

ОГЛЯД РИНКУ ОФІСНОЇ НЕРУХОМОСТІ КИЄВА 1 півріччя 2017

Падіння вакантності на фоні зниження нової пропозиції та зростаючого попиту

▲	Валове поглинання 60 000 кв. м (+71,4 % p/p)	▲	Прогнозна пропозиція 67 000 кв. м (+34,0% p/p)	=	Ефективні ставки на кращі приміщення \$23 за кв. м/місяць (0% з початку року)	▼	Середня вакантність 21% (-6,5 п.п. з початку року)
---	---	---	---	---	--	---	---

Коротка Статистика

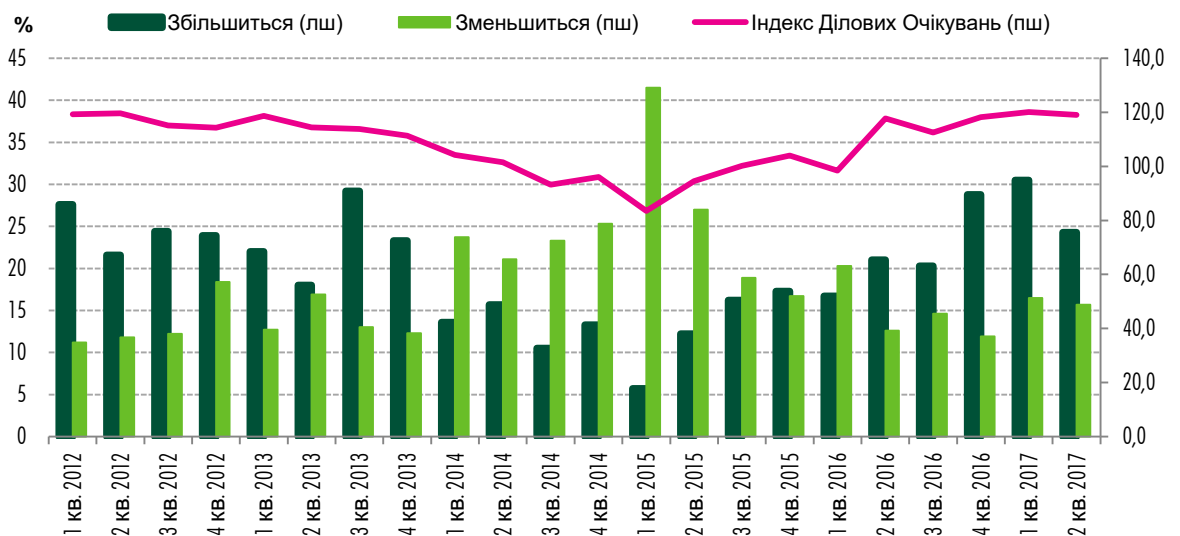
- Впевнене зростання валового поглинання на 71,4%, що досягло приблизно 60,000 кв. м з початку року
- Обмежений обсяг нової пропозиції в 1 півріччі, в той час як річний прогноз нових приміщень очікується на рівні 67 000 кв. м (+34% p/p)
- Зниження вакантності: поєднання зниження обсягів нової пропозиції та зростаючого попиту призвело до зниження середньої вакантності до 21% (-6,5 п.п. з початку року)
- Загальна стабільність орендних ставок з перспективами помірному зростання

ПОПИТ

В першому півріччі 2017 року бізнес активність продовжувала зміцнюватись у відповідь на поліпшення ситуації в економіці. Індекс ділових очікувань в Києві збільшився до 119,1, що на 0,9 пунктів вище порівняно з кінцем 2016 року. Попит на нових працівників збільшувався з 2016 року, а співвідношення кількості безробітних до кількості відкритих вакансій зменшилась з 4,3 працівників на одне вакантне місце до 2,1 працівників протягом року.

В першому півріччі 2017 року показник склав лише 0,7 безробітних на одне вакантне місце, що демонструє підвищення попиту на робочу силу. Швидкозростаюча зайнятість на ринку є головним макроекономічним показником для офісного ринку, що є свого роду «передвісником» зміни попиту на офісні приміщення. Отже, на тлі нарешті помітного зростання зайнятості населення, попит на офісні приміщення в Києві поступово відновився.

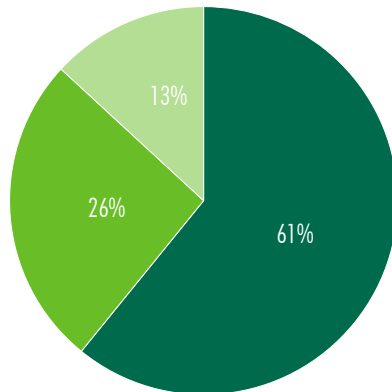
Графік 1: Очікування підприємств Києва та Київської області щодо кількості співробітників у наступні 12 місяців



лш – ліва шкала; пш – права шкала
Джерело: Національний Банк України

Графік 2: Валове поглинання в 1 півріччі 2017 р.

■ ЦДР ■ Поблизу ЦДР ■ Нецентральне розташування

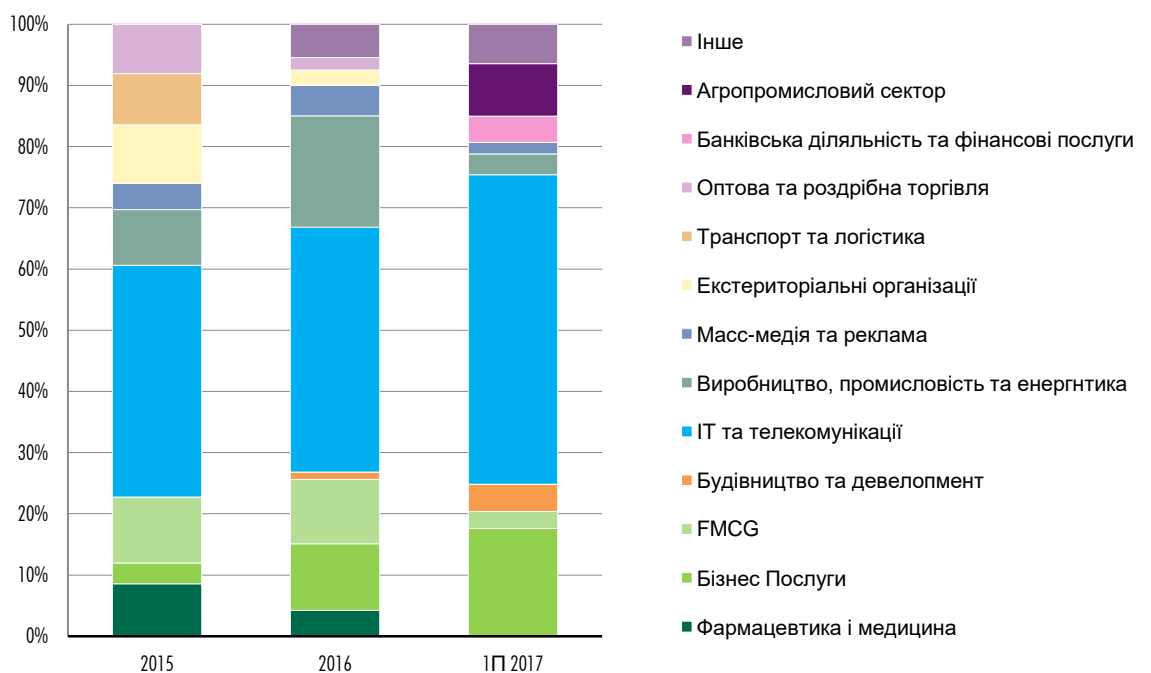


Джерело: CBRE Ukraine

Незважаючи на те, що угоди з переїзду все ще переважали в структурі валового поглинання, які становили понад 70% обсягу валового поглинання у першому півріччі 2017 року, збільшення потреб орендарів в розширенні офісів і деякі випадки підписання попередніх договорів оренди очевидними були зафіксовані протягом першого півріччя 2017 року. Орендарі переїхали до більш центральних локацій, оскільки частка транзакцій в ЦДР становила близько 60%.

Попит з боку орендарів сфери інформаційних технологій та телекомунікацій становив більш ніж 50% валового поглинання. Тенденція до збільшення потреб в офісному просторі з боку сектору бізнес-послуг (зокрема, сервісних офісів та коворкінг-операторів) продовжилась і в першому півріччі 2017 року, коли частка орендованого простору досягла приблизно 18% (+7 п.п. з початку року) у загальному обсязі поглинання. На відміну від попереднього року, більш масштабні операції угоди з оренди завершилися протягом перших шести місяців 2017 року. ІТ-компанія Netcracker орендувала 4 500 кв. м у новому БЦ Astarta. Після відкриття першого коворкінгу у БЦ «Гулівер» на початку року, компанія Creative Quarter орендувала 2 000 кв. м із запланованим розширенням до 4 000 кв. м для свого другого коворкінг-простору в БЦ Astarta. Room 8 Studio орендував новий офіс у БЦ «Космополіт», розширившись до 4 500 кв. м. Крім того, ІТ компанія Grammarly, переїхала в БЦ Gulliver з запланованим розширенням до 3 200 кв.м. Як результат, обсяг валового поглинання склав приблизно 60 000 кв. м (+71,4% р/р) протягом першої половини 2017 року.

Графік 3: Структура валового поглинання за видом діяльності (%)



Джерело: CBRE Ukraine

Таблиця 1: Основні угоди з оренди офісних приміщень в 1 півріччі 2017 р.

ОРЕНДАР	ВИД ДІЯЛЬНОСТІ	БІЗНЕС-ЦЕНТР	АДРЕСА	ТИП УГОДИ	GLA, кв. м
Coworking Platforma	Бізнес послуги	Leonardo	вул. Б. Хмельницького, 19-21	Розширення	2 000
Creative Quarter	Бізнес послуги	Gulliver	Спортивна Площа, 1А	Вихід на ринок	1 200
MEGOGO	ІТ та телекомунікації	Rialto	вул. Новоконстантинівська, 18	Переїзд	2 000
Ring	ІТ та телекомунікації	Toronto Kyiv	вул. В. Васильківська, 100	Переїзд та Розширення	1 000
Grammarly	ІТ та телекомунікації	Gulliver	Спортивна Площа, 1А	Переїзд та Розширення	3 200
Bosch	Виробництво, промисловість та енергетика	Silver Breeze	Проспект Павла Тичини, 1А	Переїзд	2 000
Regus	Бізнес послуги	West Side	вул. Теліги, 6	Розширення	1 300
hexa	ІТ та телекомунікації	«Винзавод»	вул. Костянтинівська 68-А	Переїзд	1 000
Intellias	ІТ та телекомунікації	Офісна будівля	вул. Фрунзе	Переїзд	1 000
PROMO	ІТ та телекомунікації	«Лагода»	вул. Польова, 21	Переїзд	1 000
«ПУМБ»	Банківська діяльність та фінансові послуги	Офісна будівля	вул. Спаська, 5	Переїзд	2 500
«Інтергал-Буд»	Будівництво та девелопмент	Офісна будівля	вул. Немировича Данченка	Переїзд	2 600
Netcracker	ІТ та телекомунікації	Astarta	вул. Ярославська, 58	Переїзд	4 500
Astarta	Агропромисловий сектор	Astarta	вул. Ярославська, 58.	Переїзд та Розширення	5 000
Room 8 Studio	ІТ та телекомунікації	«Космополіт»	вул. Володимира Гетьмана, 6	Переїзд та Розширення	4 500
Creative Quarter	Бізнес послуги	Astarta	вул. Ярославська, 58	Розширення	4 000
PDF filler	ІТ та телекомунікації	Parus	вул. Мечникова, 2	Переїзд	3 000
Sigma Software	ІТ та телекомунікації	Astarta	вул. Ярославська, 58	Переїзд	2 000
GIZ	Інші	Panorama	вул. Велика Житомирська, 20	Розширення	1 300
Tonis	Медіа	Parus	вул. Мечникова, 2	Переїзд	1 100
Innovacs	ІТ та телекомунікації	Premium	бульвар Вацлава Гавела, 6	Розширення	2 000

Джерело: CBRE Ukraine

ПРОПОЗИЦІЯ

У першому півріччі 2017 року пропозиція нових офісних приміщень склала близько 18 900 кв. м і була представлена 1 чергою будівництва БЦ Astarta (GLA - 16 100 кв. м) та розширенням БЦ Forum Westside (GLA - 2 800 кв. м). В результаті, загальний обсяг пропозиції офісних приміщень склав близько 1,7 млн. кв. м, збільшившись лише на 1% в період з січня по червень 2017 року. Незважаючи на те, що на початку року обсяг запланованої пропозиції був на рівні 30 000 кв. м, будівельна активність почала активізуватись. Наступна черга будівництва БЦ Astarta, завершення якої планувалося на 2018 рік, була перенесена на другу половину 2017 року.

Пришвидшення будівництва було результатом росту зацікавленості орендарів в проекті, де майже за 60% площ у 1-й та 2-й чергах будівництва було вже підписано попередні угоди з оренди. Крім того, K-FUND розпочав новий проект реконструкції UNIT City в очікуванні зростання попиту на офісні приміщення з боку технологічних компаній та "старт-апів". Таким чином, завершення будівництва додаткових 20 000 кв. м в складі 1 черги будівництва UNIT City було анонсовано до кінця цього року. Серед інших проектів, які були заплановані до виходу на ринок в 2017 році необхідно відзначити офісну будівлю на вул. Сагайдачного, 1Б (GLA - 10 000 кв. м) та офісну будівлю, що

реконструюється за адресою вул. Володимирська, 36 (GLA - 5 200 кв. м). У зв'язку із змінами в темпах будівництва, ми оновили наш річний прогноз нової пропозиції, що досягне приблизно 67 000 кв. м (+34% р/р) на кінець 2017 року. У 2018 році очікується, що обсяги нової пропозиції складуть близько 42 000 кв. м, що демонструє тенденцію до зменшення обсягу нових приміщень приблизно на 34% р/р. 70% цього обсягу зосереджено в невеликих офісних будівлях площею від 2 000 до 5 000 кв. м загальної орендованої площі. Єдиним офісним об'єктом з більшою площею, запланованим на 2018 рік, є бізнес-центр (GLA - 11 100 кв. м) в складі проекту торгового центру Retroville компанії Stolitsa Group у віддаленій житловій частині міста. В цілому, обсяг нової пропозиції офісних приміщень на період 2017-2018 рр. буде незначним, що призведе до помітного зменшення вакантності, а також має вплинути на зростання орендних ставок.

Проаналізувавши розподіл нової пропозиції офісів за якістю приміщень, ми зафіксували постійне зниження пропозиції приміщень класу А протягом останніх трьох років. Ця тенденція свідчить про можливе виникнення дефіциту високоякісних приміщень в період з 2017-2018 рр. Лише два бізнес-центри класу А, а саме БЦ Astarta та K-Most, наразі знаходяться на стадії будівництва з запланованим відкриттям на 2017 та 2018 роки відповідно.

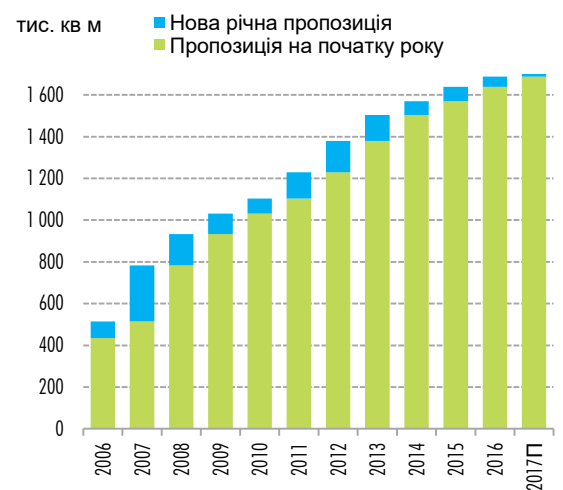
Таблиця 2: Нова пропозиція в 2017-2018 рр.

НАЗВА	КЛАС	АДРЕСА	СУБРИНОК	GLA, КВ. М	ВВЕДЕННЯ В ЕКСПЛУАТАЦІЮ	СТАТУС
Astarta (1-ша черга)	AA	вул. Ярославська, 58.	ЦДР	16 100	1П 2017	Введено в експлуатацію
Forum Westside (3-тя черга)	BB	вул. О. Теліги, 6	поблизу ЦДР	2 800	1П 2017	Введено в експлуатацію
Astarta (2-га черга)	AA	вул. Ярославська, 58.	ЦДР	12 600	2П 2017	Будується
Офісна будівля	BA	вул. П. Сагайдачного 1Б	ЦДР	10 000	2П 2017	Будується
UNIT CITY	BB	вул. Дорогожичька, 1	поблизу ЦДР	20 000	2П 2017	Будується
Офісна будівля	BA	вул. Володимирська, 36	ЦДР	5 200	2П 2017	Реконструкція
Astarta (3-тя черга)	AA	вул. Ярославська, 58	ЦДР	9 000	2018	Будується
Офісна будівля	BA	вул. Михайлівська, 10	ЦДР	5 000	2018	Будується
Офісна будівля	BB	вул. Спаська, 39	ЦДР	1 800	2018	Реконструкція
Офісна будівля	BA	вул. Цитадельна, 3	ЦДР	4 000	2018	Реконструкція
Офісна будівля	BB	вул. Липківського, 14А	поблизу ЦДР	2 200	2018	Будується
Офісна будівля	BC	Дніпровська Набережна, 10-14	Нецентральне розташування	3 500	2018	Будується
KMOST	BB	вул. Зоологічна, 5А	поблизу ЦДР	5 500	2018	Будується
Офісна будівля	BC	проспект Правди, 47	Нецентральне розташування	11 100	2018	Будується

*- Відповідно до повідомлень девелоперів
Джерело: CBRE Ukraine

Крім того, обидва проекти планують провести «зелену» сертифікацію за міжнародними стандартами: БЦ Astarta буде першим «зеленим» бізнес-центром у Києві, сертифікованим відповідно до стандартів BREEAM, тоді як K-Most буде сертифіковано відповідно до стандартів LEED, за заявами девелоперів. Навіть незважаючи на те, що «зелене будівництво» та енергоефективність залишаються на ранніх етапах сприйняття гравцями офісного ринку, очікується, що зелена сертифікація стане більш поширеною у нових проектах, забезпечуючи такі приміщення більш довгостроковими конкурентними перевагами.

Графік 4: Нова пропозиція та загальна пропозиція офісних приміщень, тис. кв. м



Джерело: CBRE Ukraine

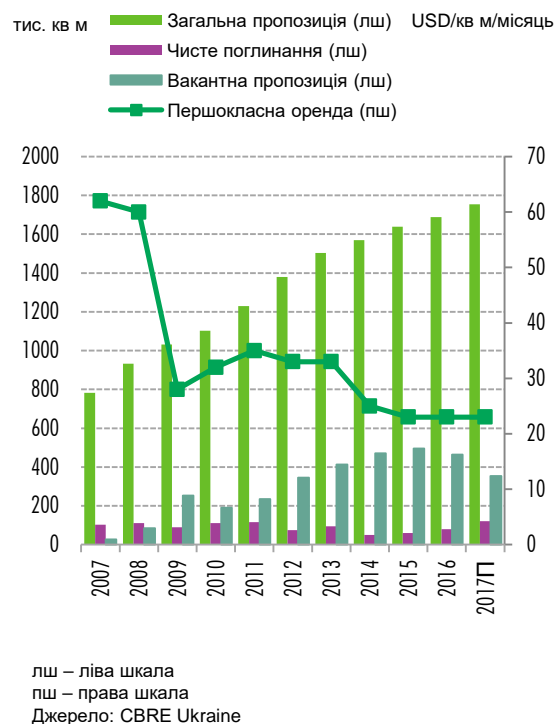
ВАКАНТНІСТЬ І ОРЕНДНІ СТАВКИ

В той час як обсяги нововведених в експлуатацію приміщень значно знижувались протягом останніх п'яти років, в першому півріччі 2017 року попит на оренду значно збільшився. Незважаючи на доволі незначний ріст нової пропозиції з введенням в експлуатацію 1-ої черги БЦ Astrata, декілька угод з розширення займаної площі прискорили темпи поглинання офісних приміщень. Отже, середня вакантність суттєво скоротилася на 6,5 п.п. з 27,5% до 21,0% протягом першого півріччя 2017 року. З точки зору географічного розподілу, обсяг вакантних приміщень продовжував знижуватися на всіх субринках. Даний факт говорить про те, що загальний тренд розширення бізнесу та запитів на офісний простір почав стимулювати попит на офісні приміщення, а не лише перерозподіл попиту на офісні приміщення від одного субринку до іншого.

В першій половині 2017 року, ефективні орендні ставки на кращі офісні приміщення залишилися стабільним на рівні \$23/кв. м/місяць з початку року, тоді як декларовані ставки варіювалися від \$15 до \$30 за кв.м/місяць. Початково анонсовані ставки для приміщень класу В були в діапазоні від \$10 до \$22 за кв.м/місяць, при цьому ефективні ставки були в межах \$8 до \$20/кв. м/ місяць. Дивлячись на майбутню динаміку, ми очікуємо, що розрив між декларованими та ефективними ставками продовжить зменшуватись.

В рамках цієї тенденції великі компанії-орендарі все частіше готові нести більшу частку витрат на оздоблення. Однак, покриття витрат на оздоблення від орендодавців, як і раніше, все ще є вимогою від переважної більшості орендарів.

Графік 5: Основні показники ринку

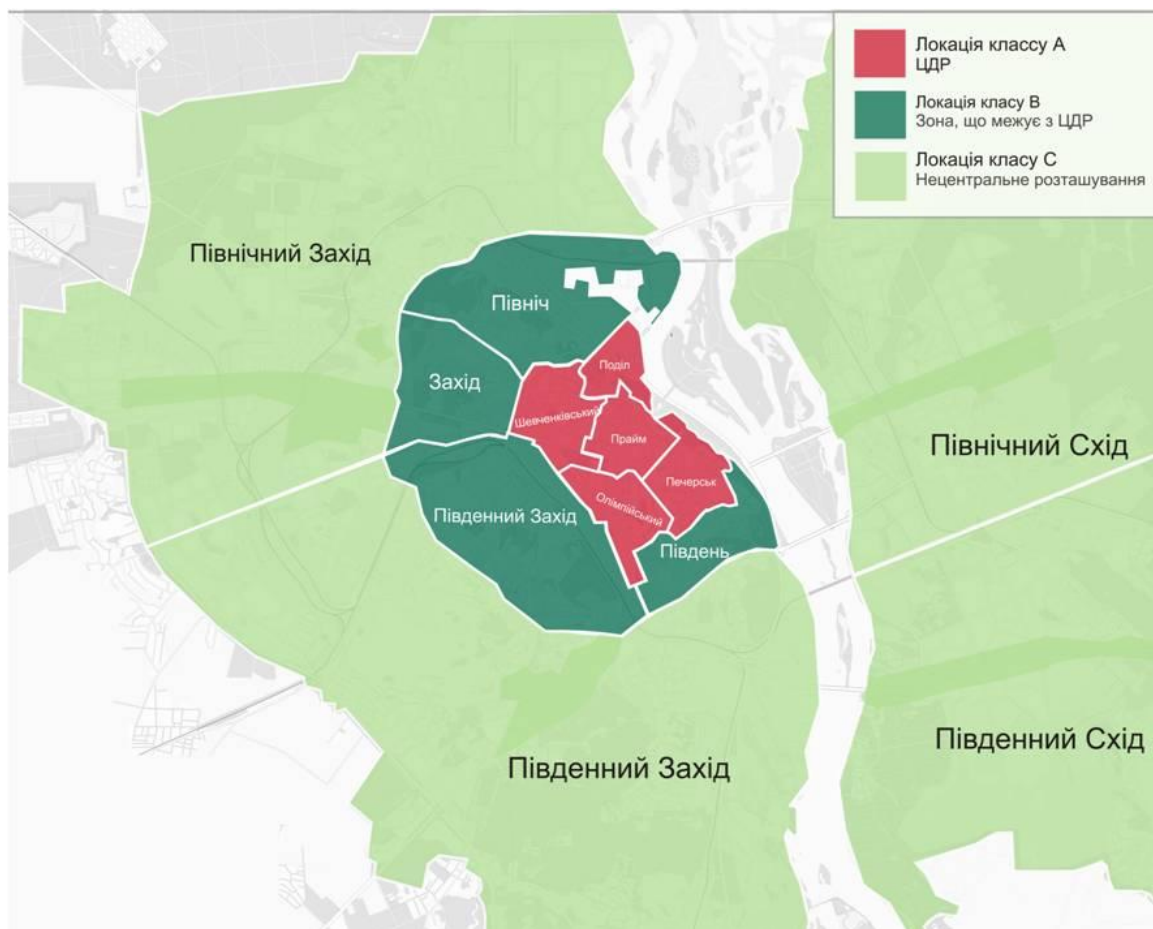


Таблиця 3: Базові орендні ставки та вакантність у розрізі субринків на кінець 2 кв. 2017 року (USD/ кв.м/ місяць)

Локація класу А	Клас А	Клас В	Вакантність 2 кв. 2016	Вакантність 2 кв. 2017
Прайм	\$23-30	\$16-22	10,2%	9,9%
Печерськ	\$20-27	\$15-20	21,30%	23,2%
Поділ	\$18-22	\$15-20	10,4%	5,1%
Шевченківський	-	\$10-20	14,70%	11,1%
Олімпійський	\$14-28	\$13-20	26,6%	21,9%
Локація класу В	Клас А	Клас В	Вакантність	Вакантність
Поблизу ЦДР	\$22-26	\$10-20	26,9%	22,30%
Локація класу С	Клас А	Клас В	Вакантність	Вакантність
Нецентральне розташування	\$14-16	\$10-13	38,9%	34,40%

Джерело: CBRE Ukraine

Карта субринків офісної нерухомості в Києві



Джерело: CBRE Ukraine

ІНВЕСТИЦІЇ

Протягом 2014-2015 рр. в умовах жорсткої політичної та економічної кризи, офісний ринок опинився під затижним тиском зростаючої пропозиції, швидкого росту вакантності та падіння орендних ставок. Внаслідок макроекономічної стабілізації та більш передбачуваного розвитку бізнесу, негативний тренд змінився на значне поліпшення показників ринку в 2016 році. Значне відновлення ділової активності та попиту з боку корпоративних орендарів призвело до збільшення валового поглинання та зменшення вакантності на ринку. Позитивні тенденції у фундаментальних показниках ринку були особливо помітними протягом першої половини 2017 року. Як наслідок, зацікавленість інвесторів в найкращих активах та можливостях створення додаткової вартості об'єкта (редевелопмент/ реконструкція/ покращення ефективності менеджменту) почала зростати, оскільки капітальні вартості об'єктів офісної нерухомості почали стабілізуватися, а розрив між ціною потенційного покупця та продавця почав скорочуватись. У першому півріччі 2017 року, декілька невеликих угод

декілька невеликих угод завершилися в сегменті офісної нерухомості. Серед девелоперських угод необхідно відзначити продаж польським девелопером Echo Investment земельної ділянки площею 4 га, де планувалось будівництво офісного парку, локальному житловому забудовнику. Деталі транзакції залишаються конфіденційними.

Ми очікуємо, що друге півріччя 2017 року буде відзначене більш масштабними угодами з придбання бізнес-центрів Prime (GLA - 9 000 кв. м) та "Євразія" (GLA - 30000 кв. м) інвестиційною компанією Dragon Capital Investments Limited. Кілька банків з великими портфелями заставної нерухомості продовжують виставляти свої активи на продаж. Завершення декількох угод планується на друге півріччя 2017 року. Хоча ми й спостерігаємо поліпшення інвестиційної активності, що формується переважно за рахунок невеликих гравців з власним капіталом, обсяг інвестицій в нерухомість буде незначним в більшій мірі з причин обмеженості боргового фінансування.

ПРОГНОЗ

До кінця 2017 року ми очікуємо ріст попиту на офісні приміщення на тлі загального покращення ділової активності в країні. Протягом другої половини року очікується зміцнення орендної активності. Ми передбачаємо, що ряд угод з оренди буде завершений протягом цього періоду. Орендарі, які ведуть пошуки нового офісу, будуть поступово поглинати значну частину вакантних приміщень шляхом переїздів або/та розширення, відповідно до макроекономічних змін та динаміки зайнятості.

В той же час, будівельна активність в сегменті залишиться слабкою. Планується, що приблизно 48 000 кв. м нових офісних приміщень буде введено в експлуатацію у другому півріччі, що збільшить обсяг річної пропозиції до приблизно 67 000 кв. м (+34% р/р). Оскільки початку будівництва нових великих об'єктів не очікується впродовж решти 2017 року, девелоперська активність на ринку офісної нерухомості буде скорочуватися принаймні ще протягом одного року. При цьому лише 42 000 кв. м (-37% р/р) офісних приміщень планується на введення в експлуатацію в 2018 році. Щодо географічної структури, офісні об'єкти на стадії девелопменту зосередженні в ЦДР і займають 60% в загальній структурі обсягу офісних приміщень, що будуються. Окрім нового будівництва, ми очікуємо збільшення числа реконструкцій невеликих офісних будівель в ЦДР. Таким чином, зниження обсягів нового будівництва та зростання ділової активності може призвести до дефіциту

високоякісних офісних площ вже в найближчій перспективі, особливо в 2019 - 2020 роках. Очікується, що тенденція зменшення вакантності триватиме протягом другої половини 2017 року, під впливом зростаючого попиту орендарів і відсутністю масштабних проектів, запланованих на наступні 18-24 місяців.

У той же час, хоча попит на офіси значно покращився, необхідне більш стійке зростання економіки, щоб повернутись до стабільного розширення попиту на офісні приміщення. Тому ми очікуємо, що орендні ставки на ринку в цілому залишаться стабільними протягом другого півріччя 2017 року, а можливо й до тих пір, поки не будуть зафіксовані більш високі обсяги поглинання. Дивлячись на перспективи ринку в наступні роки, очікується, що розрив між декларованими та ефективними ставками буде зменшуватись, оскільки попит на приміщення у найкращих бізнес-центрах поступово перевищить наявну пропозицію. Тому помірне зростання ефективних ставок оренди на кращі офісні приміщення можливе протягом наступного року в бізнес-центрах класу А та об'єктів класу В з вигідним місцем розташуванням і низькою вакантністю. З огляду на теперішню ситуацію на ринку, збільшення обсягів нового девелопменту офісної нерухомості можливе в 2020-2021 рр., або приблизно через два роки після того, як боргове фінансування для будівництва об'єктів нерухомості стане доступним на більш широкій основі.

КОНТАКТИ

Для більш детальної інформації щодо огляду ринку звертайтеся до:

CBRE Ukraine
ТОВ «Експандія»
вул. Н. Грінченко, 4
Київ 03680
t: +38-044-390-00-00
e: ukraine@cbre.ua

Сергій Сергієнко
Керуючий партнер
e: sergiy.sergiyenko@cbre.ua

Радомир Цуркан
Керуючий партнер
e: radomyr.tsurkan@cbre.ua

Кіра Пруголо
Керівник напряму аналітики
e: kira.pruglo@cbre.ua

ВИЗНАЧЕННЯ (в алфавітному порядку)

ЦДР – центральний діловий район

Орендна активність відображає загальну площу усіх зданих в оренду та проданих приміщень, включаючи продажі зі зворотною орендою, продовження та/або перегляд контрактів (renewals and regear), а також угоди суборенди.

Чисте поглинання відображає зміни у кількості зайнятих площ на ринку у рамках розглянутого періоду.

Орендна ставка на найкращі приміщення відображає найвищу ставку оренди на приміщення стандартного розміру найвищої якості, які знаходяться у будівлях з найкращими технічними характеристиками та з найкращим місце розташуванням на ринку на дату дослідження. Орендна ставка на найкращі приміщення відображає рівень орендної ставки, на якому укладались угоди оренди у конкретний період, але не обов'язково повинна дорівнювати цьому рівню, особливо у випадках коли на ринку відбувалась обмежена кількість угод та/або угоди були нетиповими. У разі відсутності відповідних угод на ринку в розглянутий період, наведений рівень ставки є індикативним і ґрунтується виключно на експертній думці про ринкову ситуацію в конкретний період. При цьому критерії щодо розташування, технічних характеристик будівлі, а також типу і розміру приміщення залишаються незмінними. Для офісних будівель орендна ставка на найкращі приміщення відображає характерну для ринку найвищу базову ставку оренди, яку може заплатити професійний орендар за:

- Приміщення стандартного розміру (приблизно від 500 кв. м);
- Приміщення найкращої якості, у офісних будівлях з найкращими технічними характеристиками на місцевому ринку;
- Приміщення з найкращим місцезнаходженням (наприклад ЦДР)

Валове поглинання відображає загальну площу зданих в оренду і проданих приміщень (в т.ч. за попередніми договорами), майбутнім користувачам – тобто, орендарям та власникам - в рамках розглянутого періоду. Об'єкт вважається зданим або проданим тільки в тому випадку, коли підписаний контракт або оформлені угоди про наміри. Всі угоди (включаючи договори попередньої оренди і попереднього продажу) враховуються в періоді, коли вони були підписані. Винятки становлять: приміщення, які тільки пропонуються в оренду або виставлені на продаж, продажі з подальшою орендою (так як відсутній зміна в кількості займаних площ), а також продовження і/або перегляд контрактів (renewals and regear), в разі якщо орендар не займає додаткові площі. У тих випадках, коли після продовження договору оренди площа займана орендарем збільшилася, тоді враховуватися буде тільки розширення.

Загальна пропозиція (якісні приміщення) відображає загальну здану площу готових приміщень (зайнятих і вільних) на ринку на момент проведення дослідження. У цей показник включаються приміщення, побудовані для цільового конкретного використання (наприклад, бізнес-центр), приміщення, переведені з одного виду використання в інше (наприклад, реконструйована фабрика) та автономні площі, що становлять частину багатофункціональних комплексів. Із загальної конкурентної пропозиції виключаються всі будівлі, які вважаються неконкурентоспроможними або «незатребуваними» на ринку в залежності від місцевих особливостей. До даних винятками вважають: будівлі державного сектора, окремо розташовані будинки/приміщення, займані власником (owner-occupied), а також приміщення, які не розглядаються як конкурентні через свій обсяг, терміну експлуатації, цільового призначення або класу.

Загальний обсяг вакантних приміщень відображає загальну площу приміщень, яку здають в існуючих будівлях, що фізично вакантні і активно пропонуються для оренди на ринку на дату дослідження. Приміщення, які фізично вакантні, але не пропонуються на ринку або недоступні для оренди виключаються з розрахунку вакантних площ. Приміщення, які ще перебувають на етапі будівництва, але пропонуються в оренду, також виключаються при розрахунку вакантних площ.

Рівень вакантності відображає процентне співвідношення загального обсягу вакантних площ і загальної пропозиції.

DISCLAIMER 2017 CBRE

Представлений огляд ринку ґрунтується на даних та інформації, отриманих, на нашу думку, із достовірних джерел. Ми не ставимо під сумнів їх достовірність, але оскільки не перевірили особисто, ми не можемо гарантувати їх точність і достовірність. Незалежна перевірка точності та повноти такої інформації може бути здійснена клієнтом на його розсуд. Будь-які думки, припущення та прогнози використовуються як приклад і не відображають в повній мірі поточну ситуацію на ринку чи його поведінку в майбутньому. Даний огляд ринку представлений виключно для використання клієнтів ТОВ «ЕКСПАНДІА», що є частиною афілійованої мережі CBRE. Інформація, що міститься в даному огляді, не може бути використана без попереднього письмового дозволу з боку ТОВ "ЕКСПАНДІА", що є частиною афілійованої мережі CBRE.

© Copyright в 2017 ТОВ «ЕКСПАНДІА» | Афілійована мережа CBRE