



Обзор рынка офисной недвижимости

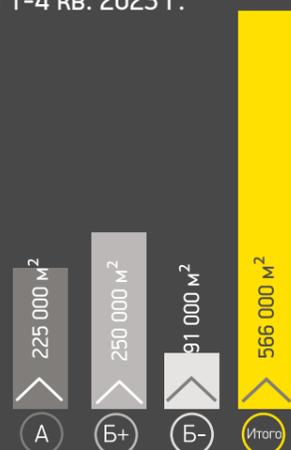
Москва, 4 квартал 2023

Основные показатели

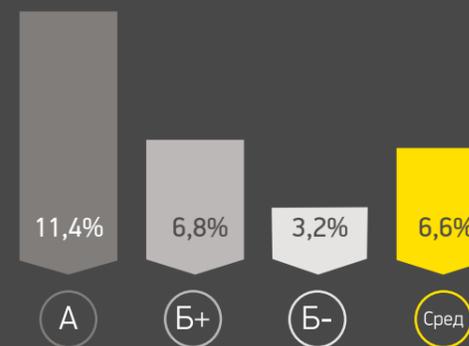
Объем офисных площадей, введенных в эксплуатацию в 1-4 кв. 2023 г.*



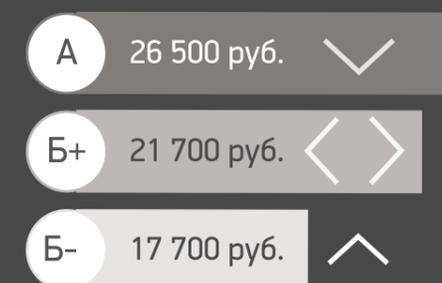
Поглощение офисных площадей за 1-4 кв. 2023 г.*



Уровень вакантных площадей на конец 4 кв. 2023 г.**



Средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки аренды на конец 4 кв. 2023 г.**



*Изменение по сравнению с показателями 1-4 кв. 2022 г.

**Изменение по сравнению с показателями на конец 4 кв. 2022 г.

По итогам года темпы прироста нового строительства остались невысокими, и суммарный объем нового предложения составил 291 тыс. кв. м. 60% офисных площадей, введенных в течение года, на момент ввода были реализованы до завершения строительства.

Объем анонсируемых проектов, ввод которых запланирован на 2024 г., составляет около 800 тыс. кв. м. Однако, в условиях экономической нестабильности, реальный объем нового строительства может составить около 500 тыс. кв. м. В связи с внушительным количеством ожидаемых объектов на продажу, а также ростом предварительных договоров аренды, основная часть будущего предложения будет вводиться частично или полностью реализованной.

Вследствие возросшей деловой активности на рынке, суммарный объем чистого поглощения по итогам года достиг 566 тыс. кв. м.

Главным трендом 2023 года стало увеличение количества сделок по покупке офисной недвижимости. На текущий момент предложения по продаже отдельных офисных блоков активно пользуются спросом, как у инвесторов, так и у конечных пользователей. Во многих зданиях, завершение строительства которых намечено на 2023-2024 г., распродано уже около 65% таких площадей.

На 15%

сократился объем нового строительства по сравнению с 2022 г.

На 1,2 п.п.

сократился уровень вакантных площадей в среднем по рынку по итогам 2023 г.

На 474 тыс. м²

увеличились объемы чистого поглощения по сравнению с 2022 г.

На 2%

снизилась средневзвешенная ставка в классе А по итогам 2023 г.

По итогам года доля вакантных офисных площадей в среднем по рынку сократилась и на конец декабря достигла рекордно низких значений. Освободившиеся в 2022 г. качественные офисы постепенно уходят с рынка. Кроме того, рост количества невостребованных помещений продолжают сдерживать ограниченные темпы нового строительства.

В классе А средневзвешенный показатель запрашиваемой ставки аренды показал снижение. При этом, в объектах класса Б+, наоборот, за последние три месяца средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды выросла на 5%, достигнув уровня конца 2022 г.

На рынке по-прежнему сохраняются объекты, где собственники готовы обсуждать существенный дисконт по стоимости аренды. Однако, разница между заявленными коммерческими условиями и реальной стоимостью аренды по закрытым сделкам сокращается.

Предложение

По итогам 2023 г. общий объем рынка качественных офисных помещений в Москве превысил 22,8 млн. кв. м, из которых 25% относятся к офисам класса А (это 5,7 млн. кв. м), 37% соответствует объектам класса Б+ (8,4 млн. кв. м) и остальные 38% (8,7 млн. кв. м) - классу Б-. По сравнению с прошлым годом прирост предложения составил 1,2%, тогда как в 2022 г. общий объем предложения на рынке вырос на 1,5%.

По итогам четырех кварталов темпы прироста нового строительства остались невысокими. Суммарный объем нового предложения составил 291 тыс. кв. м, что на 15% меньше чем в 2022 г. Тенденция, когда большая часть нового предложения заполнена при вводе, сохранилась. 60% офисных площадей, введенных в течение года, на момент ввода были реализованы до завершения строительства.

За последний квартал было введено 9 новых объектов общей офисной площадью 129 тыс. кв. м. Самыми крупными объектами стали: бизнес-центр «Тесла», 1-ая фаза бизнес-квартала «Прокшино» и бизнес-центр «Geolog».

Объем анонсируемых проектов, ввод которых запланирован на 2023 г., составляет около 800 тыс. кв. м. 50% нового строительства может быть обеспечен ожидаемым вводом двух больших проектов (Moscow Towers и iCity). Однако, принимая во внимание экономическую нестабильность и перенос сроков завершения строительства крупных объектов, допускается замедление строительной активности. Поэтому реальный объем нового строительства может составить около 500 тыс. кв. м. Наибольшее количество заявленных объектов, а именно 90%, относится к классу А.

Стоит отметить, что большая часть будущего предложения предлагается к реализации в формате продажи, девелоперы достаточно активно выводят такие проекты.

22,8 млн. м²

составил общий объем рынка по итогам 2023 г.

Начиная с 2022 г., инвесторы и конечные пользователи проявляют повышенный интерес к приобретению офисов. Наличие потребности в качественных площадях поддерживает спрос на объекты в стадии строительства. В условиях ограниченного рынка, этот сегмент будет востребован на протяжении ближайшего времени. Суммарно до конца 2027 г. на рынок продаж могут быть введены новые проекты общей офисной площадью около 1,5 млн. кв. м.

В связи с внушительным количеством ожидаемых объектов на продажу, а также ростом предварительных договоров аренды, основная часть будущего предложения будет вводиться частично или полностью реализованной. Поэтому, несмотря на рост темпов прироста, новое строительство не будет оказывать сильного влияния на рост вакансии.

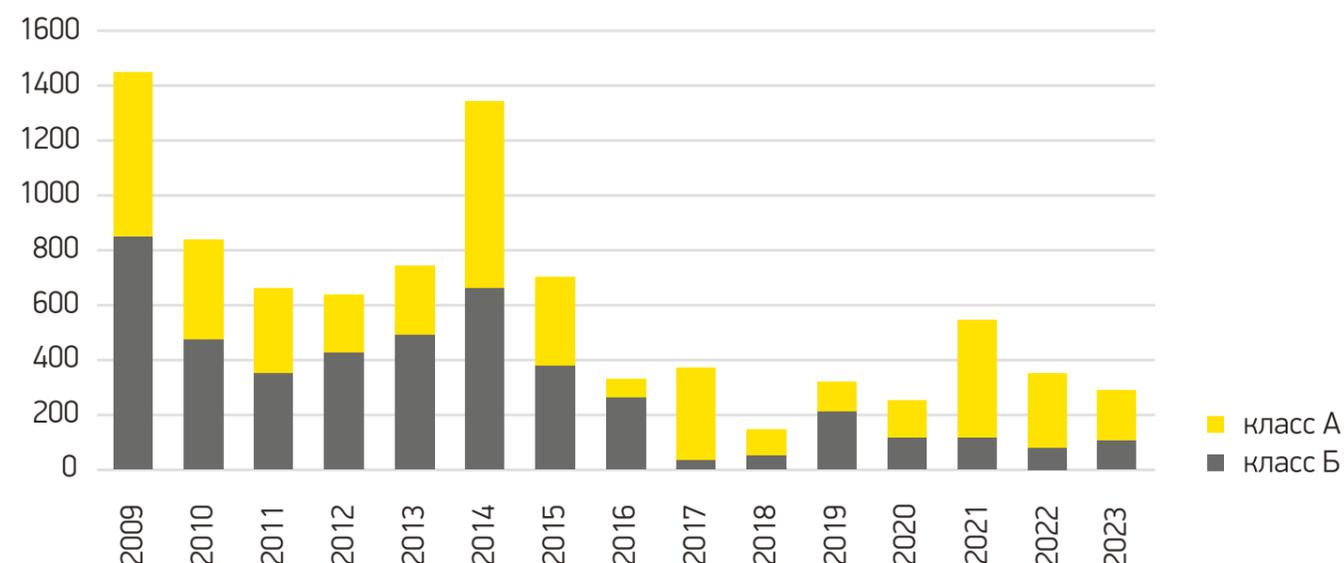


общий объем офисных площадей на конец 4 кв 2023 г., млн. кв. м.

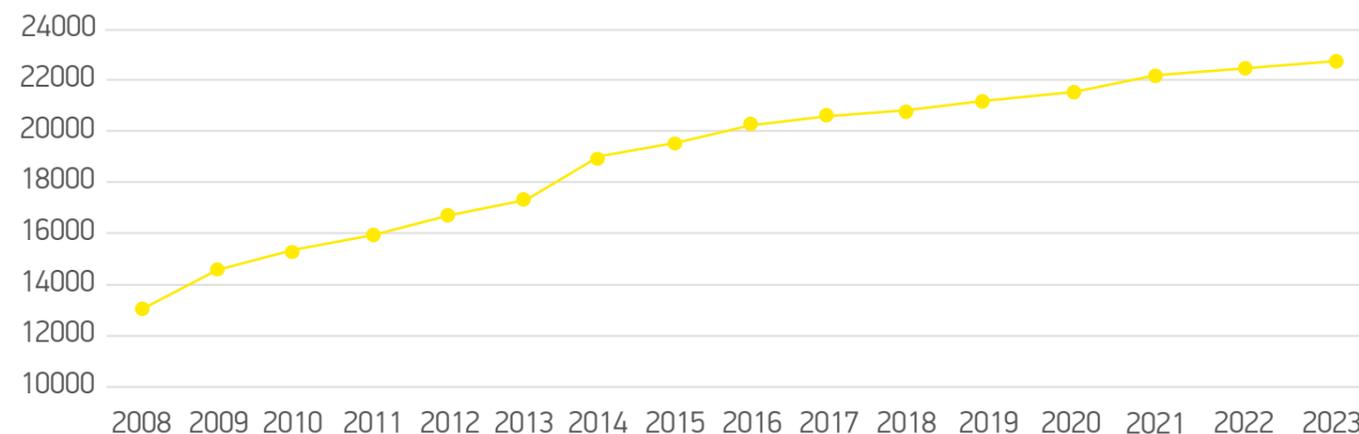
291 тыс. м²

составил объем нового предложения за 2023 г.

Прирост новых качественных офисных площадей, тыс. кв. м.



Динамика общего объема офисных площадей, тыс. кв. м.



Наиболее значимые объекты, введенные в эксплуатацию в 2023 г.*

Название объекта	Адрес объекта	Девелопер	Класс	Офисная площадь, кв. м
Квартал Парк Легенд	Автозаводская ул., 23Б, стр. 91	ТЭН Инвест	A	49 800
Останкино, очередь 1-2	Огородный пр-д, вл. 16	ГК «Пионер»	Б+	40 000
Тесла	Андропова пр-т, вл. 18/9/1	Группа Эталон	A	33 000
DM Tower	Варшавское ш., 9, стр. 7	KR Properties	A	29 000
Прокшино, Башня 1	Батюшкова ул.	Avger Estate	A	27 000
Кластер "Ломоносов"	Ломоносовский пр-т, вл. 27	Московский Инновационный Центр	Б+	23 200
Культурно-деловой квартал Lucky, стр. 6	2-я Звенигородская ул., вл. 12	Vesper	Б+	23 000
Orbital	3-я Магистральная ул., 10	Ультима Девелопмент	A	20 500
GEOLOG	Обручева ул., вл. 23, кор. 2, стр. 3	Hutton Development	A	13 500
Бол. Тульская ул., 19	Бол. Тульская ул., 19	Workki	Б+	11 000
Алкон 3	Ленинградский пр-т, вл. 34	Alcon	A	10 100

*Объекты, введенные в эксплуатацию, а также объекты с завершенной реконструкцией в 2023 г.



Ксения Харкевич

Директор.
Департамент офисной
недвижимости

2023 год показал способность российского рынка недвижимости очень быстро адаптироваться к сложным структурным изменениям, экономической нестабильности, смене портрета арендатора, изменению инвестиционного климата. Наблюдающаяся на рынке активность со стороны арендаторов и покупателей объектов недвижимости позволяет утверждать о сохранении, а в некоторых сегментах, и о росте интереса к коммерческой недвижимости. Это связано и с существующими ограничениями на инвестиции зарубежом, и ростом деловой активности российских компаний, и появлением различного продукта для инвесторов в сфере офисной недвижимости. Спрос со стороны арендаторов качественных офисных помещений приводит к снижению вакансии и постепенному росту ставок. При сохранении текущих темпов спроса к концу года возможен дефицит площадей в классах А и В+.

Наиболее значимые объекты, ожидаемые к вводу до конца 2024 г.

Название объекта	Адрес объекта	Девелопер	Класс	Офисная площадь, кв. м
Moscow Towers	1-й Красногвардейский пр-д, 11	Гранд Сити	A	233 000
iCity	Шмитовский пр-д, вл. 37	MR Group	A	141 000
Сколково Парк, очередь 1	Одинцовский р-н, поселок Заречье	Millhouse	A	85 900
Rublevo Business Park	Одинцовский район, д. Раздоры (64 км. МКАД)	Пионер-М	A	62 000
Лофт-Квартал в Сколково	Большой б-р	ГК Монолитхолдинг	A	46 850
Stone Tower, B, C	Бумажный пр-д, 19, стр. Б, С	Stone Hedge	A	43 000
Taller	Жуков пр-д, 8	Колди-Групп	A	34 000
Plaza Botanica	1-я Леонова ул., 22	ГК «Пионер»	A	29 500
ЗИЛ Технопарк, комплекс Б	Автозаводская ул., вл. 23, кор. 15, 85, 86, 310	ИТЭЛМА	A	29 400
Квартал Парк Легенд	Автозаводская ул., 23, кор. 120	ТЭН Инвест	Б+	23 200
Останкино, очередь 3	Огородный пр-д, вл. 16	ГК «Пионер»	Б+	20 000

Спрос

Вследствие возросшей деловой активности на рынке, суммарный объем чистого поглощения, показывающий изменение занимаемых арендаторами офисных площадей за период, по итогам года достиг 566 тыс. кв. м, что на 474 тыс. больше аналогичного периода 2022 г.

По сравнению с предыдущими двумя кварталами (в 1 квартале чистое поглощение имело отрицательное значение), объемы чистого поглощения в 4 квартале сократились. По итогам последних трех месяцев общее чистое поглощение составило 166 тыс. кв. м, против 211 тыс. кв. м. в 3 квартале.

Наибольший объем суммарного чистого поглощения за двенадцать месяцев сохранился в классе Б+. Благодаря увеличившемуся количеству сделок и новым объектам, частично или полностью заполненным на момент ввода, показатель достиг 250 тыс. кв. м. В 4 квартале чистое поглощение здесь составило 42 тыс. кв. м.

В объектах класса А, на фоне активного вымывания площадей в востребованных локациях, годовое чистое поглощение равно 225 тыс. кв. м. В 4 квартале, в связи с вводом крупных офисных зданий, реализованных до завершения строительства, показатель составил 97 тыс. кв. м. и оказался самым высоким по сравнению с остальными кварталами года.

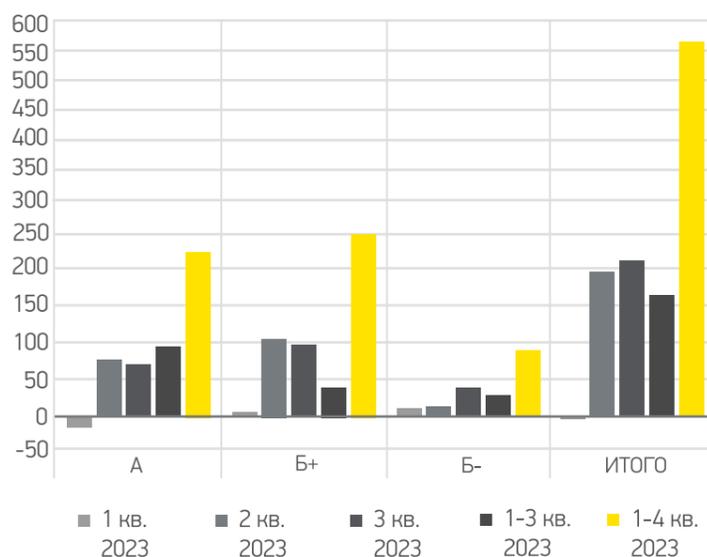
В объектах класса Б- спрос со стороны арендаторов остается стабильным. Тем не менее, в течение 4 квартала объемы чистого поглощения сократились по сравнению с предыдущим периодом и составили 28 тыс. кв. м. Таким образом, суммарный показатель за весь год равен 91 тыс. кв. м.

Главным трендом 2023 года стало увеличение количества сделок по покупке офисной недвижимости. На текущий момент предложения по продаже отдельных офисных блоков активно пользуются спросом, как у инвесторов, так и у конечных пользователей. Во многих зданиях, завершение строительства которых намечено на 2023-2024 г., распродано уже около 65% таких

566 тыс. м²

составило чистое поглощение за 2023 г.

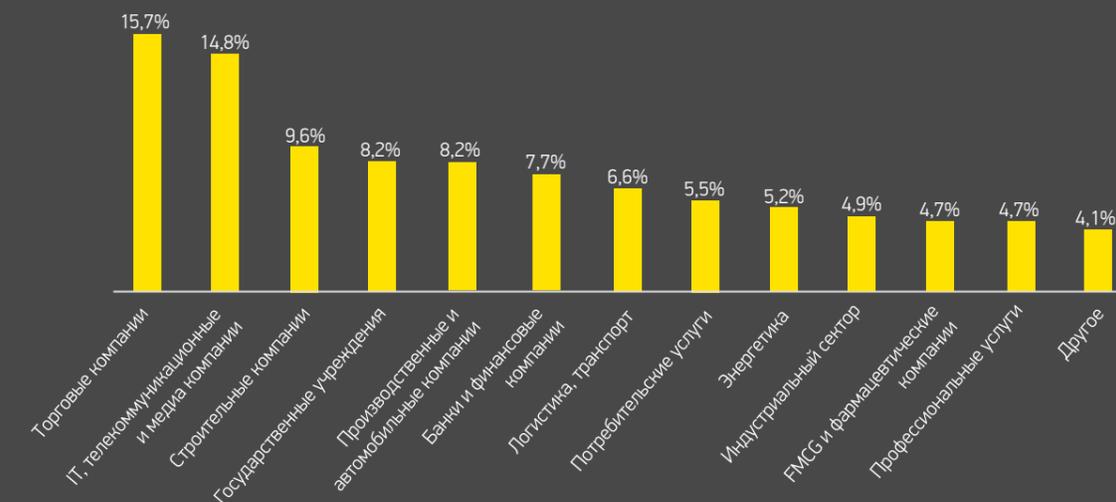
Чистое поглощение офисных площадей за 1-4 кв. 2023 г., тыс. кв. м.*



Динамика чистого поглощения офисных площадей, тыс. кв. м.*



Количество обращений по сферам деятельности арендаторов по итогам 1-4 кв. 2023г.



*Анализ основывается на общем количестве заявок, поступивших в ILM от компаний, представляющих указанные отрасли, в течение 1-4 кв. 2023 г.

площадей. Также сохраняется тенденция конца прошлого года – приобретение компаниями зданий целиком для собственного размещения. Привлекательность данного подхода связана с желанием конечных пользователей снизить риски, связанные с арендой помещений, а инвесторов – сохранить сбережения в условиях неопределенной экономической ситуации.

Формат гибких сервисных офисов по-прежнему востребован у потенциальных арендаторов. В первую очередь, клиенты рассматривают уже готовые площадки. Основными крупными резидентами по-прежнему являются компании IT сектора, производственные компании и государственные структуры.

Если рассматривать распределение спроса по сферам деятельности компаний, заинтересованных в аренде/покупке офиса, то по итогам четырех кварталов 2023 г. первое место занимают торговые компании. Количество обращений от них увеличилось и на конец декабря составило 16% от общего числа поступающих заявок. На втором месте находится сектор IT, телекоммуникационных и медиа компаний, на них приходится 15%. Третье место занимает представители строительной отрасли с 10% поступающих запросов. Далее идут производственные компании, структуры го-

сударственного и финансового секторов. Количество запросов от них составило по 8% на каждую отрасль.

Многие арендаторы завершили свои переезды в освободившиеся иностранными компаниями офисы, свободных офисных опций остается все меньше. В связи с этим, на фоне замедления деловой активности, что уже отразилось в сокращении объемов чистого поглощения в 4 кв. 2023 г., в 2024 г. ожидается снижение спроса.

*Чистое поглощение показывает изменение занимаемых арендаторами офисных площадей за период. Рассчитывается как: S1+ Snew - S2, где S1 — свободные офисные помещения на начало периода, Snew — новые офисные площади, введенные в данный период, S2 — свободные офисные помещения в конце периода.

Чистое поглощение на рынке качественных офисных помещений за 1-4 кв. 2023 г., тыс. кв. м.



Ключевые сделки, совершенные в течение 2023 г.

Компания	м²	Тип сделки	Объект	Адрес
Холдинг VK	49 290	покупка	Sky Light	Ленинградский пр-т, 39
Мэрия Москвы	47 000	покупка	ICity	Шмитовский пр-д, 37
Нацпроектстрой	27 271	покупка	Orbital	3-я Магистральная ул., 10
Евромир Групп	22 400	покупка	Останкино	Огородный пр-д, 16, кор. 2
РусБИТех	22 250	покупка	Останкино	Огородный пр-д, вл. 16
Тинькофф	14 249	аренда	Дукат Плейс 2	Гашена ул., 7
Промсвязьбанк	13 916	аренда	Балчуг Плаза	Балчуг ул., 7
Россельхозбанк	13 396	покупка	ОКО, фаза 2	1-й Красногвардейский пр-д, 16Б
Яндекс	13 000	аренда	Аврора	Садовническая ул., 82, стр. 2
Сбермегамакет	"10 000 / 1 500 раб.м"	аренда		Овчинниковская наб., 18/1
Технодинамика	9 583	аренда	Легион II	Бол. Татарская ул., 9
Группа Ренессанс страхование	9 507	аренда	Крылатские Холмы, здание 1, Вода	Крылатская ул., 17, стр. 1
Компания Б1	9 000	аренда	Аврора, корпус F	Садовническая наб., 75
РОСАГРОЛИЗИНГ	7 000	покупка	Прайм Тайм, корпус С	Викторенко ул., вл. 11
Ароллах Спэс	"6 933 / 950 раб.м"	аренда		Ветошный пер., 13
ЛаМода	6 000	аренда	Крылатские Холмы	Крылатская ул., 17
Wildberries	6 000	аренда	Искра-парк	Ленинградский пр-т, 35, стр. 1
Экспобанк	5 552	аренда	Риверсайд Тауэр 7	Космодамианская наб., 52/7
Аквариус	5 500	аренда	Крылатские Холмы	Крылатская ул., 17
Штаб-квартира ГАП Ресурс	4 966	покупка		Довженко ул., 5
Дельрус	"4 827 / 743 раб.м"	аренда	Поклонка Плейс	Поклонная ул., 3, кор. 1-5
Wildberries	4 700	аренда	Романов Двор 2	Романов пер., 4, стр. 2
РБЕ ГРУПП	4 541	аренда	Имперский дом	Якиманский пер., 6
Chery	4 433	аренда	Метрополис	Ленинградское ш., 16А, стр. 2
Alliance	3 900	аренда	Комсити, фаза Альфа	Киевское ш. 22-й (п. Московский) км, 6, стр. 1
Газпромнефть-СМ	3 832	аренда	АРКУС 3	Ленинградский пр-т, 37А, кор. 4
Гос. структура*	3 595	аренда		Известковый пер., 1/4
BusinessClub	3 380	аренда	PORTA	Заречная ул., вл. 2/1
Gulliver Group	3 335	покупка	Останкино	Огородный пр-д, 16
ГК ФСК	"3 144 / 608 раб.м"	аренда		Мал. Полянка ул., 3
Сбербанк-Сервис	3 080	аренда	Двинцев, здание А	Двинцев ул., 12, стр. 1

*Консультант проекта - компания ILM

Вакантные площади

Освободившиеся в 2022 г. качественные офисы постепенно уходят с рынка. Кроме того, рост количества невостребованных помещений продолжают сдерживать ограниченные темпы нового строительства. В течение года уровень вакантных площадей снизился на 1,2 п.п. в среднем по всем классам и на конец декабря достиг рекордно низких 6,6%. В последнем квартале темпы снижения показателя сократились и составили 0,2 п.п.

Таким образом, по сравнению с началом года доля невостребованных площадей уменьшилась на 0,2 п.п. В абсолютном выражении на данный момент свободными остаются 1,5 тыс. кв. м офисных площадей.

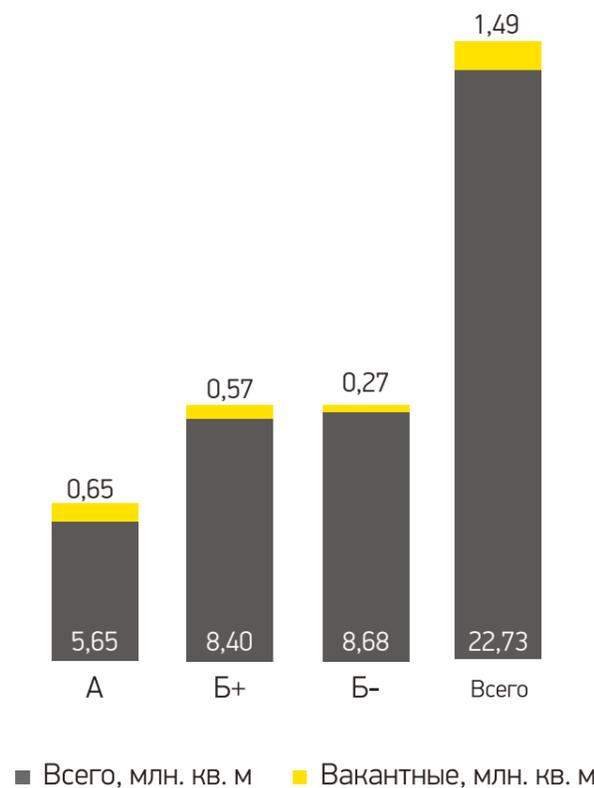
Наибольшее снижение уровня вакантных площадей в 2023 г. пришлось на здания класса Б+. За счет ввода частично или полностью реализованных объектов, а также возросшего спроса со стороны пользователей, доля незанятых офисов в течение года снизилась на 1,5 п.п. и вновь достигла рекордных низких значений 6,8%. По итогам трех последних месяцев показатель здесь уменьшился на 0,1 п.п.

В зданиях класса А наблюдался более сдержанные темпы снижения уровня вакантных площадей, по сравнению с концом 2022 г. они составили 1,1 п.п. В течение 4 квартала доля свободных офисов в объектах данного класса сократилась на 0,3 п.п. и к концу декабря достигла 11,4%.

В классе Б- в результате положительного поглощения и нулевого нового предложения объем вакантных помещений на конец декабря составил 3,2%, что на 1,0 п.п. ниже значения конца прошлого года. По сравнению с предыдущим кварталом показатель в зданиях этого класса сократился на 0,3 п.п.

На конец 4 квартала 2023 г. предложение субаренды составило 64 тыс. кв. м, что составляет 4% от общего вакантного предложения рынка качественных помещений. По сравнению с концом прошлого года объем площадей, предлагаемых в субаренду, сократился на 42%. На-

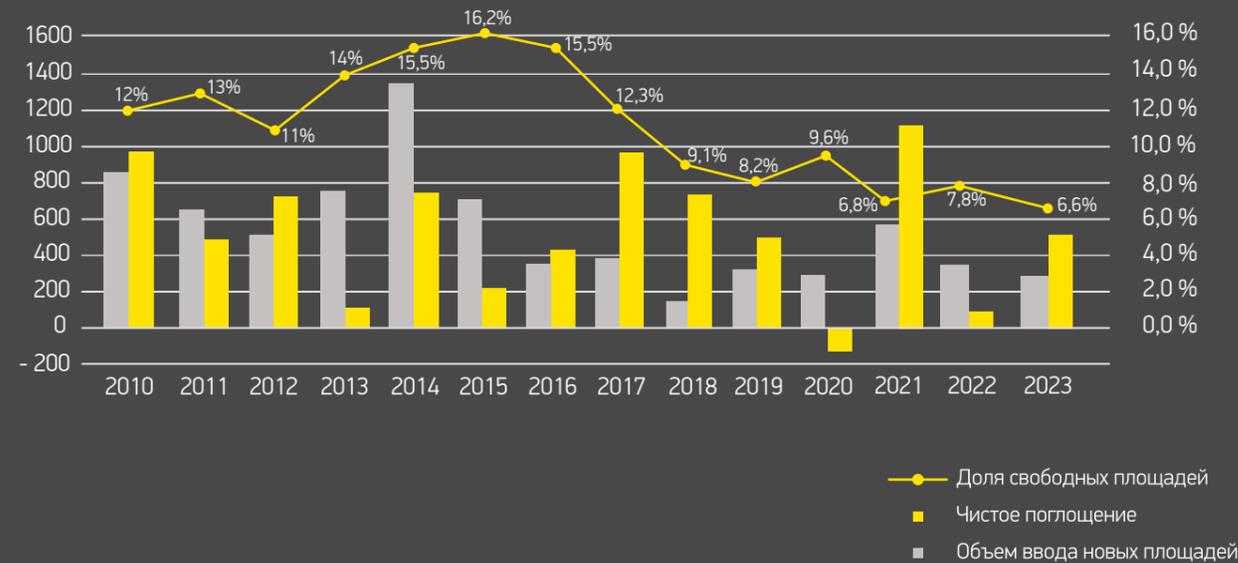
Объем вакантных площадей на конец 4 кв. 2023 г., млн. кв. м.



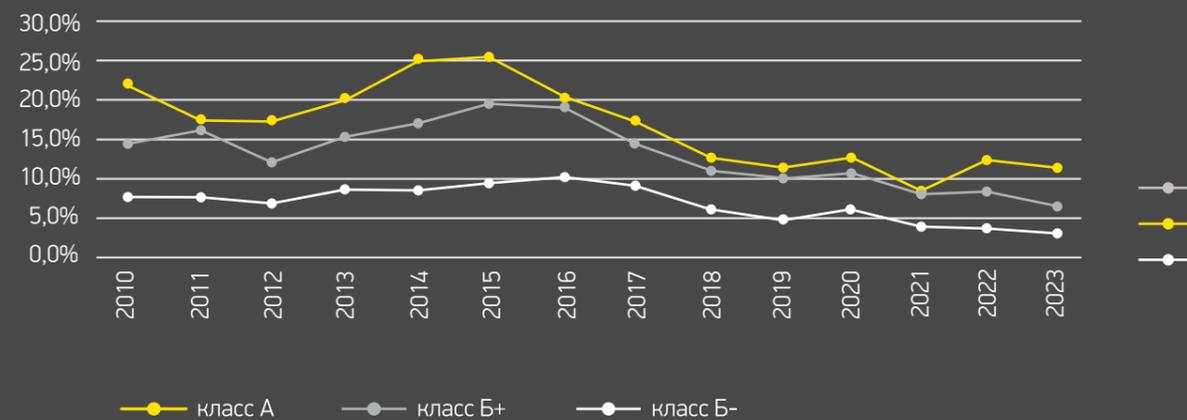
большой объем субаренды представлен в высококачественных бизнес-центрах в развитых деловых районах.

В 2024 г., в условиях снижения деловой активности, может ожидать незначительный рост уровня вакантных площадей. Тем не менее, увеличение количества свободных офисных предложений будет ограничивать особенность будущего ввода: это сокращение объектов спекулятивного строительства и реализация площадей в подходе продаж. Также потребность в новых офисных помещениях у части компаний сохраняется, поэтому свободные площади будут находить своих арендаторов среди российских компаний и новых игроков.

Динамика показателей объема новых площадей, чистого поглощения и доли свободных площадей



Динамика уровня вакантных площадей, %



6,6%

средняя вакантность на конец 2023 г.

1,5 млн. м²

незанятых офисных помещений

Уровень вакантных площадей на рынке качественных офисных помещений по итогам 4 кв. 2023 г.



ЧТК — Четвертое транспортное кольцо
 *В этом сегменте отсутствуют объекты данного класса

Ставки аренды

Средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки аренды в течение 2023 г. показали различную динамику в зависимости от класса офисов.

В классе А средневзвешенный показатель запрашиваемой ставки аренды показал снижение на 2% по сравнению с концом прошлого года и по итогам декабря составил 26 500 руб. за кв. м в год. Относительно конца 3 квартала средняя стоимость аренды здесь упала на 1%. Небольшое падение показателя связано со снижением запрашиваемых ставок аренды в ряде объектов, а также с появлением помещений за пределами центра города по более низким ставкам. Однако, в ряде востребованных районах стоимость аренды выросла.

При этом, в объектах класса Б+, наоборот, за последние три месяца средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды выросла на 5% и составила 21 700 руб. за кв. м в год, достигнув уровня конца 2022 г. Рост средневзвешенного значения обусловлен в первую очередь изменением структуры предложения: вследствие увеличения спроса, с рынка ушли менее дорогие помещения.

Для помещений класса Б- стоимость аренды, под влиянием изменения структуры предложения, в 4 квартале выросла на 3,5% и достигла 17 700 руб. за кв. м в год. По сравнению с концом прошлого года средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды также выросла на 10%.

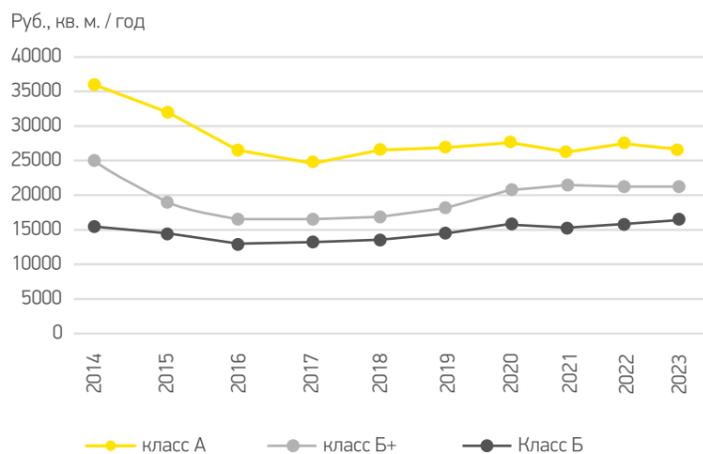
На рынке по-прежнему сохраняются объекты, где собственники готовы обсуждать существенный дисконт по стоимости аренды. Арендодатели стремятся предоставить выгодные условия для арендаторов, чтобы максимально сократить количество свободных площадей в своих объектах. Однако, разница между заявленными коммерческими условиями и реальной стоимостью аренды по закрытым сделкам сокращается.

На фоне инфляционных процессов, а также ограниченного свободного предложения, в 2024 г. можно ожидать постепенного роста ставок аренды, в первую очередь, в наиболее востребованных субрынках.

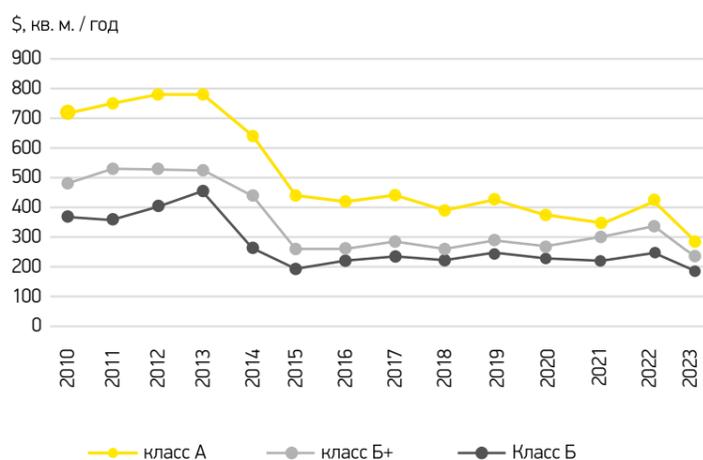
26 500 руб. за м² в год

составляет средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды для класса А

Динамика уровня средневзвешенных запрашиваемых базовых ставок аренды в рублях



Динамика уровня средневзвешенных запрашиваемых базовых ставок аренды в долларовом эквиваленте



Средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки аренды на рынке качественных офисных помещений на конец 4 кв. 2023 г.,



Арендные ставки указаны без учета НДС и эксплуатационных расходов. ЧТК — четвертое транспортное кольцо *в данном сегменте отсутствуют предложения данного класса

Наши эксперты



**Андрей
Лукашев**

Управляющий партнер
lukashev@ilm.ru



**Дмитрий
Мыслин**

Управляющий партнер
myslin@ilm.ru



**Иван
Ивлиев**

Генеральный директор
Кандидат юридических наук
ivliev@ilm.ru



**Екатерина
Волкова**

Директор
Департамент исследований
и анализа рынка
volkova@ilm.ru



**Маргарита
Трофимова**

Директор
Департамент оценки
и консалтинга
trofimova@ilm.ru



**Ксения
Харкевич**

Директор
Департамент офисной
недвижимости
kharkevich@ilm.ru



**Лариса
Еремина**

Директор
Департамент торговой
недвижимости
eremina@ilm.ru



**Виктор
Решетников**

Директор
Департамент офисной
недвижимости
reshetnikov@ilm.ru

Наши онлайн-сервисы



Online-эксперт по коммерческой недвижимости

Более 7000 проверенных офисов в Москве и крупных городах России. Актуальные фото, видео, планировки, отзывами и динамика цен для взвешенного выбора. AMO.ru упрощает рутину поиска и реализации офисов с помощью онлайн-технологий, высокой скорости обработки запросов и полного персонального сопровождения.



Сервис для быстрого поиска складской и индустриальной недвижимости

Более 4 800 складов в 115 городах России. Полный доступ к информации, необходимой для принятия решения о покупке и аренде: цены, фото, описание. Бесплатное и профессиональное сопровождение клиента на каждом этапе сделки (подбор склада, просмотр, согласование коммерческих условий).

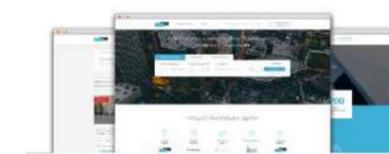
gethome



Сервис для поиска и подбора элитной жилой недвижимости в России и за рубежом

GetHome объединяет в себе персональный подход к реализации задач клиента, отличное знание рынка элитной жилой недвижимости, опыт структурирования сложных сделок купли-продажи и соблюдение конфиденциальности.

INVESTATE



Комплексный подход к инвестированию в недвижимость

Investate – удобный сервис, призванный обеспечить прозрачность и эффективность инвестиционных сделок с недвижимостью. Мы поможем подобрать объект недвижимости для инвестиций, четко спрогнозировать ваш доход и поможем в управлении с ним.

MORETAIL



Аренда торговых помещений

Moretail – это бесплатный сервис по подбору торговых помещений под любой вид деятельности. Мы подберем для вас помещение в любой точке Москвы, возьмем на себя всю работу по согласованию коммерческих условий с собственником и сопроводим сделку до подписания договора.

Компания ILM оказывает комплексные услуги клиентам на российском рынке недвижимости:

- Консалтинговые услуги
- Исследование рынка
- Инвестиции и управление активами
- Подбор недвижимости
- Брокеридж недвижимости
- Оспаривание кадастровой стоимости
- Оценка портфеля недвижимости
- Снижение затрат на аренду
- Управление недвижимостью

Департамент исследований
и анализа рынка

research@ilm.ru

+7 495 287 06 00

© ILM. Авторские права защищены. Ни одна из частей настоящего отчета не может быть воспроизведена или передана ни в какой форме и никакими средствами без предварительного письменного разрешения ILM. Цитирование материалов данного отчета возможно только со ссылкой на компанию ILM.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, основана на собственных исследованиях и предоставленных материалах, которые по мнению ILM являются достоверными. Тем не менее, мы не можем гарантировать отсутствие фактических ошибок. Мы будем признательны Вам, если Вы сообщите нам о таких ошибках, для того, чтобы мы могли сделать соответствующие изменения.

Целью настоящего отчета является предоставление информации об основных тенденциях рынка коммерческой недвижимости. Компания ILM не несет юридической ответственности за ущерб или убытки, причиненные в результате неточности или некорректности информации, содержащейся в настоящем отчете.