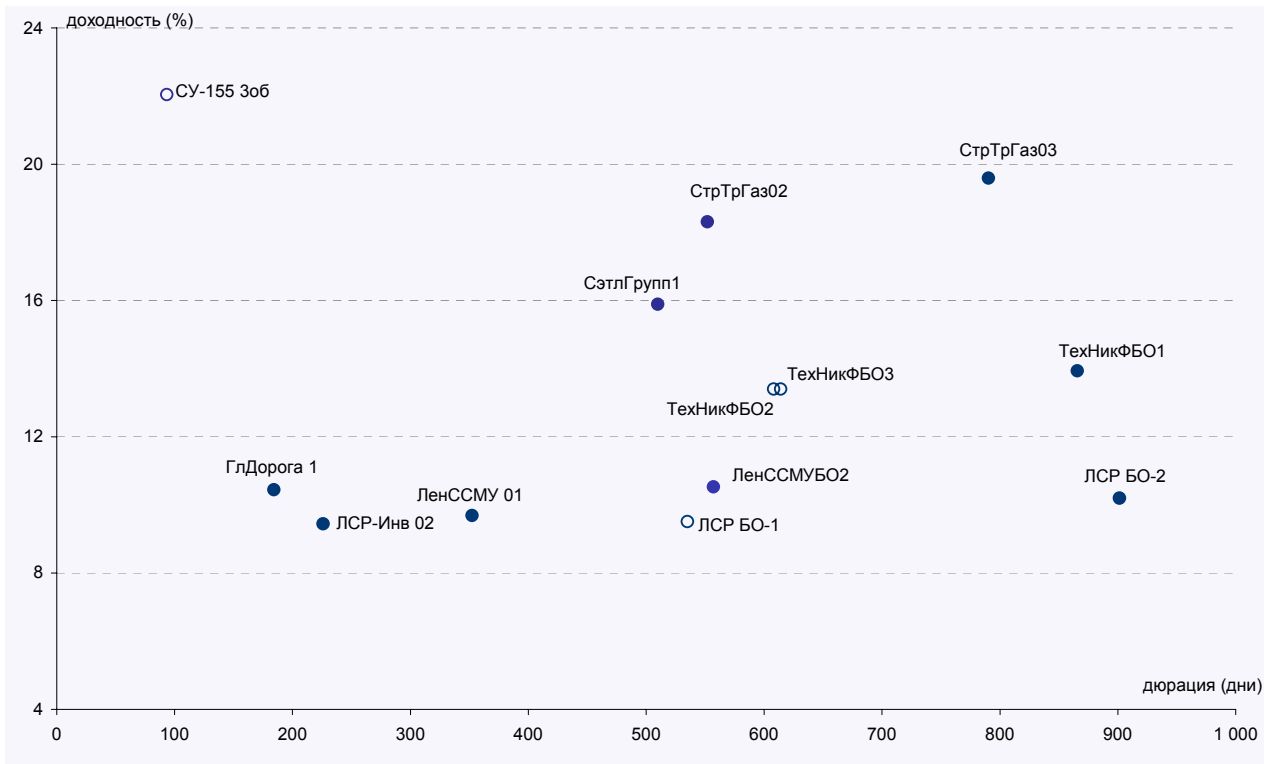
Машиностроение



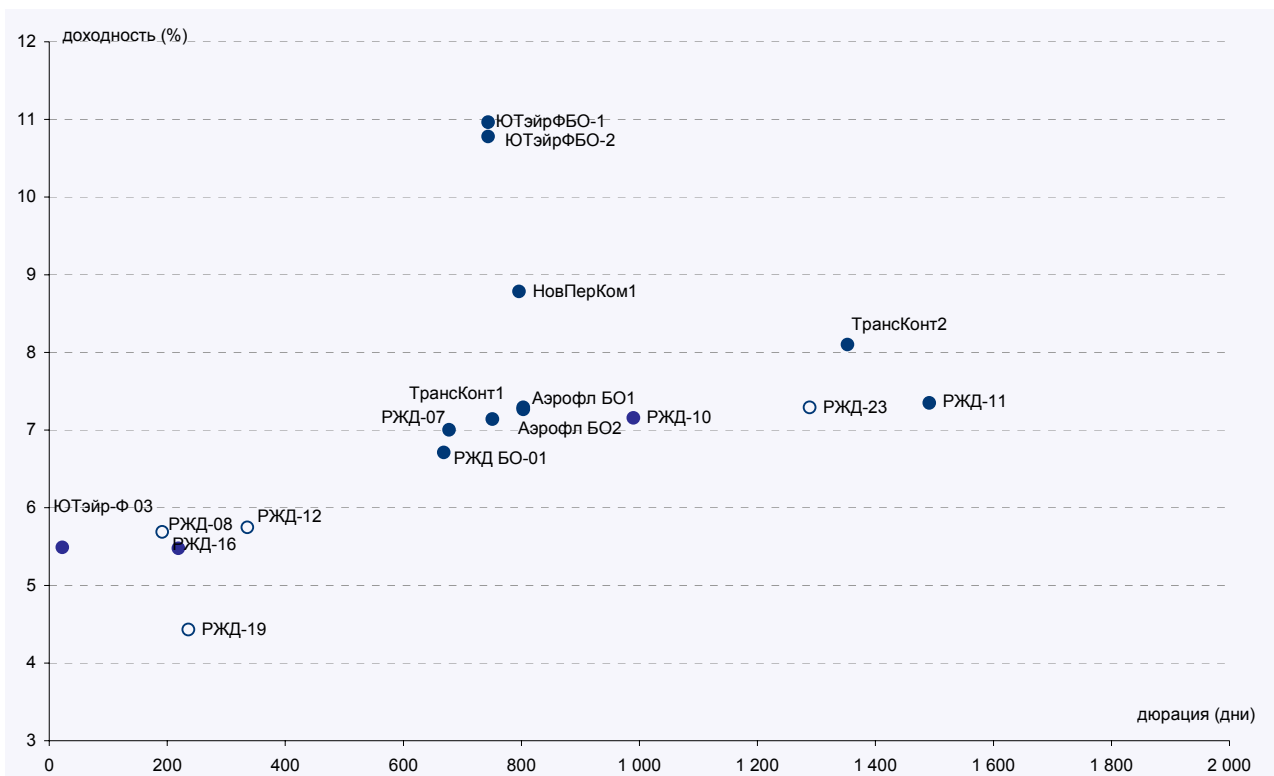
Телекоммуникации и медиа



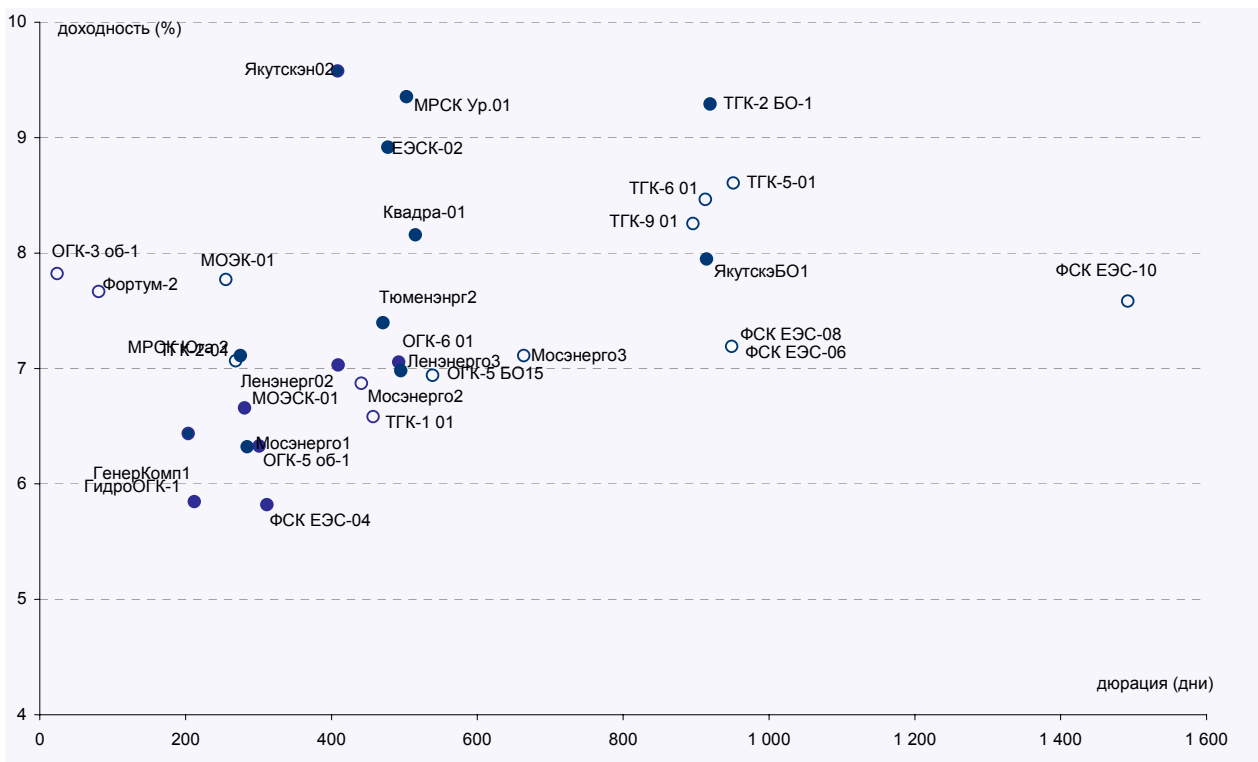
Строительство, девелопмент и стройматериалы



Транспорт



Энергетика



Финансовый сектор



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
	Полутов 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
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	(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.