

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

27 сентября 2010 года

Новость дня

В 4 квартале текущего года Минфин планирует провести 11 аукционов по ОФЗ на общую сумму 300 млрд руб. (подробности см. стр. 8)

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: МПБ, Севкабель–Финанс.
- Рейтинги и прогнозы: Иркутская область.
- АИЖК, МДМ–Банк, Промсвязьбанк, МБРР, БИНБАНК, ВБД, РЖД, ЛУКОЙЛ.

Денежный рынок.....стр 6

- Доллар постепенно растрчивает свои «защитные» позиции.
- Расчеты по налогам возвращают интерес к рублю?

Долговые рынки.....стр 7

- Внешние рынки: макростатистика поддерживает спрос на рискованные активы.
- Российские еврооблигации: активность покупателей возросла.
- Рублевые облигации: налоговые расчеты и поток первичного предложения могут «усыпить» вторичный рынок в ближайшие дни.

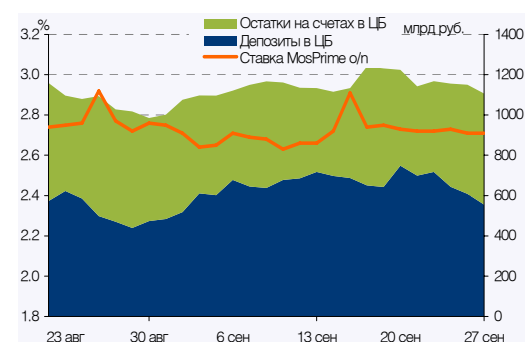
Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2.61%	5	-123
Russia-30	4.35%	-2	-104
ОФЗ 25068	6.70%	0	-155
ОФЗ 25065	6.15%	-1	-170
Газпромнефт4	5.47%	-30	-347
РЖД-10	7.23%	23	33
АИЖК-8	7.98%	0	-274
ВТБ - 5	7.58%	-3	17
РоссельхБ-8	7.24%	-10	-138
МосОбл-8	8.95%	9	-183
Мгорб2	6.15%	-1	-302
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	95.73%	1	422
iTRAXX XOVER S14 5Y	515.75	-14	n/a
CDX XO 5Y	232.40	-5	12
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 436.06	0.4%	4.8%
RTS	1 488.67	0.8%	3.0%
S&P 500	1 148.67	2.1%	3.0%
DAX	6 298.30	1.8%	5.7%
NIKKEI	9 471.67	-1.0%	-10.2%
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	77.66	1.4%	1.4%
Нефть WTI	76.49	1.7%	-3.6%
Золото	1 295.95	0.3%	18.1%
Никель LME 3 M	22 900.00	0.7%	23.6%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

Купоны, оферты, размещения и погашения

- Биржевые облигации **ОАО «СИТРОНИКС»** серии БО-01 объемом 2 млрд руб. включены в котировальный список «Б» ММВБ.
- По результатам сбора адресных заявок на приобретение облигаций **Краснодарского края** серии 34003 объемом 4 млрд руб. ставка 1 купона была установлена в размере 8,3% годовых. Размещение выпуска состоится 28 сентября 2010 года.
- **ОАО «Татнефть»** разместило в полном объеме на ММВБ выпуск биржевых облигаций серии БО-1 объемом 5 млрд руб. Ставка купонов на весь срок обращения выпуска была установлена по результатам сбора заявок на уровне 7,25% годовых к погашению через 3 года. Облигации включены в котировальный список «А» первого уровня ММВБ. Средства, полученные в результате размещения биржевых облигаций, Компания планирует направить на пополнение оборотных средств.
- Размещение выпусков облигаций **ЕБРР** серий 06 и 07 общим объемом 7 млрд руб. намечено на 30 сентября текущего года. Компания по открытой подписке планирует разместить по одной облигации каждого выпуска. Номинальная стоимость каждой бумаги составляет 3,5 млрд руб. Срок обращения облигаций 8 лет.
- Наблюдательный совет **ЗАО «Райффайзенбанк»** принял решение о размещении 10 выпусков биржевых облигаций на 74 млрд руб. Банк планирует разместить облигации серий БО-01, БО-02, БО-03 и БО-04 по 10 млрд руб., бумаги серий БО-05 и БО-06 по 7 млрд руб., а также выпуски серий БО-07, БО-08, БО-09 и БО-10 по 5 млрд руб. По выпускам предусмотрена возможность досрочного погашения по усмотрению Эмитента и по требованию владельцев облигаций.
- **ТКС-Банк** в пятницу на ММВБ разместил в полном объеме биржевые облигации серии БО-01 на 1,6 млрд руб. По результатам сбора заявок ставка купона на весь срок обращения займа (3 года) была определена в размере 14,22% годовых. Цена размещения ценных бумаг была установлена в размере 91,55% от номинальной стоимости или 915,5 руб. за одну облигацию.
- Совет директоров **Транскапиталбанка** принял решение разместить облигации серии 02 на сумму 1,8 млрд руб. сроком на 5 лет. По условиям эмиссии, предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций по усмотрению Банка.
- Совет директоров **ОАО «ЛУКОЙЛ»** принял решение о приостановке с 24 сентября 2010 года эмиссии 11 выпусков облигаций общим объемом 100 млрд руб.

Дефолты и реструктуризации

- По словам представителя ВТБ, переговоры о кредите **Межпромбанку** в завершающей стадии и, если все участники процесса проявят желание, соглашение может быть подписано уже на этой неделе. ВТБ планировал завершить переговоры с ОПК две недели назад. Сначала кредит на 600 млн долл. предполагалось дать под 14%, сейчас эффективная ставка достигла 37,04% годовых при сроке 6 месяцев; если кредит пролонгируется – 66,4% годовых за вторые 6 месяцев. Обсуждается вариант, при котором ВТБ выдает кредит на сумму менее 500 млн долл. на полгода пополам с Северсталью. «Коммерсантъ» уточняет, что речь идет о 480 млн долл., 240 млн долл. дает ВТБ, 100 млн долл. – Северсталь, и 140 млн долл. идет в зачет долга (перед Северсталью). Под кредит ВТБ получит в залог 100% ЕПК (владеет лицензией на Элегестское месторождение угля). На период залога управление ЕПК (через назначение единоличного исполнительного органа и главного бухгалтера) переходит к кредитору, а это создает риски потери стоимости компании и принципиально осложняет работу по ее продаже. Инвестбанк Credit Suisse уже получил мандат от ЕПК на продажу Элегеста, расчетный срок продажи ЕПК – 12 месяцев. Консервативно

сумма сделки – до 3 млрд долл., при позитивной конъюнктуре — до 5 млрд долл. Credit Suisse ведет переговоры с японской Mitsui и китайской Shenhua, при этом есть и другие претенденты. /Ведомости, Коммерсантъ/

- Арбитражный суд города Санкт–Петербурга и Ленинградской области признал ООО «Севкабель–Финанс» несостоятельным (банкротом). В отношении Компании открыто конкурсное производство сроком на 6 месяцев. Напомним, что Эмитент обратился в Арбитражный суд с заявлением о признании его банкротом по упрощенной процедуре ликвидируемого должника в марте 2010 года. При этом с мая 2009 года Компания не исполнила обязательства по выплате купонного дохода и выкупу облигаций в рамках оферты по облигациям серий 03 и 04 на общую сумму более 3 млрд руб. Задолженность по облигациям составляет 95% всей кредиторской задолженности. В производстве арбитражных судов и судов общей юрисдикции находится 233 дела по взысканию задолженности по облигациям. /Finambonds/

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Standard&Poor's присвоило **Иркутской области** рейтинг по национальной шкале «ruA+». Долгосрочный кредитный рейтинг «В+» остался без изменений. Прогноз по рейтингам — «Позитивный». Эксперты S&P отмечают, что «область имеет относительно краткосрочную структуру долга, ограниченную финансовую гибкость, недостаточную предсказуемость условий формирования бюджета и умеренно–высокие условные обязательства». В свою очередь, прогноз «Позитивный» отражает предположение агентства о том, что «улучшение доступа к рынкам капитала и поддержка со стороны федерального правительства в форме льготных бюджетных кредитов и межбюджетных трансфертов, возможно, помогут региону снизить объем условных обязательств и увеличить необходимые капиталовложения в инфраструктуру, не создавая чрезмерной нагрузки на его бюджет». Вместе с тем, «стабилизация показателей текущего баланса области на уровнях, достигнутых в последние два года, а также снижение объема условных обязательств и приемлемые на сегодняшний день показатели ликвидности могут стать основанием для повышения рейтингов региона. Если же область не сумеет сохранить приемлемые показатели ликвидности или рост ее текущих расходов превысит плановые темпы, а также на рынке капитала вновь возобновятся негативные настроения, S&P может изменить прогноз по рейтингам на «Стабильный».

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- За август текущего года доля сомнительных, проблемных и безнадежных ссуд (3, 4 и 5 категории качества) у 30 крупнейших российских банков выросла на 0,7% до 20,1%, следует из опубликованной статистики ЦБ. Это абсолютный максимум за период с начала кризиса. Увеличение доли плохих долгов произошло, несмотря на рост кредитного портфеля на 1,1%. /Ведомости/
- Чистая прибыль **ОАО «АИЖК»** за 1 полугодие 2010 года по МСФО составила 4,125 млрд руб., что в 1,6 раза больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (2,616 млрд руб.). Прибыль до налогообложения составила 4,986 млрд руб., чистые процентные доходы – 6,259 млрд руб., операционные доходы – 5,799 млрд руб. Корпорация восстановила резервы под обесценивание залладных за первые 6 месяцев на сумму 906,425 млн руб., за аналогичный период прошлого года на создание резервов было направлено 2,135 млрд руб. Активы АИЖК на 30 июня 2010 года составили 175,854 млрд руб. против 162,224 млрд руб. на 31 декабря 2009 года. /Finambonds/

- По результатам анализа российских кредитных организаций на 1 августа 2010 года, ЦЭИ МФПА выделил десять банков, на которые приходится 70% всех убытков российской банковской системы (около 20 млрд руб.), среди них оказались такие крупные банки, как: **МДМ-Банк** (на него приходится 20,26% всех убытков), **Промсвязьбанк** (18,87%), **Абсолют-Банк** (5,24%), **МБРР** (5,19%), **Сведбанк** (4,36%), **БИНБАНК** (2,76%), **АМТ-банк** (2,49%). После отмены моратория на исключение из системы страхования вкладов они могут столкнуться с запретом на привлечение вкладов из-за недостаточной доходности бизнеса. Большинство (по данным «Коммерсантъ»: Промсвязьбанк, Бинбанк и АМТ-банк) намерено к концу года исправить ситуацию, показав прибыль. Напомним, что мораторий на исключение банков из системы страхования вкладов за нарушение количественных показателей финансовой устойчивости был введен в начале 2009 года в рамках кризисных послаблений. Его действие заканчивается 1 января 2011 года. /Коммерсантъ/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- **ОАО «ЛУКОЙЛ»** совместно с группой инвесторов и банком Unicredit (выступил организатором) приобрели 42,5 млн обыкновенных акций в форме АДР в соответствии с соглашением с компанией ConocoPhillips. Сделка по исполнению опциона проходит в рамках программы по повышению доходов акционеров путем выкупа акций с рынка, принятой на совете директоров. Вице-президент «ЛУКОЙЛа» Леонид Федун сообщил, что «данная сделка позволяет поддержать котировки на стабильном уровне, т.к. совершается за счет собственных средств Группы и, соответственно, не увеличивает общий долг Компании». /Finambonds/

ПОТРЕБСЕКТОР И АПК

- Первый вице-премьер РФ Игорь Шувалов на пленарном заседании в Госдуме заявил, что «по предварительным данным, падение сельского хозяйства в России в 2010 году составит около 10% из-за неурожая во многих сельскохозяйственных регионах: вследствие суровой зимы, а затем и засухи. Правительством было принято решение предоставить пострадавшим регионам зерно из фондов на безаукционной основе. В следующем году без дополнительных климатических катаклизмов сельское хозяйство при мерах поддержки, которые оказываются, сможет позитивно выйти на планируемые темпы роста». /Ведомости/
- Газета «Ведомости» сообщает, что 23 сентября 2010 года **ВБД** и **Союзмолоко** в присутствии министра сельского хозяйства Елены Скрынник подписали дополнение к соглашению от 3 марта об общих принципах сотрудничества между производителями и переработчиками молока. Председатель правления **Союзмолоко** Андрей Даниленко уточнил, что «цель соглашения — не удерживать закупочные цены, а дать объективный ориентир, чтобы все понимали, что любая цена — выше или ниже — уже спекулятивная». При этом в **ВБД** надеются, что документ позволит удержать рост цен на сырое молоко. В свою очередь, дополнение к соглашению может вступить в силу только при условии его одобрения **ФАС**, которая 29 сентября 2010 года на комиссии будет рассматривать данное соглашение. /Ведомости/

ТРАНСПОРТ

- ФАС разрешила РЖД и центру «Желдорреформа» создать ОАО «Вторая грузовая компания» (ВГК), оно начнет хозяйственную деятельность 1 октября 2010 года. Компания с уставным капиталом в 6,4 млрд руб. будет зарегистрирована в Екатеринбурге. РЖД будет владеть 100% минус 1 акция ВГК, центр «Желдорреформа» получит 1 акцию компании. РЖД передаст ВГК 56,4 тыс. вагонов и 200 млн руб. /Интерфакс, Ведомости/

Денежный рынок

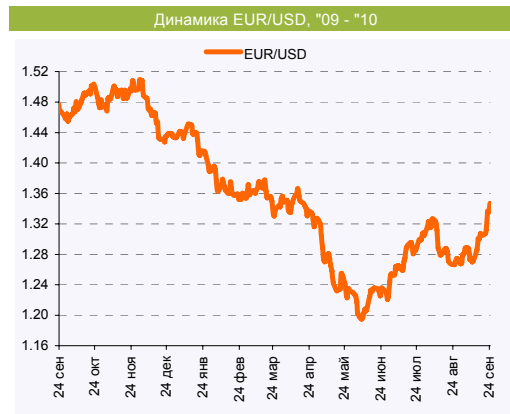
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

В пятницу соотношение EUR/USD во второй половине дня вновь сместилось выше отметки 1,344х. Укреплять позиции европейской валюте по-прежнему в значительной степени позволяют не только собственные «успехи» ЕС в части проявления признаков восстановления экономического роста, сколько то осторожное отношение, которое участники рынка демонстрируют по отношению к доллару, ориентируясь на текущий макрофон в США. Косвенным подтверждением того, что доллар постепенно растрчивает свой статус главного «защитного» инструмента, можно рассматривать тот ажиотаж, который остается в сегменте золота, чья стоимость неуклонно движется к отметке 1300 долл. за унцию.

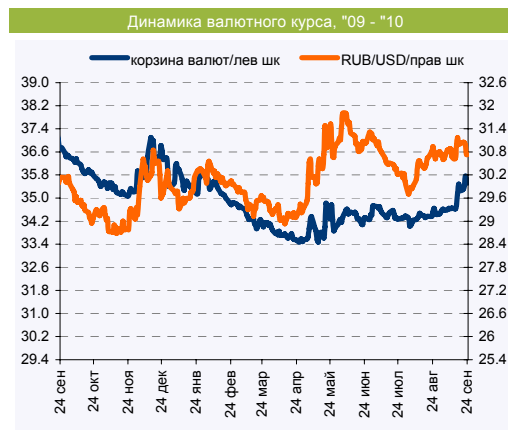
Локальный валютный рынок в пятницу оставался в рамках динамики предстоящих дней – несмотря на приближение периода налоговых расчетов, спрос на валюту, сохраняющийся в пятницу, был причиной довольно слабого положения рубля. Стоимость бивалютного ориентира к закрытию торгов отчасти снизилась до 35,55 руб. И, как мы можем наблюдать с началом торгов понедельника, понижательная динамика сохраняется в условиях объективной потребности в рублях для налоговых расчетов.

Что касается прозвучавших в пятницу комментариев со стороны ЦБ в лице С. Игнатьева, то здесь обошлось без каких-то серьезных «открытий». Главным объяснением текущего положения рубля были названы снижение профицита платежного баланса, а также масштабные спекуляции на валютном рынке, при этом обозначенные ЦБ масштабы «присутствия» в сентябре оказались весьма скромными – всего 600 млн долл., что в чем-то оправдывает именно спекулятивные настроения игроков. В свете всего обозначенного, на наш взгляд, девальвационные риски сохраняются умеренными – NDF, как их индикатор, пока не демонстрируют ощутимого роста, оставаясь довольно стабильными.

На межбанке в пятницу все складывалось весьма привычно: ставки оставались в диапазоне 2,75% – 3%. В части запасов ликвидности на счетах в ЦБ нет опасений – общий объем на депозитах и коррсчетах остается на уровне выше 1,1 трлн руб., хотя и зафиксирован отток по депозитам на уровне порядка 50 млрд руб. Что касается предстоящих налоговых расчетов, то безусловно, их влияние на объем средств на счетах в ЦБ неизбежен, однако возможный отток за ближайшие 2 дня, по нашим оценкам, вряд ли превысит 200 млрд руб.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

События денежного рынка	
Дата	Событие
27 сен	Уплата акцизов и НДС
28 сен	Уплата налога на прибыль
	ЦБ проведет ломбардные аукционы сроком на 1 нед., на 3 мес.
29 сен	Возврат ЦБ беззалоговых кредитов на 15 млрд руб.
30 сен	ЦБ проведет депозитные аукционы сроком на 4 нед., на 3 месяца

Источник: Reuters

Долговые рынки

Пятница принесла на рынки немного позитива, позволившего фондовым площадкам завершить неделю положительной динамикой индексов. Главные «заслуги» за подобное развитие событий вполне можно приписать макростатистике, которая в Европе, например, оказалась лучше прогнозов в части оценок бизнес-климата в Германии в сентябре. На фоне отсутствия каких-либо негативных новостей это позволило европейским индексам прибавить от 0,9% до 1,8%. Для американских фондовых площадок сигналом для роста также были макроданные, хотя рынок недвижимости в сегменте продаж новых домов не преподнес ожидаемых приятных сюрпризов: спад продаж, который наблюдался ранее, в августе удалось сдержать, однако выйти на рост, прогнозируемый на уровне 6,9%, также оказалось не под силу. Вместе с тем, «привес» по индексам за день оказался довольно серьезным: 1,86% – 2,33%.

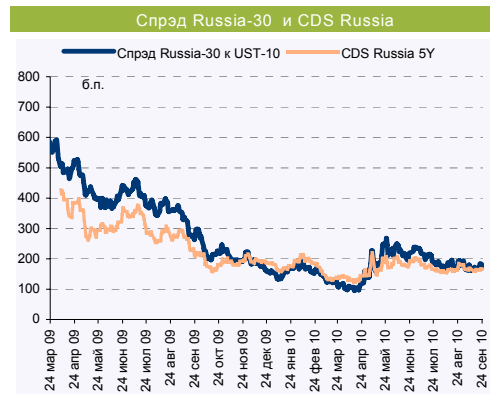
Ажиотаж в сегменте казначейских обязательств несколько стих. Спекуляции на ожиданиях госвыкупа еще продолжаются, однако более «влиятельными» на исход событий пятницы оказались продавцы – по итогам торгов доходности UST отчасти скорректировались относительно уровней предыдущих торгов, особенно по бумагам более длинной дюрации. Так, если UST-2 продолжают торговаться с минимальными доходностями – на уровне 0,44% – 0,45%, то по 10-летним UST доходность прибавила 6 б.п. – до 2,61% годовых.

Сегодняшний макрокалендарь в США готовит лишь публикацию индексов деловой активности: Чикаго за август и Далласа за сентябрь. В Европе из предлагаемого набора данных особо хочется выделить статистику по ЕС в целом, характеризующую ситуацию на денежном рынке в августе (показатель M3), а также отчет ЦБ Испании по бюджету за первые восемь месяцев текущего года.

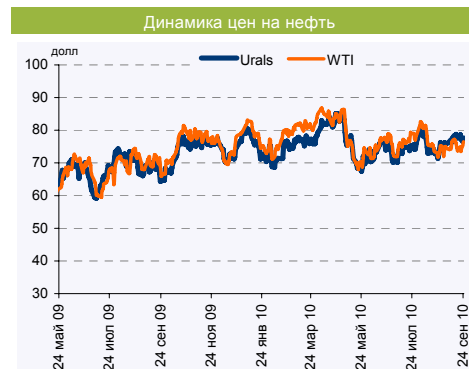
Российские еврооблигации завершали рабочую неделю также на позитивной волне. Суверенные Russia-30 смогли удержать «гэп» сформировавшийся с начала торгов (порядка 25 б.п.) и торговались практически весь день около отметки 119%. В корпоративных еврообондах можно было наблюдать возвращение спроса как в выпусках «первого эшелона», так и в более доходных. В заявках на покупку довольно часто упоминались бумаги Газпрома, ТНК-ВР, а также Сбербанк-17 и Альфа-Банк-17, что обеспечило им положительную переоценку на уровне порядка 0,25%. В бумагах Северстали, Евраза и Alliance Oil «успехи» по итогам дня оказались более весомыми – порядка 0,375%.

Стратегия в сегменте еврообондов на ближайшие дни остается умеренно-позитивной. С одной стороны, при отсутствии давления внешнего фона в части суверенного долга стоит ожидать сужения спреда к американскому госдолгу. С другой, довольно комфортной сохраняется ситуация для российских еврообондов наравне с инструментами других emerging markets, как возможного объекта вложений для инвесторов, потерявших интерес к переоцененному американскому госдолгу и ориентирующихся на что-то более доходное, но при умеренных рисках.

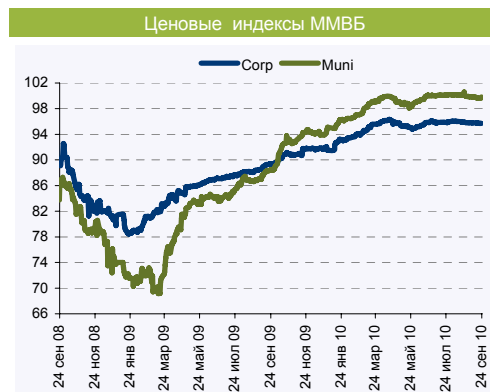
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

В рублевом сегменте пятница не отличалась высокой активностью игроков, что во многом оправдано предстоящими сегодня и завтра налоговыми расчетами (по НДС, акцизам и налогу на прибыль). Единая динамика торговых настроений по-прежнему отсутствовала. Из тех выпусков, которые характеризовались наиболее заметными масштабами сделок, обозначим: Система-2, Система-3, бумаги Башнефти, НОВАТЭКа, МОЭСК, ЕвразХолдинга, Сибметинвест-1. При этом констатировать серьезный ценовой рост не приходится. Отметим, что положительной переоценкой начались торги по новому выпуску биржевых облигаций Банка ЗЕНИТ.

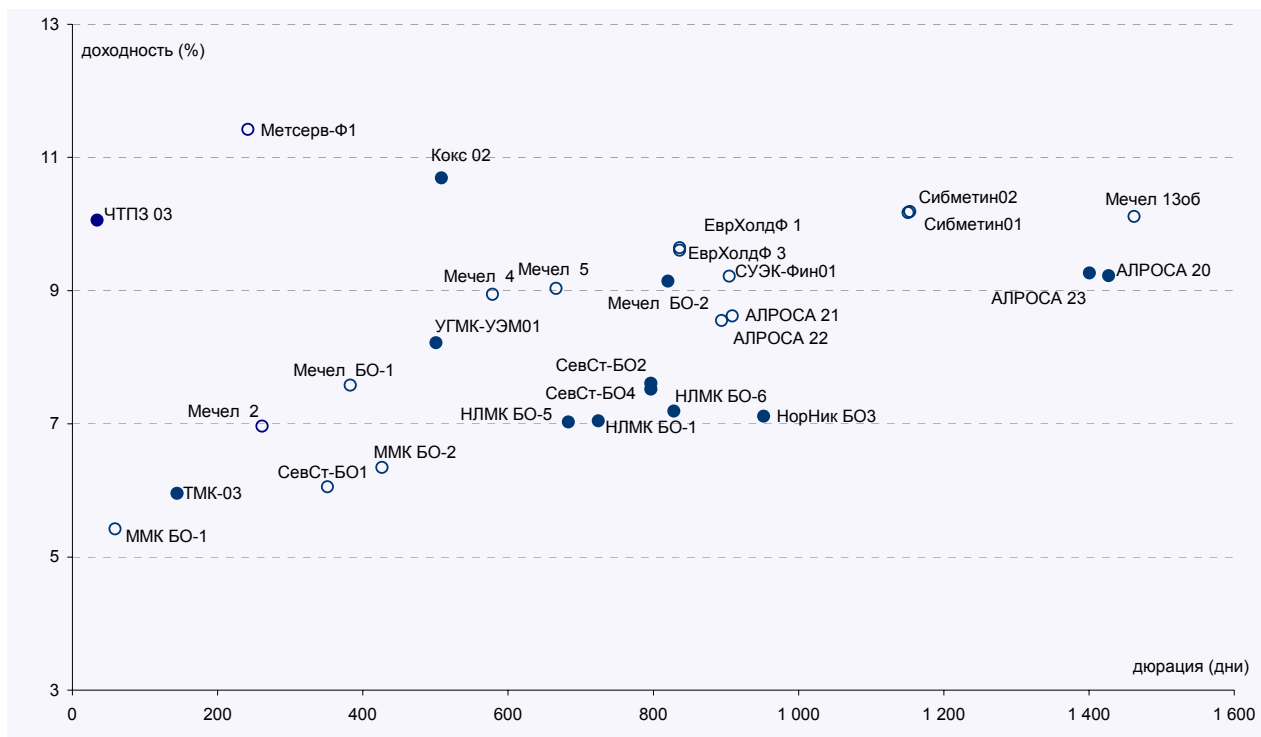
Пожалуй, наиболее важной для рынка новостью пятницы стал анонсированный Минфином календарь новых размещений ОФЗ до конца текущего года. Общий объем нового предложения заявлен на уровне 300 млрд руб., при этом в течение октября и ноября будет предложено по 120 млрд руб. новых бумаг, а на декабрь намечено доразмещение «остатков», которые оцениваются Минфином на текущий момент в 60 млрд руб. В пятницу особого резонанса, сопровождающегося серьезными ценовыми изменениями, новость не вызвала. Однако в большей степени ее можно расценивать как сигнал для участников к тому, чтобы обозначать свои требования к премиям за размещение на более высоких уровнях, нежели те, что были на последних аукционах.

Налоговые расчеты, как мы полагаем, окажут свое стандартное «сдерживающее» влияние на участников рынка, что вкупе с приходящимися на ближайшие дни первичными размещениями, наиболее интересным из которых является предложение от ФСК ЕЭС бумаг на общую сумму 30 млрд руб., может в очередной раз «усыпить» вторичный рынок.

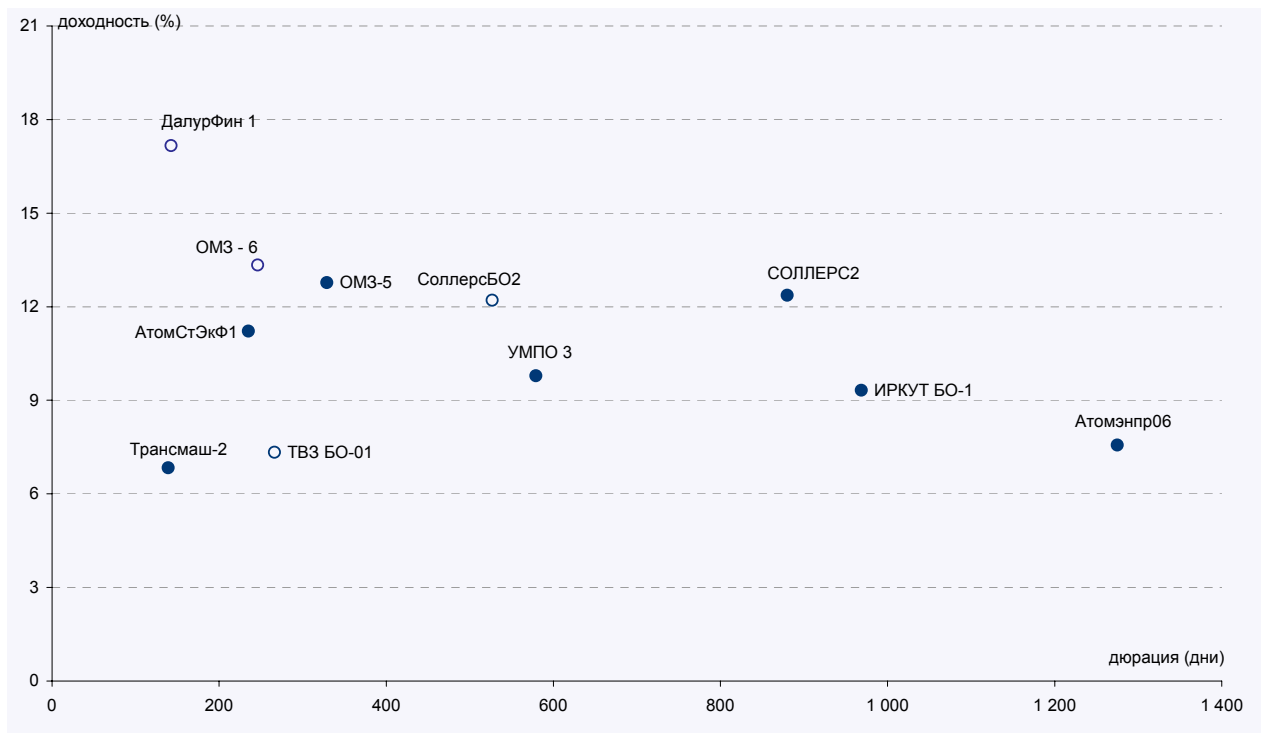
РАЗМЕЩЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ		
Дата	Эмитент	Объем выпуска, млн руб.
27 сен	Банк Санкт-Петербург БО2	5 000
28 сен	ФСК ЕЭС-06	10 000
28 сен	ФСК ЕЭС-07	5 000
28 сен	ФСК ЕЭС-08	10 000
28 сен	ФСК ЕЭС-10	10 000
28 сен	Краснодарский край	4 000
29 сен	ТехноНИКОЛЬ - Фин БО3	2 000
30 сен	Ситроникс БО2	3 000
30 сен	ЕБРР-06	3 500
30 сен	ЕБРР-07	3 500

РАЗМЕЩЕНИЯ ОФЗ в 4 кв. 2010		
Дата	Выпуск	Объем выпуска, млн руб.
6 окт	ОФЗ 25073	35 000
13 окт	ОФЗ 25075	15 000
13 окт	ОФЗ 25072	15 000
20 окт	ОФЗ 26203	15 500
20 окт	ОФЗ 25071	9 500
27 окт	ОФЗ 25075	30 000
ИТОГО ОКТЯБРЬ		120 000
3 ноя	ОФЗ 26203	14 500
3 ноя	ОФЗ 25073	10 000
10 ноя	ОФЗ 25071	15 000
10 ноя	ОФЗ 25074	15 000
17 ноя	ОФЗ 26203	30 000
24 ноя	ОФЗ 25075	20 000
24 ноя	ОФЗ 25073	15 500
ИТОГО НОЯБРЬ		120 000
1 дек	ОФЗ 25071	15 190
1 дек	ОФЗ 25074	10 530
8 дек	ОФЗ 25075	12 280
8 дек	ОФЗ 25073	5 940
15 дек	ОФЗ 26203	6 420
15 дек	ОФЗ 25072	9 640
ИТОГО ДЕКАБРЬ		60 000

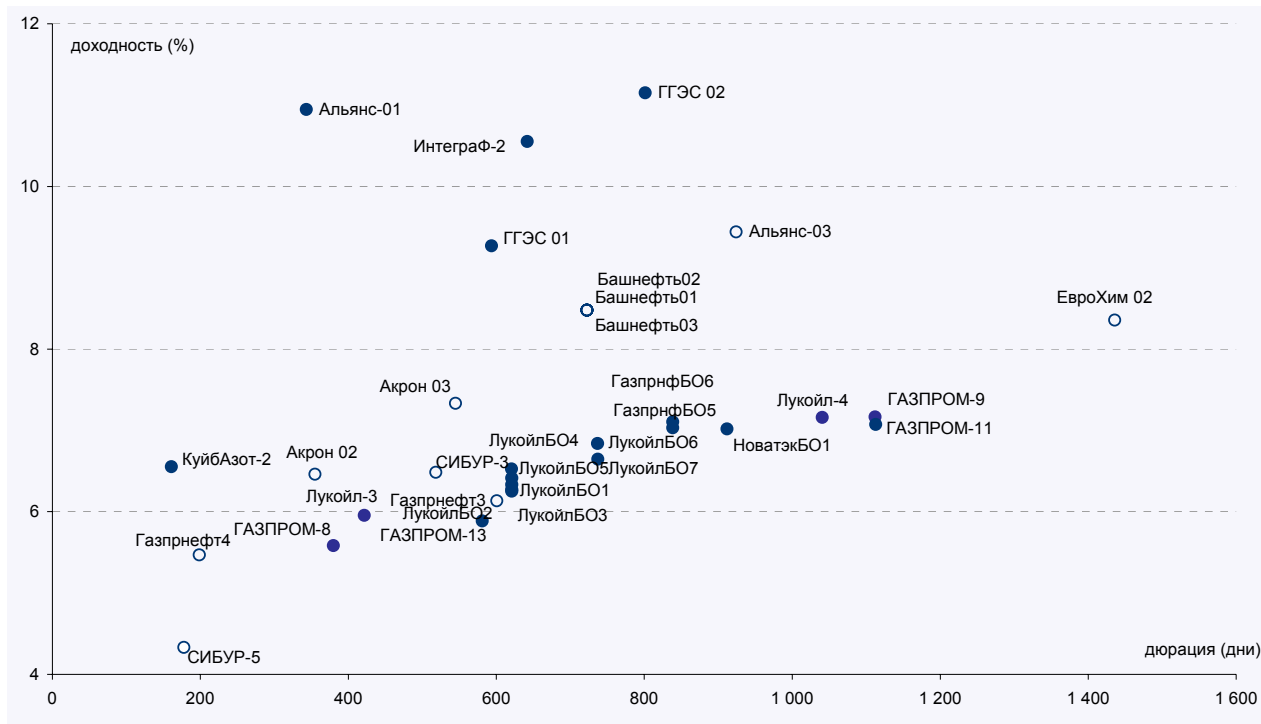
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



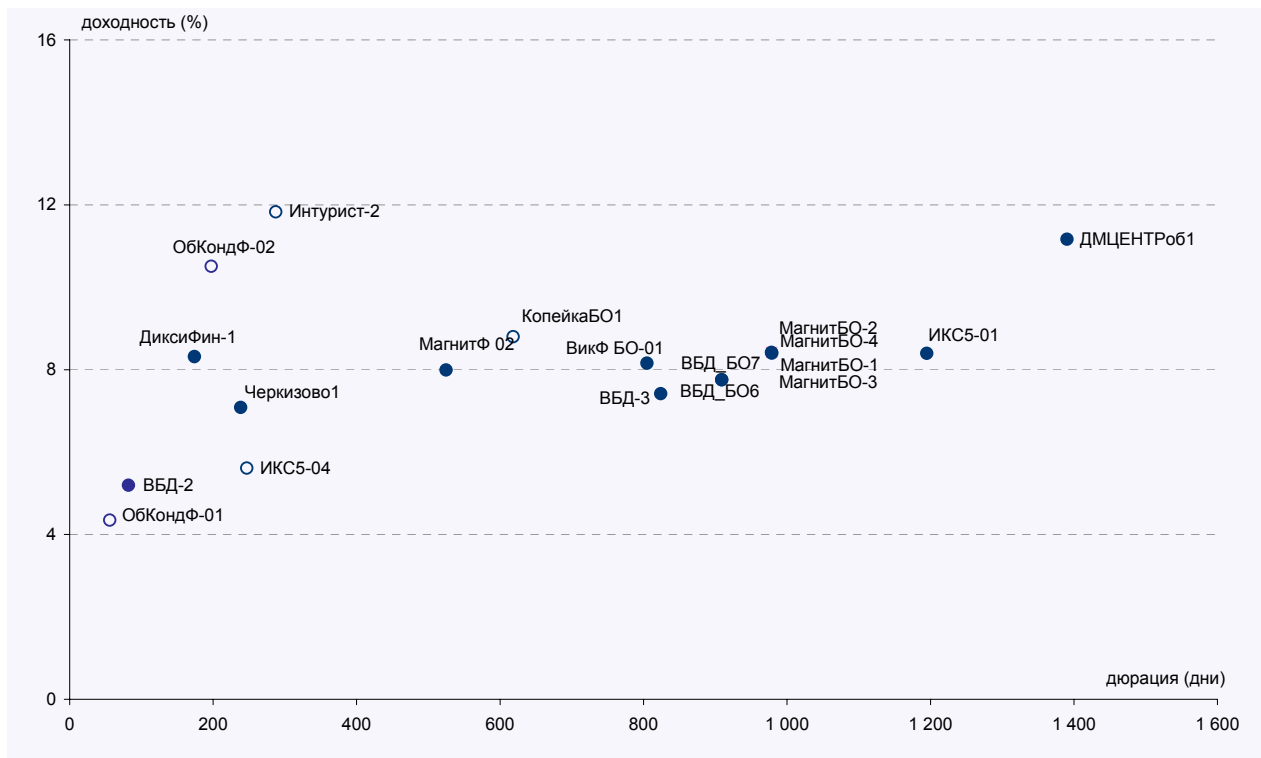
Машиностроение



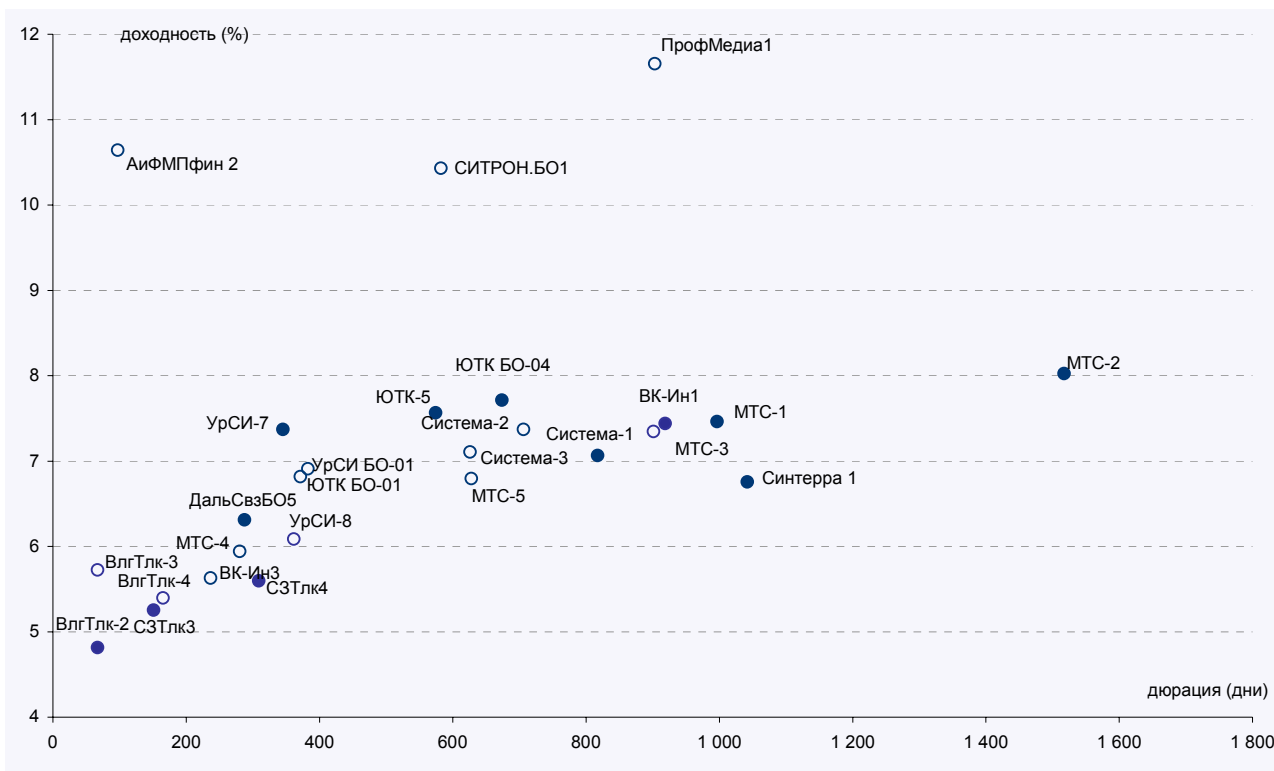
Нефтегазовый сектор, Химия



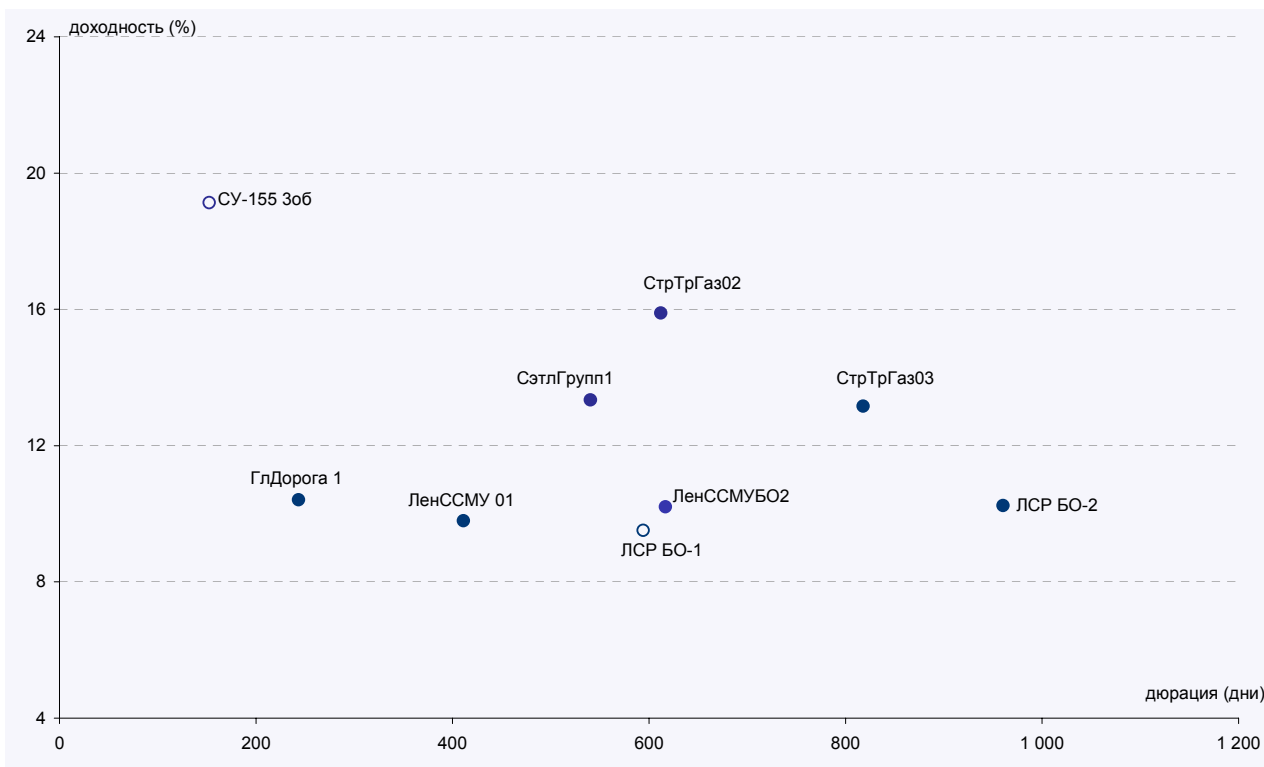
Потребсектор и АПК, Ритэйл



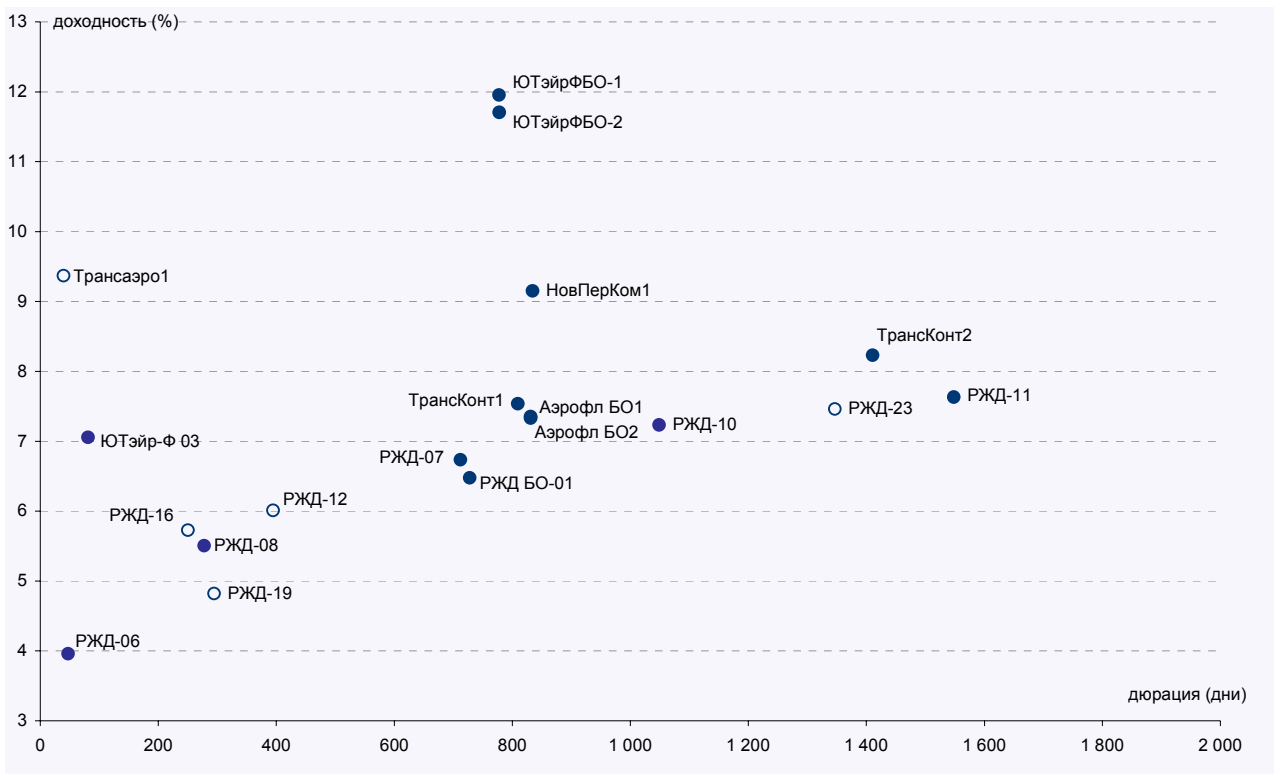
Телекоммуникации и медиа



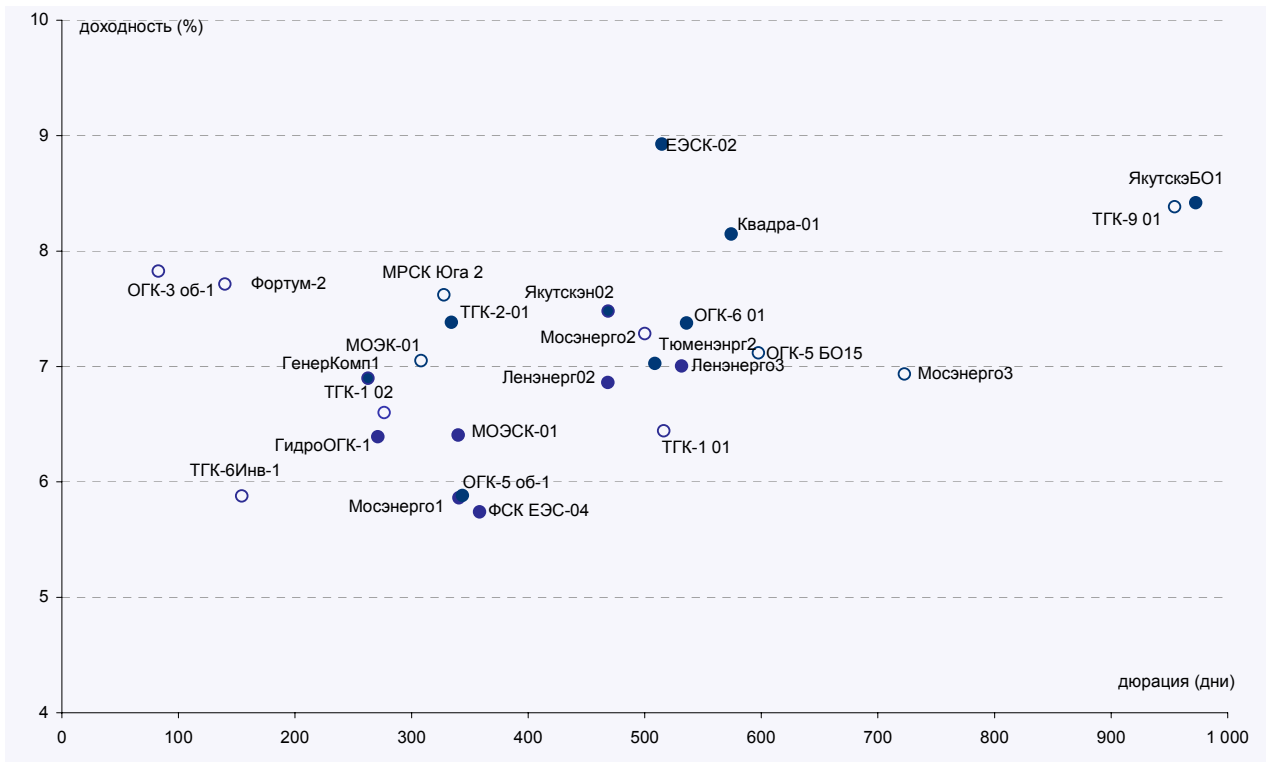
Строительство, девелопмент и стройматериалы



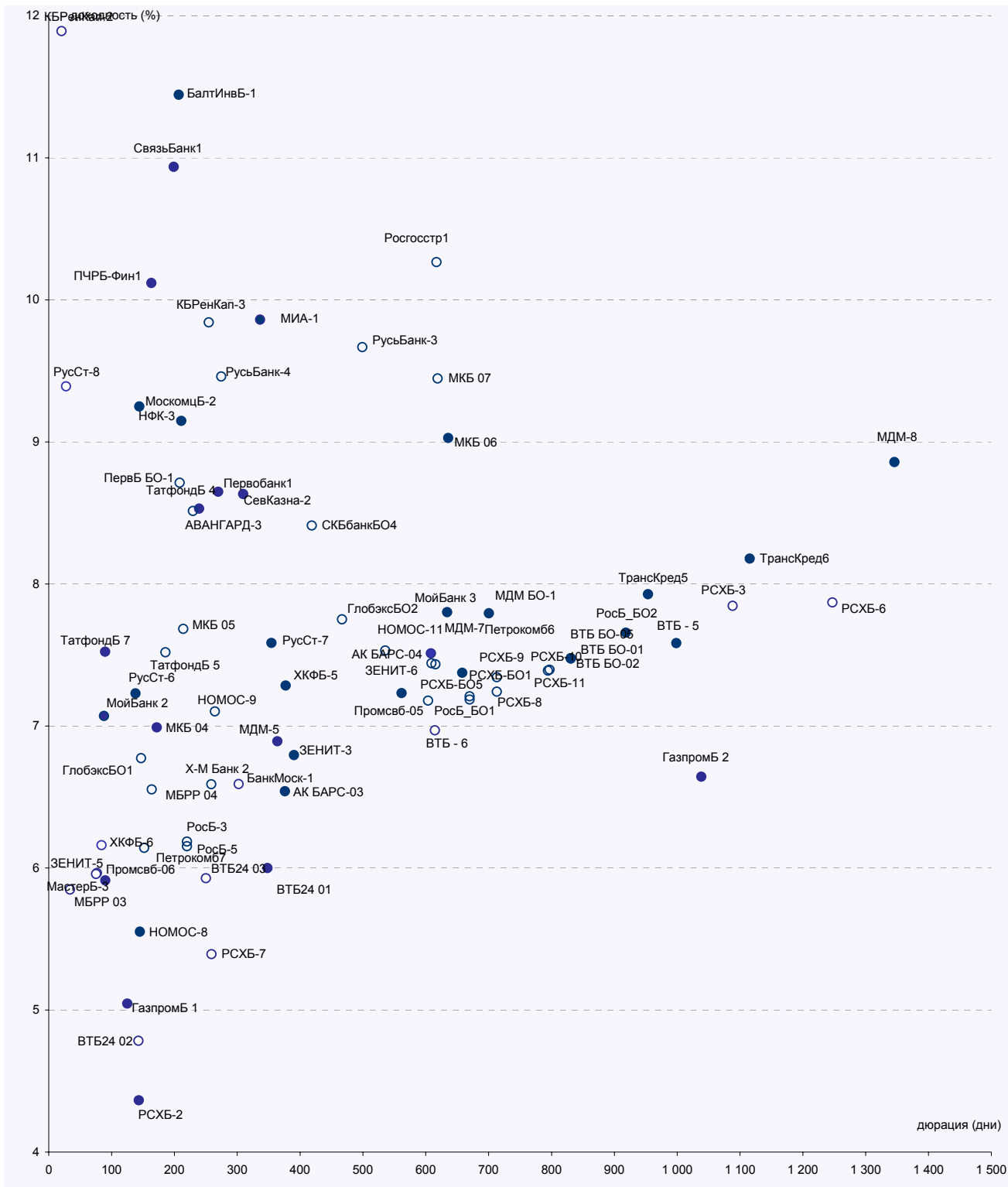
Транспорт



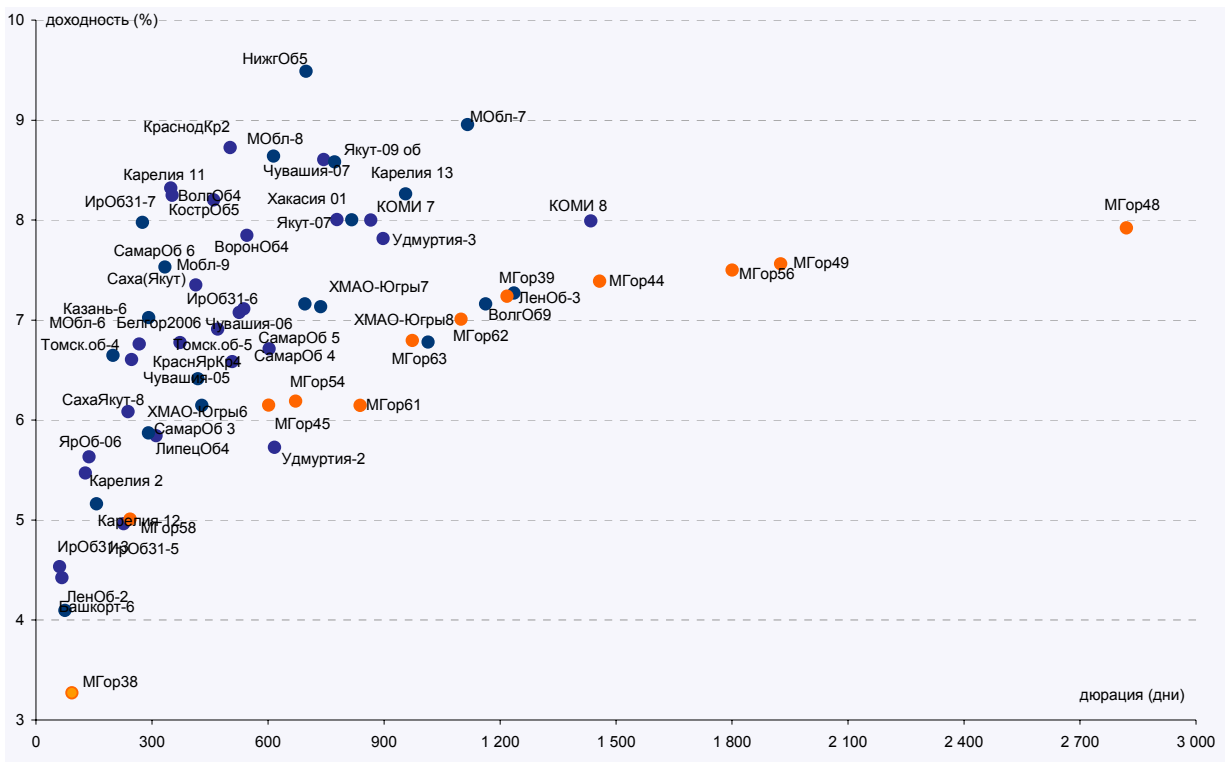
Энергетика



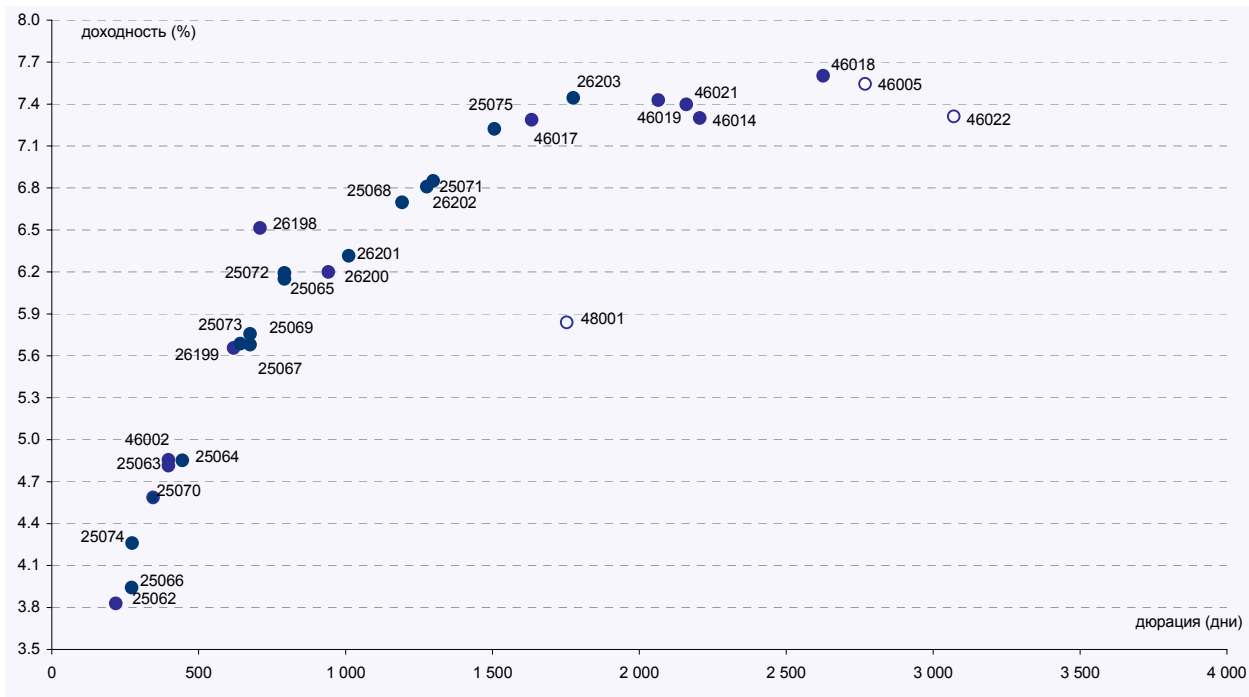
Финансовый сектор



Субъекты РФ



Облигации федерального займа



Контактная информация

НОМОС-БАНК (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов	(495) 797-32-48	ib@nomos.ru
Директор департамента	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
	Турик Анна / ext. 3575	turik_aa@nomos.ru
	Петров Алексей / ext. 4581	petrov_av@nomos.ru
Аналитика	(495) 797-32-48	research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Полюттов 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.