

**Основные параметры займа**

Регистрационный номер	4B020801460B
Дата и орган регистрации	17.09.12г., ФБ ММВБ
Вид ЦБ	Субординированные облигации
Объем эмиссии, млн. руб.	4 000
Дата начала размещения (предварительная)	23 июля 2013 г.
Периодичность выплаты купона	2 раза в год
Срок обращения	10 лет (1820 дней)
Ставка купона	1 купоны – по итогам букбилдинга, 2-3 купоны – равны 1-му купону; 4-10 купоны – определяют Эмитентом
Ориентир ставки 1-го купона	11,00-11,50 годовых (УТР=11,30-11,83% годовых)
Размещение, вторичное обращение	ФБ ММВБ (планируется список «А1»)
Включение в Ломбардный список Банка России	Удовлетворяет всем условиям включения
Организаторы	БК РЕГИОН, Банк Открытие, Промсвязьбанк

**Основные финансовые показатели ОАО «Восточный экспресс банк», млрд. руб.**

Показатель	01.01.13 г.	01.01.12 г.	Изм-е за год
Активы	222.85	137.12	62.5%
Кредиты	176.50	107.44	64.3%
Средства клиентов	167.09	106.04	57.6%
Капитал	27.68	16.21	70.8%
Чистый проц. доход	26.74	17.17	55.7%
Чистая прибыль	5.24	4.60	13.8%
ROAA, %	2.9	3.7	-0.8 п.п.
ROAE, %	23.9	31.0	-7.1 п.п.

Источник: отчетность по МСФО Банка

**ОАО «Восточный экспресс банк»** - один из самых крупных и быстроразвивающихся российских финансовых институтов с самой широкой филиальной сетью среди частных банков (присутствует во всех федеральных округах страны, представлен 8 филиалами, 325 и 1399 дополнительными и операционными офисами на начало 2013 года. По итогам 2012 г. Банк занял **2-е место среди самых филиальных банков России** по данным «РБК. Рейтинг»

**ОАО «Восточный экспресс банк»** было зарегистрировано в **1991 году**. Генеральная лицензия Банка России №1460 от 16.07.2012 г.

**51% акций Банка принадлежит институциональным инвесторам:** фонду прямых инвестиций Baring Vostok Capital Partners (30%), Международной Финансовой Корпорации (13,9%) и фонду прямых инвестиций Russia Partners (6,9%).

Согласно рейтингу «Интрефакс-100» по итогам 1 квартала 2013 г. «Восточный» занимал **29-е место по активам и 31-е место по собственному капиталу** среди российских банков. По итогам 2012 г. **активы Банка выросли на 63,39%, а собственный капитал Банка - на 75,42%.**

«Восточный экспресс» является **одним из ведущих частных розничным банком в сфере потребительского кредитования.** Отличительные черты банка - акцент на розничный бизнес (экспресс - кредиты в точках продаж и кредитные карты), а также широкое присутствие в регионах. Клиентская база составляет почти 3 млн. клиентов. Согласно «РБК. Рейтингу» по итогам 2012г. «Восточный» занимал **8-е место по объему выданных кредитов физическим лицам и среди крупнейших российских потребительских банков** (по объему выданных беззалоговых кредитов в 1 полугодии 2012г.), **10-е место – по объему автокредитования.** А также занимал **17-е место по количеству «активных» пластиковых карт и 21-е место по количеству собственных банкоматов.** По итогам 2012 г. согласно «РБК. Рейтингу» Банк занимал **23-е место по объему выданных кредитов малому и среднему бизнесу.**

В сентябре 2011г. международное рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» **подтвердило долгосрочный рейтинг** ОАО «Восточный экспресс банк» на уровне «B1» со стабильным прогнозом. В апреле 2013 г. РА «Рус-Рейтинг» **повысило рейтинг** по международной шкале с «BBB-» до уровня «BBB» со стабильным прогнозом.

На публичном рынке рублевых облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» присутствует с марта 2007 г., когда был размещен дебютный выпуск в объеме 1,5 млрд. руб. В настоящее время на рынке обращается 4 выпуска биржевых облигаций на общую сумму 10 млрд. руб. Кроме того, в феврале 2013 г. был размещен субординированный заем в объем 4,5 млрд. руб. по номиналу со сроком обращения 5,5 лет. Все выпуски торгуются на ФБ ММВБ в котировальном списке «А» высшего уровня, а биржевые облигации включены в Ломбардный список Банка России.

#### Объем торгов на ФБ ММВБ в январе – июне 2013 г.

Выпуск	Объем торгов, млн. руб.	
	основная сессия	РПС
ВостЭксБ-2	664.3	2 804.7
ВостЭксБО2	910.0	1 319.0
ВостЭксБО4	651.3	3 008.6
ВостЭксБО5	582.9	1 887.1
ВосЭксБО10	1 285.5	4 893.0

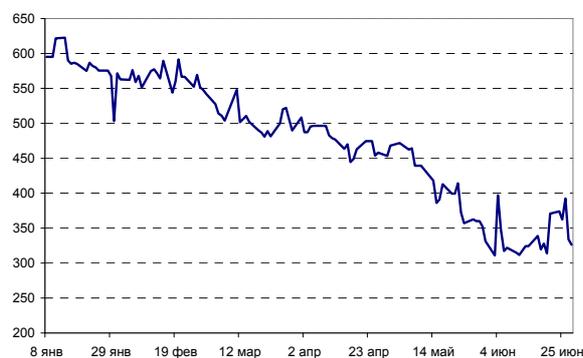
Источник: ФБ ММВБ, расчеты ГК «РЕГИОН»

#### Доходность облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» БО-10



Источник: ФБ ММВБ, расчеты ГК «РЕГИОН»

#### Спрэд к «кривой» ОФЗ облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» БО-10



Наиболее ликвидным является 10-й выпуск биржевых облигаций Эмитента, но он был размещен в конце прошлого года. Как видно на графике включение в «ломбард» и листинг ФБ ММВБ оказывало существенное влияние на снижение доходности облигаций и спреда к «кривой» ОФЗ, которое можно оценить в размере порядка 100 и 50 б.п. соответственно. При этом снижение доходности облигаций за счет сокращения срока обращения, исходя из наклона «кривой» ОФЗ, можно оценить в размере порядка 10-12 б.п. В конце июня т.г. торги проходили с доходностью 9,5-9,6% годовых при спреде к «кривой» ОФЗ в пределах 330-340 б.п.

Для адекватной оценки справедливой доходности планируемого выпуска необходимо дополнительно провести сравнительный анализ процентных ставок по облигациям банков, сопоставимых по масштабу бизнеса и кредитному качеству.

**Рейтинги и основные показатели банков**

Банк	Рейтинги S&P / Moody's / Fitch	Активы			Собственный капитал			Прибыль до налогов	
		млрд. руб.	изм. %	№	млрд. руб.	изм. %	№	млн. руб.	№
Русск. Стандарт	B+ / Ba3 / B+	331.62	14.14	17	33.55	17.47	18	305.87	54
МКБ	B+ / B1 / BB-	321.47	4.42	19	29.35	7.7	23	1 580.07	14
ХКФ Банк	- / Ba3 / BB	320.42	2.61	20	41.86	3.38	17	2 393.97	10
МДМ Банк	BB- / Ba2 / BB-	319.84	-3.85	21	59.09	-2.85	11	-958.81	893
Связь-Банк	BB / - / BB	274.77	4.12	23	20.57	0.65	33	507.12	35
Глобэкс	BB / - / BB	231.08	-0.63	26	25.78	-3.82	26	78.43	135
Зенит	- / Ba3 / B+	227.02	1.96	27	23.12	2.04	29	482.61	38
Петрокоммерц	B+ / B1 / -	224.85	0.53	28	26.56	0.04	25	-1 141.58	894
<b>Вост.Экспресс</b>	<b>- / B1 / -</b>	<b>223.08</b>	<b>1.23</b>	<b>29</b>	<b>22.69</b>	<b>-7.62</b>	<b>31</b>	<b>-45.35</b>	<b>871</b>
ОТКРЫТИЕ	B- / - / B	184.76	-0.62	33	19.99	-5.73	35	292.83	55
Бинбанк	B / Saa1 / B-	169.62	1.25	36	12.40	-1.39	47	48.82	177
УБРиР	B / - / -	153.30	8.22	38	10.55	-0.7	54	320.23	53
МТС-Банк	- / B1 / B+	147.75	-5.24	39	9.28	-1.77	62	20.45	296
ОТП-Банк	- / Ba2 / BB	138.82	0.96	40	22.84	-6.54	30	-1 367.55	896
СМП	- / B3 / -	137.02	-5.82	41	11.54	3.56	50	323.94	52
Внешпромбанк	B+ / B2 / -	129.35	7.82	42	10.31	4.58	55	723.31	25

Источник: рейтинговые агентства, ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности - 1 кв. 2013 г.

По размеру активов Банк «Восточный экспресс» занимает 29-е место по активам и 31-е место по капиталу согласно рейтингу «ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности» по итогам 1-го квартала 2013 г. Кредитный рейтинг эмитента сопоставим с оценками сопоставимых по масштабу бизнеса банками и всего на одну ступень отстает от банков – лидеров в розничном кредитовании (Банк Русский стандарт, ХКФ Банк).

**Основные параметры обращающихся выпусков облигаций**

Выпуск	Объем, млн. руб.	Купон, %	Сроки			Котиров. Лист ФБ ММВБ	Ломб. список ЦБ РФ
			размещения	погашения	оферты		
РусСтд БО1	5 000	9.40	11.11.11	07.11.14	15.11.13	Б	+
РусСтд БО2	5 000	9.75	27.03.12	24.03.15		Б	+
РусСтд БО3	3 000	9.80	27.02.13	27.02.16	03.09.14	BC	
РусСтд БО4	3 000	10.00	27.02.13	27.02.16	06.03.15	BC	+
РусСтд БО6	5 000	9.40	03.05.12	03.05.15	11.11.13	Б	+
МКБ 07обл	2 000	10.25	20.07.10	14.07.15	21.01.14	A1	+
МКБ 08обл	3 000	9.75	14.04.10	08.04.15	16.10.13	A1	+
МКБ 11обл	3 000	12.25	11.12.12	05.06.18		A1	
МКБ 12 обл	2 000	12.25	27.02.13	22.08.18		BC	
МКБ БО-01	3 000	9.50	22.02.11	22.02.14		A1	+
МКБ БО-02	3 000	9.75	25.09.12	25.09.15	01.10.13	A1	+
МКБ БО-03	4 000	9.40	27.04.12	27.04.15		A1	+
МКБ БО-04	5 000	10.25	15.04.11	15.04.14		A1	+
МКБ БО-05	5 000	9.20	23.06.11	23.06.14		A1	+
ХКФ Банк-6	5 000	9.35	16.06.09	10.06.14		A1	+
ХКФ Банк-7	5 000	9.75	29.04.10	23.04.15		A1	+

ХКФБанкБ01*	3 000	9.18	26.04.11	22.04.14		A1	+
ХКФБанкБ02	3 000	9.40	27.02.13	24.02.16		BC	+
ХКФБанкБ03	4 000	7.90	26.04.11	22.04.14	25.10.13	A1	+
МДМ Банк 8	10 000	9.00	17.04.08	09.04.15	09.07.13	A1	+
МДМ БО-2	5 000	8.15	25.03.11	21.03.14		BC	+
МДМ БО-4	5 000	9.50	16.12.11	16.12.14	19.12.13	BC	+
СвязБанкБ1	5 000	9.00	01.11.12	01.11.15	06.11.13	BC	+
СвязБанкБ2	5 000	8.60	29.04.13	29.04.16	02.05.14	BC	
СвязьБанк3	5 000	9.00	22.12.11	09.12.21	23.12.13	Б	+
СвязьБанк4	5 000	8.80	25.04.12	13.04.22	25.04.14	Б	+
СвязьБанк5	5 000	9.50	19.04.12	07.04.22	20.04.15	BC	+
ГлобэксБО2	5 000	9.90	22.07.10	22.07.13		Б	+
ГлобэксБО3	3 000	9.00	08.12.10	08.12.13		Б	+
ГлобэксБО4	3 000	9.25	01.08.11	01.08.14		Б	+
ГлобэксБО5	2 000	9.00	08.12.10	08.12.13		Б	+
ГлобэксБО6	2 000	9.25	01.08.11	01.08.14		Б	+
ГлобэксБО7	5 000	9.00	04.12.12	04.12.15	06.12.13	Б	+
Зенит 10об	5 000	8.60	05.06.13	30.05.18	05.06.15	BC	
Зенит бобл	3 000	9.20	07.07.09	01.07.14	04.07.13	A1	+
Зенит 8обл	5 000	9.20	29.08.12	23.08.17	30.08.13	A1	+
Зенит БО-2	5 000	7.50	22.09.10	22.09.13		BC	+
Зенит БО-3	3 000	9.10	15.11.11	15.11.14	19.11.13	A1	+
Зенит БО-4	3 000	8.75	07.02.12	07.02.15	11.02.14	A1	+
Зенит БО-5	3 000	8.75	14.02.12	14.02.15	18.02.14	A1	+
Зенит БО-6	5 000	5.00	26.05.11	26.05.14		A1	+
Зенит БО-7	5 000	9.20	12.04.12	12.04.15	16.04.14	A1	+
ПетрокомБ1	3 000	8.90	06.03.12	03.03.15	06.09.13	A1	+
ПетрокомБ2	3 000	9.20	23.08.12	23.08.15	27.08.13	A1	+
ПетрокомБ3	5 000	9.70	23.08.12	23.08.15	25.02.14	A1	+
ПетрокомБ5	5 000	9.75	17.12.09	21.12.14	25.12.13	A1	+
<b>ВостЭксБ-2</b>	<b>6 000</b>	<b>13.60</b>	<b>14.02.13</b>	<b>09.08.18</b>		<b>A1</b>	
<b>ВостЭксБО2</b>	<b>2 000</b>	<b>11.20</b>	<b>29.09.11</b>	<b>25.09.14</b>	<b>31.03.14</b>	<b>A1</b>	+
<b>ВостЭксБО4</b>	<b>3 000</b>	<b>11.00</b>	<b>17.08.12</b>	<b>14.08.15</b>	<b>20.08.13</b>	<b>A1</b>	+
<b>ВостЭксБО5</b>	<b>2 000</b>	<b>10.00</b>	<b>21.10.10</b>	<b>17.10.13</b>		<b>A1</b>	+
<b>ВостЭксБО10</b>	<b>3 000</b>	<b>12.00</b>	<b>25.12.12</b>	<b>22.12.15</b>	<b>25.12.14</b>	<b>A1</b>	+
ОТКРЫТИЕ 1	3 000	10.75	19.12.12	13.12.17	20.12.13	В	+
БинбанкБ01	3 000	10.85	20.12.11	20.12.14	25.12.13	A1	+
УБРИР БО-1	2 000	12.50	02.10.12	29.09.15	07.10.13	Б	+
УБРИР БО-5	2 000	<b>11.15</b>	<b>19.04.13</b>	10.04.20	23.04.14	BC	
УБРР 02	2 000	10.75	29.04.11	01.05.14		Б	+
МТС-Банк04	5 000	9.50	05.03.09	27.02.14		BC	+
МТС-Банк05	5 000	9.75	18.06.09	12.06.14		A1	+
ОТПБанк 02	2 500	8.25	29.03.11	25.03.14		Б	+
ОТПБанкБ01	5 000	7.95	02.08.11	29.07.14		A1	+
ОТПБанкБ02	6 000	10.50	06.03.12	03.03.15	06.03.14	Б	+
ОТПБанкБ03	4 000	9.20	03.11.11	30.10.14		Б	+
СМП 01	3 000	10.00	29.05.12	23.05.17	29.11.13	BC	+
ВнешпрБ 02	1 500	11.00	19.12.12	13.12.17	20.12.13	A1	+
ВнешпрБО-1	3 000	11.75	30.11.10	30.11.13		A1	+
ВнешпрБО-2	3 000	12.00	26.10.12	26.10.15	30.10.13	A1	+
ВнешпрБО-3	3 000	<b>11.25</b>	<b>28.06.13</b>	22.06.18	01.07.14	BC	

Источник: ФБ ММВБ, расчеты ГК «РЕГИОН»

**Текущие цены и доходности всех обращающихся облигаций банков**

Выпуск	дюрация, лет	Цена, %			Доходность, %		
		спрос	предл.	срвз.	спрос	предл.	срвз.
РусСтд БО1	0.36	100.30	100.55	100.46	8.71	8.00	8.25
РусСтд БО2	1.59	99.01	102.00	101.16	10.64	8.65	9.20
РусСтд БО3	1.09	101.10	101.20	101.10	8.97	8.88	8.97
РусСтд БО4	1.52	101.51	103.00	-	9.20	8.20	-
РусСтд БО6	0.34	-	100.60	100.40	-	7.80	8.38
МКБ 07обл	0.52	-	-	100.82	-	-	8.90
МКБ 08обл	0.27	100.00	-	100.46	9.90	-	8.22
МКБ 11обл	3.83	101.20	101.50	101.50	12.27	12.19	12.19
МКБ 12 обл	3.82	100.10	101.50	-	12.59	12.19	-
МКБ БО-01	0.62	-	100.80	-	-	8.34	-
МКБ БО-02	0.24	100.00	100.35	100.00	9.88	8.40	9.88
МКБ БО-03	1.69	100.00	100.50	100.24	9.61	9.29	9.45
МКБ БО-04	0.76	100.51	101.41	101.10	9.75	8.51	8.93
МКБ БО-05	0.96	100.13	101.98	101.98	9.26	7.19	7.19
ХКФ Банк-6	0.91	101.00	101.99	101.06	8.49	7.34	8.42
ХКФ Банк-7	1.65	101.75	102.50	102.45	8.98	8.51	8.54
ХКФБанкБ01*	0.78	100.10	100.40	-	9.36	8.94	-
ХКФБанкБ02	2.37	-	105.50	-	-	7.30	-
ХКФБанкБ03	0.30	99.98	99.99	-	8.20	8.16	-
МДМ Банк 8	0.02	100.01	100.04	100.00	8.38	7.03	8.82
МДМ БО-2	0.70	95.11	100.52	-	16.13	7.51	-
МДМ БО-4	0.46	100.50	101.00	-	8.55	7.41	-
СвязБанкБ1	0.34	100.00	100.22	-	9.14	8.47	-
СвязБанкБ2	0.81	99.80	100.20	100.08	9.02	8.50	8.65
СвязьБанк3	0.47	100.00	100.15	100.05	9.20	8.86	9.08
СвязьБанк4	0.79	-	100.30	100.32	-	8.56	8.54
СвязьБанк5	1.66	99.00	-	-	10.36	-	-
ГлобэксБО2	0.06	100.02	-	-	9.56	-	-
ГлобэксБО3	0.44	-	100.40	100.40	-	8.18	8.18
ГлобэксБО4	1.02	-	100.79	-	-	8.64	-
ГлобэксБО5	0.44	90.16	-	-	38.08	-	-
ГлобэксБО6	1.02	97.01	-	-	12.63	-	-
ГлобэксБО7	0.43	100.20	100.50	100.35	8.67	7.93	8.35
Зенит 10об	1.80	99.90	103.05	100.05	8.84	7.00	8.75
Зенит бобл	-	-	-	-	-	-	-
Зенит 8обл	0.16	100.15	100.24	100.23	8.31	7.74	7.80
Зенит БО-2	0.23	99.95	101.00	99.95	7.79	3.05	7.79
Зенит БО-3	0.38	100.35	100.45	100.45	8.28	8.01	8.01
Зенит БО-4	0.58	100.37	100.49	100.55	8.27	8.05	7.95
Зенит БО-5	0.60	100.39	100.54	100.55	8.25	7.99	7.98
Зенит БО-6	0.89	97.00	98.99	-	8.70	6.26	-
Зенит БО-7	0.76	100.75	101.00	100.90	8.34	8.00	8.14
ПетрокомБ1	0.18	100.11	100.17	-	8.35	8.00	-
ПетрокомБ2	0.15	100.15	100.30	100.10	8.27	7.26	8.61
ПетрокомБ3	0.63	100.69	100.85	100.89	8.74	8.48	8.41
ПетрокомБ5	0.47	100.64	100.78	100.65	8.54	8.23	8.52

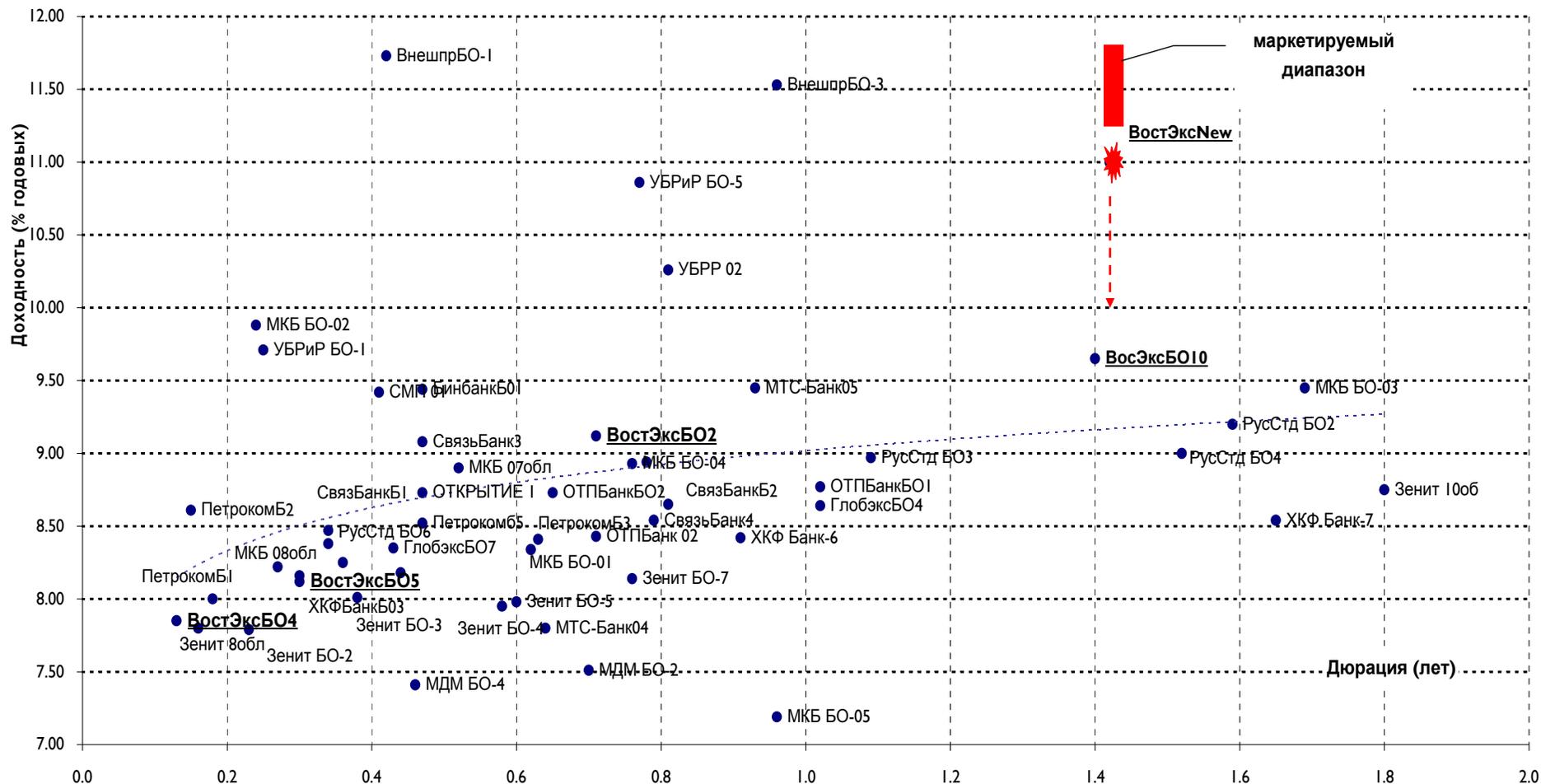
<b>ВостЭксБ-2</b>	<b>3.68</b>	<b>102.31</b>	<b>102.49</b>	<b>102.42</b>	<b>13.38</b>	<b>13.33</b>	<b>13.35</b>
<b>ВостЭксБО2</b>	<b>0.71</b>	<b>101.50</b>	<b>101.80</b>	<b>101.62</b>	<b>9.20</b>	<b>8.70</b>	<b>9.12</b>
<b>ВостЭксБО4</b>	<b>0.13</b>	<b>100.05</b>	<b>100.45</b>	-	<b>11.00</b>	<b>7.85</b>	-
<b>ВостЭксБО5</b>	<b>0.30</b>	<b>100.40</b>	<b>100.60</b>	<b>100.56</b>	<b>8.70</b>	<b>7.98</b>	<b>8.12</b>
<b>ВосЭксБО10</b>	<b>1.40</b>	<b>103.30</b>	<b>103.50</b>	<b>103.50</b>	<b>9.77</b>	<b>9.62</b>	<b>9.62</b>
ОТКРЫТИЕ 1	0.47	100.50	100.99	-	9.86	8.73	-
БинбанкБО1	0.47	100.70	100.85	100.75	9.55	9.21	9.44
УБРИР БО-1	0.25	100.26	101.09	100.75	11.67	8.38	9.71
УБРИР БО-5	0.77	100.26	101.29	100.40	11.06	9.65	10.86
УБРР 02	0.81	100.55	100.60	100.55	10.26	10.19	10.26
МТС-Банк04	0.64	100.80	101.15	-	8.37	7.80	-
МТС-Банк05	0.93	100.21	100.45	-	9.73	9.45	-
ОТПБанк 02	0.71	99.70	100.10	99.97	8.84	8.24	8.43
ОТПБанкБО1	1.02	99.00	99.35	99.35	9.13	8.77	8.77
ОТПБанкБО2	0.65	101.05	101.25	101.24	9.03	8.71	8.73
ОТПБанкБО3	1.27	99.00	-	-	10.25	-	-
СМП 01	0.41	100.50	-	100.30	8.90	-	9.42
ВнешпрБ 02	-	-	-	-	-	-	-
ВнешпрБО-1	0.42	100.12	100.90	100.11	11.71	9.67	11.73
ВнешпрБО-2	-	-	-	-	-	-	-
ВнешпрБО-3	0.96	100.05	-	100.03	11.51	-	11.53

Источник: ФБ ММВБ, расчеты ГК «РЕГИОН»

Как видно из представленных выше таблиц доходность облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» (в т.ч. выпуска БО-10 на уровне порядка 9,5-9,6% годовых) носят «рыночный» характер и адекватно коррелируют с уровнем процентных ставок облигаций сравниваемых банков.

Таким образом, **справедливый уровень доходности** к 1,5-летней оферте планируемого выпуска биржевых облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» с учетом «премии» за первичное размещение (включая отсутствие «ломбарда» и листинга) порядка 140-150 б.п. мы **оцениваем в размере 11,0% годовых, что соответствует полугодовому купону 10,71% годовых**. Наша оценка справедливой доходности находится ниже границ маркетируемого диапазона процентных ставок. Кроме того, мы ожидаем снижения доходности на вторичном рынке, особенно, после включения выпуска в Ломбардный список Банка России и в котировальный список «А» высшего уровня ФБ ММВБ (как и предыдущие выпуски эмитента).

«Кривая» доходности банковских облигаций



## БК «РЕГИОН»

г. Москва, ул. Шаболовка, д.10, корпус 2, бизнес-центр "Конкорд"  
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64  
Факс: +7 (495) 777 29 64 доб. 234

[www.region.ru](http://www.region.ru)

REUTERS: REGION  
 BLOOMBERG: RGNM

## ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

### РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК

Артур Аракелян ( доб.659, [arakelyan@region.ru](mailto:arakelyan@region.ru) )  
Александр Никонов ( доб. 246, [nikonov@region.ru](mailto:nikonov@region.ru) )  
Павел Денисов (доб. 483, [denisov@region.ru](mailto:denisov@region.ru) )  
Владислав Владимирский ( доб. 268, [vlad@region.ru](mailto:vlad@region.ru) )  
Василий Домась ( доб. 244 , [domas@region.ru](mailto:domas@region.ru) )  
Петр Костиков ( доб. 471, [kostikov@region.ru](mailto:kostikov@region.ru) )  
Екатерина Шилыева ( доб. 253, [shilyaeva@region.ru](mailto:shilyaeva@region.ru) )

### РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Богдан Крищенко ( доб.580 , [krishenko@region.ru](mailto:krishenko@region.ru) )  
Максим Швецов ( доб. 402 , [shvetsov@region.ru](mailto:shvetsov@region.ru) )

### ВЕКСЕЛЬНЫЙ РЫНОК

Павел Гольшев (доб. 460, [golyshev@region.ru](mailto:golyshev@region.ru))  
Аркадий Бородин ( доб. 539, [borodin@region.ru](mailto:borodin@region.ru))

### ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННЫХ И ВЕКСЕЛЬНЫХ ЗАЙМОВ

Александр Борисов (доб. 291, [borisov@region.ru](mailto:borisov@region.ru))

### АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, [aermak@region.ru](mailto:aermak@region.ru))

## ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая краткая аналитическая записка (далее - «Записка») подготовлена ООО «БК «РЕГИОН» (далее – «Организатор»). Настоящая Записка подготовлена в целях Вашего ознакомления с потенциальным проектом выпуска облигаций ОАО «Восточный экспресс банк» (далее - «Банк») на российском рынке и принятия предварительного решения, связанного с участием в данном проекте.

Ни при каких обстоятельствах информация, представленная в данной Записке, не должна являться и восприниматься в качестве предложения продать или действий, направленных на получение предложения купить или продать в отношении какой-либо ценной бумаги или инструмента или на получение предложения принять участие в какой-либо из трейдинговых стратегий. Ни Организатор, ни кто-либо из его сотрудников, директоров, подразделений или аффилированных лиц, а также любые из сотрудников, директоров, служащих, советников, агентов или подрядчиков не несут ответственности за предоставление данной информации и не будут нести ответственности, в пределах разрешенных российским правом, за какие-либо убытки, которые могут возникнуть в связи с тем, что Вы или любые другие лица положились на эту информацию.

Копирование настоящей Записки, полностью или в части, или ссылки на настоящую Записку, или демонстрация настоящей Записки, или цитирование настоящей Записки может быть осуществлено только с предварительного письменного согласия Организатора