

Департамент исследований
и анализа рынка

www.ilm.ru



Обзор рынка офисной недвижимости

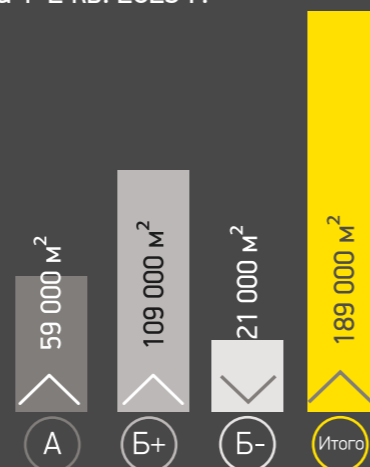
Москва, 2 квартал 2023

Основные показатели

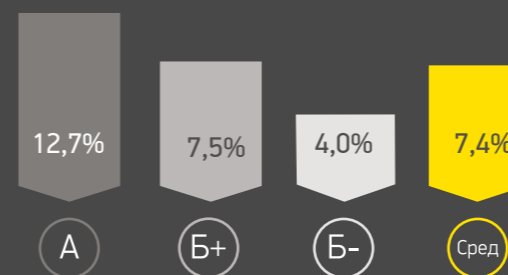
Объем офисных площадей, введенных в эксплуатацию в 1-2 кв. 2023 г.*



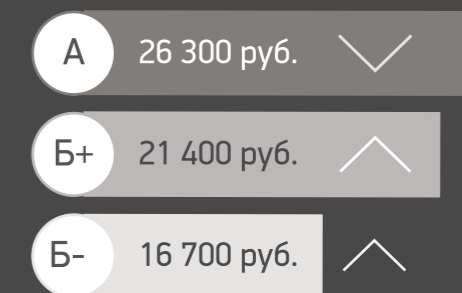
Поглощение офисных площадей за 1-2 кв. 2023 г.*



Уровень вакантных площадей на конец 2 кв. 2023 г.**



Средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки аренды на конец 2 кв. 2023 г.**



Руб., кв. м. / год

*Изменение по сравнению с показателями на конец 1-2 кв. 2022 г.

**Изменение по сравнению с показателями на конец 1 кв. 2023 г.

По итогам 1 полугодия было введено 107 тыс. кв. м офисных площадей. Рост показателя связан с вводом в эксплуатацию во 2 квартале нескольких крупных объектов общей площадью 79 тыс. кв. м. Стоит отметить, что 70% площадей в этих объектах на момент ввода не были доступны рынку, так как были реализованы до завершения строительства или строились под заказчика.

Учитывая нестабильность экономической и геополитической ситуации, ввод некоторых объектов, которые ожидалось в текущем году, может быть перенесен на более поздний период. Таким образом, реальный объем нового строительства за весь 2023 г. может составить 300-350 тыс. кв. м

Начиная с 2022 г., инвесторы и конечные пользователи проявляют повышенный интерес к приобретению офисов. Большая часть будущего ввода предлагается к реализации в формате продажи.

Суммарно по итогам 1 полугодия чистое поглощение составило 189 тыс. кв. м. После высвобождения площадей в начале года, чистое поглощение за 2 квартал вышло из отрицательной зоны. В результате увеличившегося количества сделок во 2 квартале, наибольший объем суммарного чистого поглощения за 1 полугодие был достигнут в классе Б+.

Во 2 квартале активность на рынке возросла, что привело к снижению доли свободных площадей. По итогам июня

В 2 раза

увеличился объем нового строительства по сравнению с 1 полугодием 2023 г.

На 0,6 п.п.

сократился уровень вакантных площадей в среднем по рынку по итогам 2 кв. 2023 г.

На 220 тыс. м²

увеличились объемы чистого поглощения по сравнению с 1 полугодием 2022 г.

На 1%

снизились средневзвешенные ставки в классе А по итогам 2 кв. 2023 г.

показатель составил 7,4% в среднем по рынку. Кроме того, рост количества невостребованных помещений продолжают сдерживать ограниченные темпы нового строительства, а также низкие объемы именно спекулятивных объектов. В классе Б+ доля незанятых офисов в течение последнего квартала снизилась до рекордных 7,5%.

В классе А средневзвешенный показатель запрашиваемой ставки аренды продолжил свое снижение и по итогам июня составил 26 300 руб. за кв. м в год. В объектах класса Б+, напротив, за последние три месяца средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды выросла на 2% и составила 21 400 руб. за кв. м в год. В целом по рынку все больше увеличивается разрыв между заявленной ставкой и реальной стоимостью аренды по закрытым сделкам.

Предложение

По итогам 1 полугодия 2023 г. общий объем рынка качественных офисных помещений в Москве составил 22,6 млн. кв. м, из которых 25%, или 5,6 млн. кв. м, соответствуют классу А, 37%, или 8,4 млн. кв. м, относятся к объектам класса Б+ и 38%, или 8,6 млн. кв. м – к классу Б-.

В течение 1 полугодия было введено 107 тыс. кв. м офисных площадей, что почти в 2 раза превышает объемы аналогичного периода прошлого года. Рост показателя связан с вводом в эксплуатацию во 2 квартале нескольких крупных объектов общей офисной площадью 79 тыс. кв. м, таких как: МФЦ «Парк Легенд» и БЦ DM Tower. Стоит отметить, что 70% площадей в этих объектах на момент ввода не были доступны рынку, так как были реализованы до завершения строительства или строились под заказчика.

Объем анонсируемых проектов, ввод которых запланирован на 2023 г., составляет около 500 тыс. кв. м. Однако, многие собственники, наблюдая за ситуацией на рынке и поведением пользователей, учитывая нестабильность экономической и геополитической ситуации, пересматривают сроки ввода своих проектов. Ввод некоторых объектов, которые ожидалось в текущем году, может быть перенесен на более поздний период. Таким образом, реальный объем нового строительства за весь 2023 г. может составить 300-350 тыс. кв. м. Наибольшее количество заявленных объектов, а именно около 80%, относится к классу А.

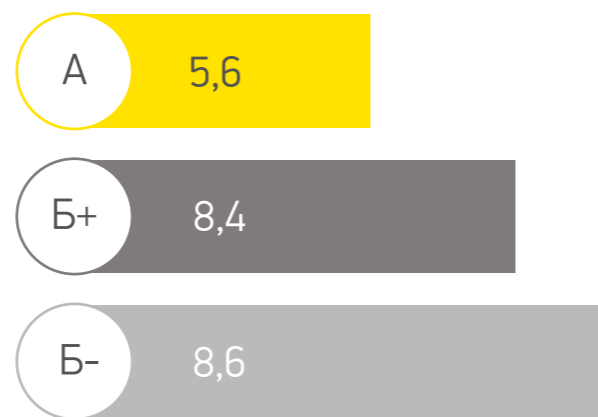
Стоит отметить, что большая часть будущего ввода предлагается к реализации в формате продажи, девелоперы достаточно активно выводят такие проекты. Начиная с 2022г., инвесторы и конечные пользователи проявляют повышенный интерес к приобретению офисов. Наличие потребности в качественных площадях поддерживает спрос на объекты в стадии строительства. Многие собственники готовы предложить своим клиентам рассрочку до момента ввода зданий в эксплуатацию, что снижает финансовую нагрузку на покупателей.

22,6 млн. м²

составил общий объем рынка по итогам 1 полугодия 2023 г.

В условиях ограниченного рынка, этот сегмент будет востребован на протяжении ближайшего года-полутора.

Тренд, когда часть крупных зданий не выйдет на рынок, так как будет занята конечными пользователями до ввода объекта в эксплуатацию, продолжится. Новые объекты и их опции позволят компаниям осуществить свои проекты по консолидации. Предложение 2024-2025 гг., в основном, будет представлено объектами, которые сейчас находятся в высокой степени готовности. Строительство большинства новых проектов будет осуществляться в рамках градостроительной политики и жилых комплексов, а также при наличии конечного пользователя.

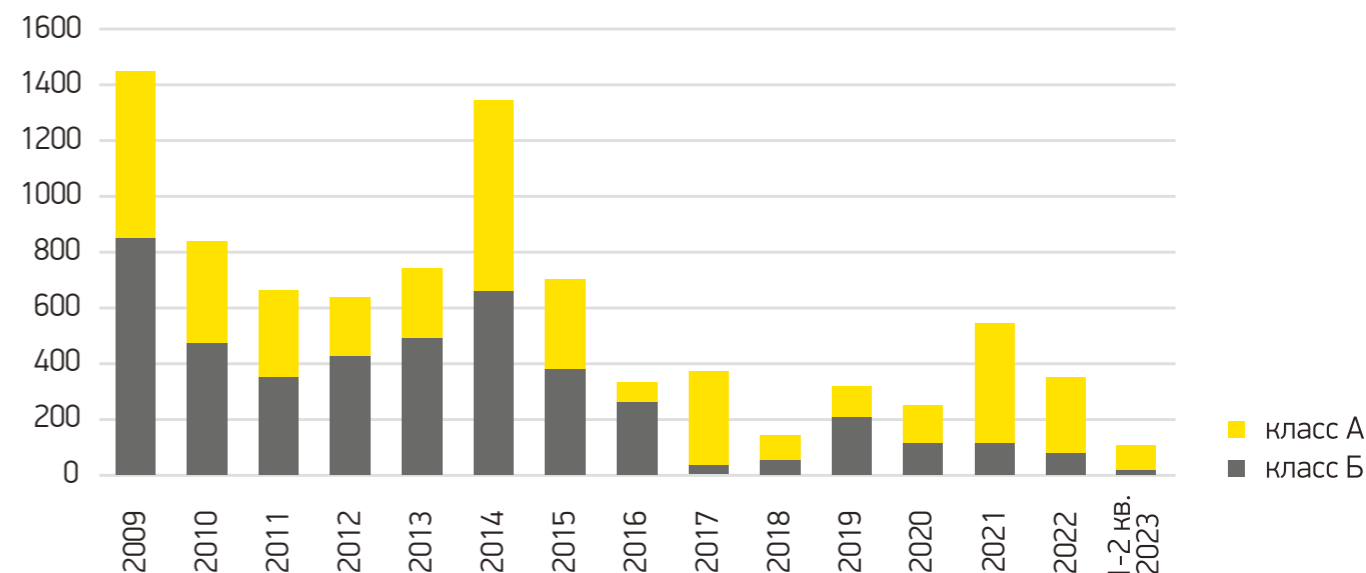


общий объем офисных площадей на конец 2 кв 2023 г., млн. кв. м.

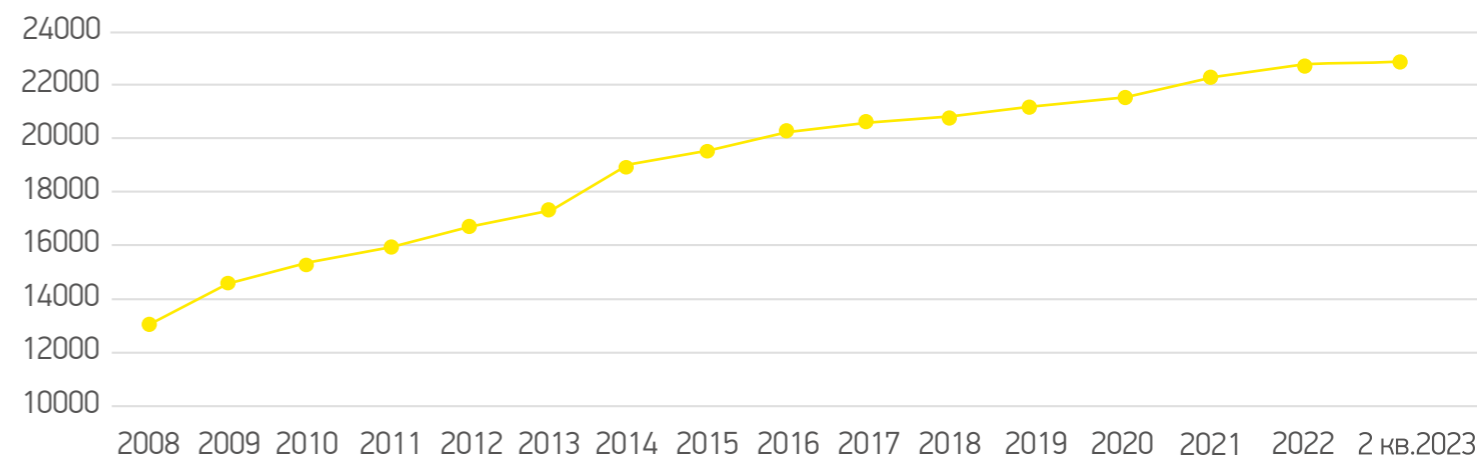
107 тыс. м²

составил объем нового предложения за 1 полугодие 2023 г.

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



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



Наиболее значимые объекты, введенные в эксплуатацию во 2 кв. 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
DM Tower	Варшавское ш., 9, стр. 7	KR Properties	A	29 000

*Объекты, введенные в эксплуатацию, а также объекты с завершенной реконструкцией во 2 кв. 2023 г.



Ксения Харкевич

Директор.
Департамент офисной
недвижимости

Второй квартал для рынка офисной недвижимости завершился с рекордно низким показателем вакансии в классе Б+, на уровне 7,5%. Это обусловлено повышенным спросом со стороны арендаторов к качественным помещениям метражом 500-1000 кв.м. по ставке 20 000-25 000 руб. за кв.м. в год, вкл. НДС и эксплуатационные платежи. Такой спрос вызван многими факторами: это и сокращение издержек - переезд компаний из офисов класса А, и наоборот стремление сменить, например, промзону на более качественный офис. Некоторые компании активно начали развиваться и теперь хотят размещаться в офисах с презентабельной клиентской зоной, в районах повышенной деловой активности. При этом сохраняется интерес и к приобретению офисных помещений метражом от 300-500 кв.м., как с точки зрения инвестиций, так и с точки зрения собственного использования. В целом рынок офисной недвижимости демонстрирует достаточно высокие темпы восстановления после 2022 года, что выражено в количестве сделок с участием профессиональных консультантов, так и публичных анонсов самих собственников недвижимости.

Наиболее значимые объекты, ожидаемые к вводу до конца 2023 г.

Название объекта	Адрес объекта	Девелопер	Класс	Офисная площадь, кв. м
Деловой квартал Сколково Парк, очередь 1	Одинцовский р-н., поселок Заречье	Millhouse	A	85 900
Лофт-Квартал в Сколково	Большой б-р	ГК Монолитхолдинг	A	46 850
Останкино, очередь 2	Огородный пр-д., вл. 16	ГК «Пионер»	Б+	44 500
Stone Tower, B, C	Бумажный пр-д, 19., стр. Б, С	Stone Hedge	A	43 000
Тесла	Андропова пр-т., вл. 18/9/1	Группа Эталон	A	33 000
ЗИЛ Технопарк, комплекс Б	Автозаводская ул., вл. 23, кор. 15, 85, 86, 310	ИТЭЛМА	A	29 400
Культурно-деловой квартал Lucky	2-я Звенигородская ул., вл. 12	Vesper	Б+	26 000
Квартал Парк Легенд	Автозаводская ул., 23, кор. 120	ТЭН Инвест	Б+	23 200
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
Новоалексеевская 16	Новоалексеевская ул., 16, корп. 5	Группа Эталон	Б+	12 400
Алкон 3	Ленинградский пр-т., вл. 34	Alcon	A	10 100
Lunar	Ленинский пр-т., вл. 38	Hutton Development	A	13 400

Спрос

Суммарно по итогам 1 полугодия чистое поглощение, показывающее изменение занимаемых арендаторами офисных площадей за период, составило 189 тыс. кв. м, что на 220 тыс. кв. м больше аналогичного периода прошлого года, когда показатель был отрицательным.

После высвобождения площадей в начале года, чистое поглощение за 2 квартал вышло из минусового значения и достигло 191 тыс. кв. м.

В результате увеличившегося количества сделок во 2 квартале, наибольший объем суммарного чистого поглощения за 1 полугодие был достигнут в классе Б+ и составил 109 тыс. кв. м. Благодаря активному спросу пользователей офисных площадей за последние три месяца показатель составил 103 тыс. кв. м. Компании-арендаторы пользуются текущей ситуацией, когда многие качественные офисные предложения, которые ранее были заняты, сейчас стали доступны.

В объектах класса А, вследствие ввода крупных объектов, реализованных по большей части на момент завершения строительства, суммарное чистое поглощение за 1 полугодие также достигло положительного значения и составило 59 тыс. кв. м. Во 2 квартале показатель достиг 78 тыс. кв. м против отрицательных 19 тыс. кв. м в 1 квартале года.

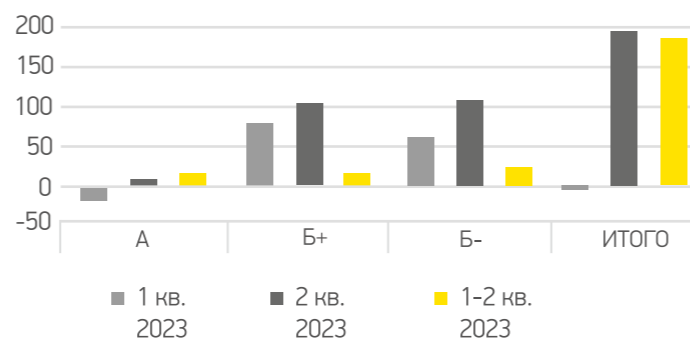
В объектах класса Б- спрос со стороны арендаторов остается стабильным, некоторые арендаторы офисов высокого класса продолжают переезжать в более экономически выгодные опции. В течение 2 квартала объемы чистого поглощения сохранились на уровне 1 квартала. Таким образом, суммарный показатель за все 1 полугодие составил 21 тыс. кв. м.

Стоит отметить увеличение спроса со стороны покупателей офисной недвижимости. На рынке все больше заключается сделок по приобретению как зданий целиком, так и отдельных этажей или офисных блоков. Привлекательность данного подхода связана с желанием конечных поль-

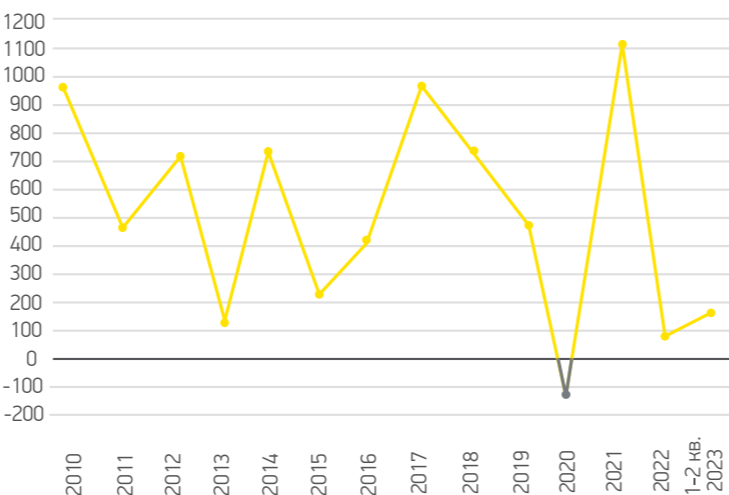
189 тыс. м²

составило чистое поглощение за 1 полугодие 2023 г.

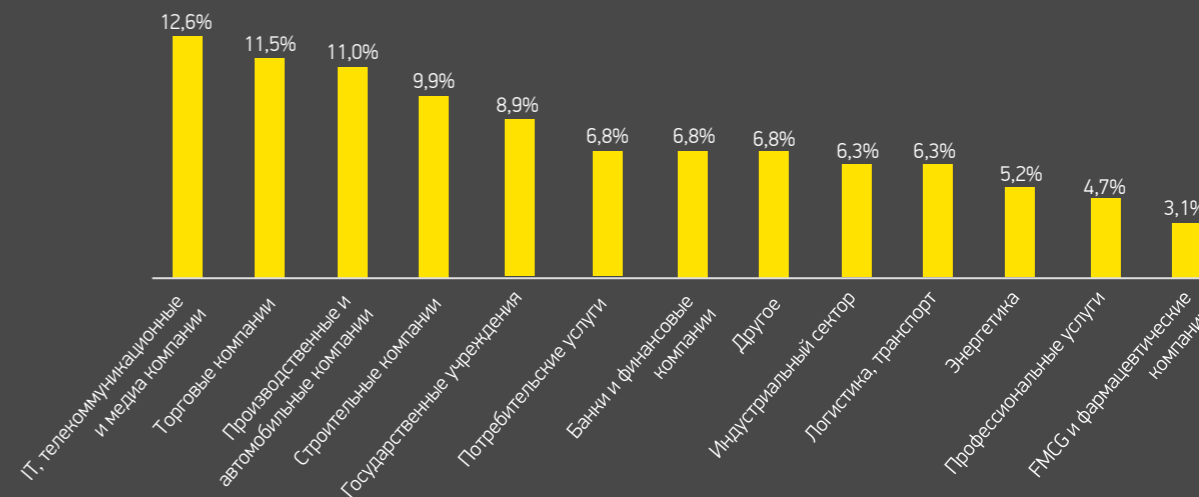
Чистое поглощение офисных площадей за 1-2 кв. 2023 г., тыс. кв. м.*



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



Количество обращений по сферам деятельности арендаторов по итогам 1-2 кв. 2023г.



*Анализ основывается на общем количестве заявок, поступивших в ILM от компаний, представляющих указанные отрасли, в течение 1-2 кв. 2023 г.

зователей снизить риски, связанные с арендой помещений, а инвесторов - сохранить сбережения в условиях неопределенной экономической ситуации.

Продолжает наблюдаться спрос на гибкие офисные пространства, и многие операторы начинают вновь задумываться о развитии, искать новые площадки. На конец 1 полугодия более 80% площадей принадлежит крупным операторам рынка, в каждом портфеле которых находится более 10 тыс. кв. м. Формат гибких сервисных офисов по-прежнему востребован у потенциальных арендаторов. В первую очередь, клиенты рассматривают уже готовые площадки. Основными крупными резидентами по-прежнему являются государственные структуры, производственные компании, а также IT сектор.

Если рассматривать распределение спроса по сферам деятельности компаний, заинтересованных в аренде/покупке офиса, то по итогам 1 полугодия 2023 г. первое место вновь занимает сектор IT, телекоммуникационных и медиа компаний. Количество обращений от них на конец июня составило 13% от общего числа поступающих заявок. На втором месте находятся торговые и производственные компании, на них приходится по 11%. Далее идут строительные компании. Количество запросов от них увеличилось и достигло 10%.

Основной целью компаний-пользователей при выборе нового офиса на данный момент по-прежнему является сокращение затрат, что достигается уменьшением занимаемой площади или переездом в более дешевые помещения. Некоторые компании, воспользовавшись ситуацией, когда на рынке освободились высококлассные помещения от международных игроков, повышают качество офиса. Другие пользователи, рассматривающие новые площади для себя, руководствуются консолидацией различных подразделений.

Однако, несмотря на возросшую активность на рынке во 2 квартале года, волатильность курса валют и продолжающийся процесс ухода иностранных компаний, сопровождающийся высвобождением площадей, пока не позволяет делать долгосрочных прогнозов.

*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 1-2 кв. 2023 г., тыс. кв. м.



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

Ключевые сделки, совершенные в течение 2 кв. 2023 г.

Компания	м²	Тип сделки	Объект	Адрес
Инвестиционная группа Инсайт	27 600	покупка	Легион II	Бол. Татарская ул., 9
Сбермегамаркет	10 000 / 1 500 раб.м	аренда		Овчинниковская наб., 18/1
Аквариус	5 500	аренда	Крылатские Холмы	Крылатская ул., 17
Дельрус	4 827 / 743 раб.м	аренда	Поклонка Плейс	Поклонная ул., 3, кор. 1-5
Россети Цифра	4 000	аренда	Диапазон	1-й Волоколамский пр-д., 10
Росмэн	1 500 / 269 раб.м	аренда	Рыбаков Тауэр	Ленинградский пр-т., 36, стр. 11
ЧУ«Цифрум»*	2 949	аренда	Рябовская Мануфактура	Холодильный пер., 3
Группа компаний Риалвеб	2 930	аренда	Школа Журналистов	Мал. Дмитровка ул., 20
АТЛАС МАЙНИНГ	2 522	аренда	Смоленский Пассаж 2	Смоленская пл., 7-9
СТМ*	2 220	аренда	Мосэнка 4 Парк Тауэр	Таганская ул., 17-23
Структура Правительства Москвы*	2 154	аренда		Бол. Дмитровка ул., 11, стр. 7
Промэнерго Автоматика	1 627	аренда	РТС Таганский	Средняя Калитниковская ул., 27/26, кор. 2 стр 1
Алиди	1 200	аренда	Крылатские Холмы	Крылатская ул., 17
ИнжСтрой-Инновации	1 072	аренда	Vaviloff Tower	Вавилова ул., 24, кор. 1
Юникс	1 012	аренда	Святогор 4	Летниковская ул., 10, стр. 4
НСИС	1 133 / 170 раб.м	аренда	Павелецкая Плаза А	Павелецкая пл., 2, стр. 1
НефтеСервис*	1 011	аренда	Лейпциг	Академика Варги ул., 8, кор. 1

*Консультант проекта - компания ILM

Вакантные площади

Во 2 квартале активность на рынке возросла, что привело к снижению доли свободных площадей. По итогам июня показатель уменьшился на 0,6 п.п. и составил 7,4% в среднем по рынку. Освободившиеся в 2022 г. качественные офисы постепенно уходят с рынка. Кроме того, рост количества невостребованных помещений продолжают сдерживать ограниченные темпы нового строительства, а также низкие объемы именно спекулятивных объектов. Относительно конца прошлого года уровень невостребованных офисов сократился на 0,4 п.п. В абсолютном выражении на данный момент свободными являются 1,7 млн. кв. м офисных площадей.

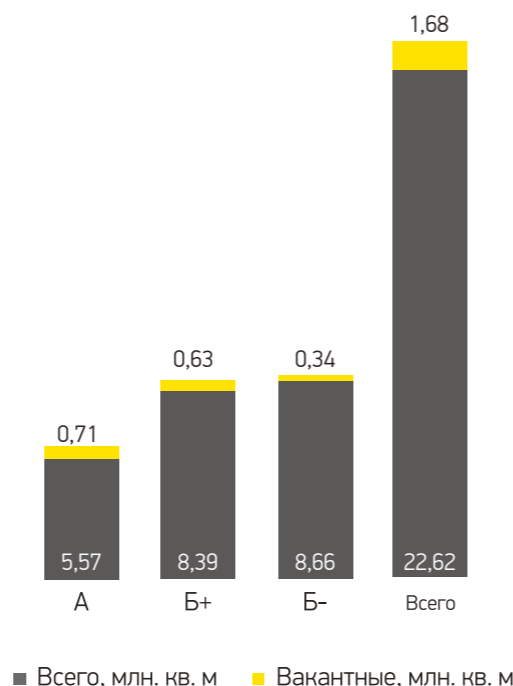
Наибольшее снижение уровня вакантных помещений пришлось на здания класса Б+. В объектах данного класса, который при высоком качестве наиболее доступен по коммерческим условиям, спрос со стороны пользователей во 2 квартале увеличился. Доля незанятых офисов в течение последнего квартала здесь снизилась на 1,3 п.п. и достигла рекордных 7,5%. Полугодовой показатель сократился на 1,0 п.п.

В классе А показатель продемонстрировал уже менее значительное снижение. По итогам июня уровень вакантных помещений составил 12,7%, что на 0,2 п.п. ниже предыдущего квартала. На снижение показателя повлиял ввод крупных объектов с уже реализованными площадями. По итогам шести месяцев объем свободных офисов здесь вырос на 0,2 п.п.

В офисных зданиях класса Б- уровень свободных площадей в течение трех месяцев также сократился, на 0,1 п.п., и на конец 2 квартала составил 4,0%. Полугодовой показатель, за счет положительного поглощения в течение шести месяцев, продемонстрировал уменьшение на 0,2 п.п.

Многие международные и российские компании продолжают сдавать часть своих занимаемых площадей в субаренду. Такие опции пользуются популярностью у потенциальных арендаторов благодаря наличию качественной отделки и мебели. На конец 2 квартала

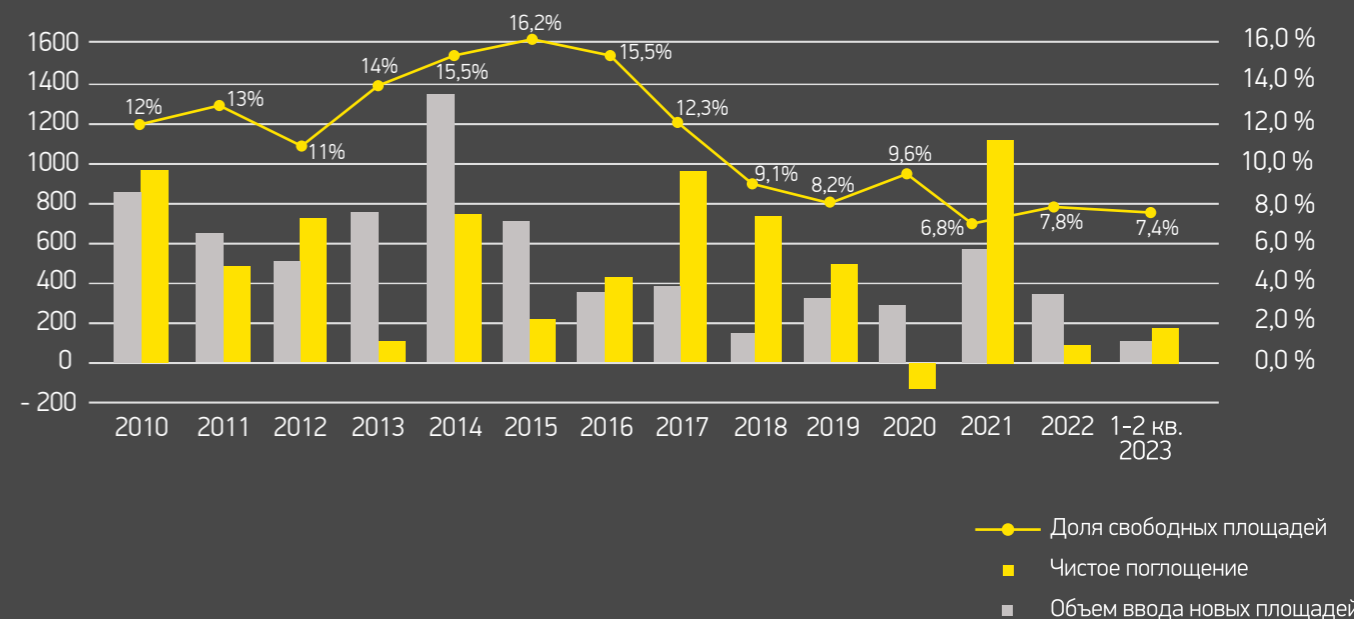
Объем вакантных площадей на конец 2 кв. 2023 г., млн. кв. м.



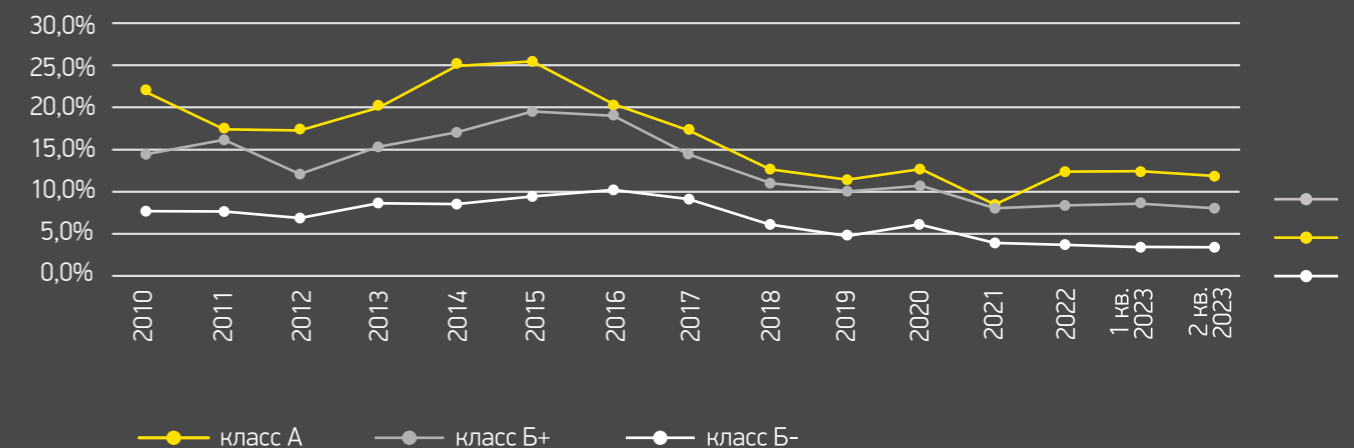
2023 г. предложение субаренды составило 82 тыс. кв. м, что составляет 5% от общего вакантного предложения рынка качественных помещений. По сравнению с концом прошлого года объем площадей, предлагаемых в субаренду, сократился на 25%. Наибольший объем субаренды представлен в высококачественных бизнес-центрах в развитых деловых районах.

Дальнейшие темпы изменения уровня вакантных офисных площадей будут незначительными. Многие международные компании уже освободили или сократили свои площади, и это не будет в дальнейшем оказывать сильного влияния на увеличение объема вакантных помещений. При этом потребность в новых офисных помещениях у части компаний сохраняется, поэтому освободившиеся площади находят своих арендаторов среди российских компаний и новых игроков. Также на замедление роста количества невостребованных офисных предложений будет оказывать влияние особенность будущего нового строительства: это сокращение объектов спекулятивного строительства и реализация площадей в подходе продаж, что приведет к выходу на рынок минимального количества доступных офисных помещений.

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



Динамика уровня вакантных площадей, %



7,4%

средняя вакантность на конец 2 кв. 2023 г.

1,7 млн. м²

незанятых офисных помещений

Уровень вакантных площадей на рынке качественных офисных помещений по итогам 2 кв. 2023 г.



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

Ставки аренды

Средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки аренды в течение 2 квартала показали различную динамику в зависимости от класса офисов.

В классе А средневзвешенный показатель запрашиваемой ставки аренды продолжил свое снижение и по итогам июня составил 26 300 руб. за кв. м в год. Относительно прошлого квартала средняя стоимость аренды здесь упала на 1%. Собственники, в чьих объектах наблюдается высокий уровень вакантности, продолжают пересматривать коммерческие условия на предлагаемые блоки и корректируют запрашиваемые ставки аренды. Полугодовая динамика показала падение на 2,5%.

В объектах класса Б+, напротив, за последние три месяца средневзвешенная запрашиваемая базовая ставка аренды выросла на 2% и составила 21 400 руб. за кв. м в год. Рост средневзвешенного значения обусловлен в первую очередь изменением структуры предложения: вследствие увеличения спроса, с рынка ушли офисные предложения по более низким коммерческим условиям. Относительно конца прошлого года средняя стоимость аренды снизилась на 1,5%.

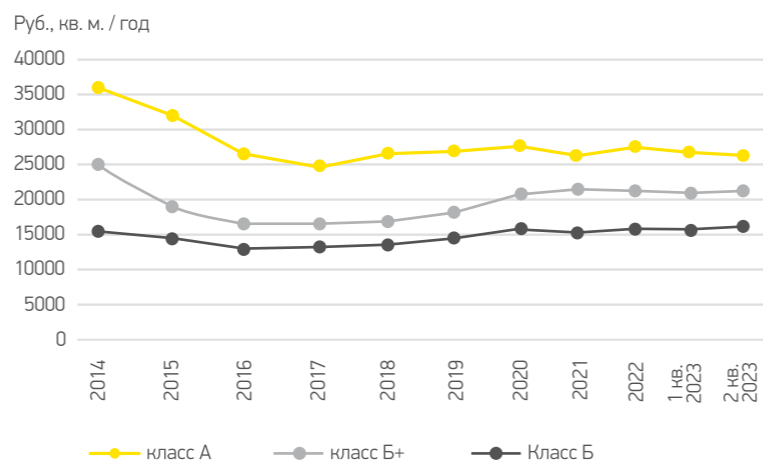
Для помещений класса Б- стоимость аренды, после стабилизации в начале года, в последнем квартале выросла на 4% и на конец июня составила 16 700 руб. за кв. м в год.

В целом по рынку все больше увеличивается разрыв между заявленной ставкой и реальной стоимостью аренды по закрытым сделкам. Так как арендодатели заинтересованы в том, чтобы освобождающиеся помещения как можно быстрее были сданы в аренду, достижимый дисконт по ставке аренды в процессе переговоров может составлять 10-15%. Большая часть собственников стремится предоставить выгодные условия для арендаторов, чтобы максимально сократить количество свободных площадей в своих объектах.

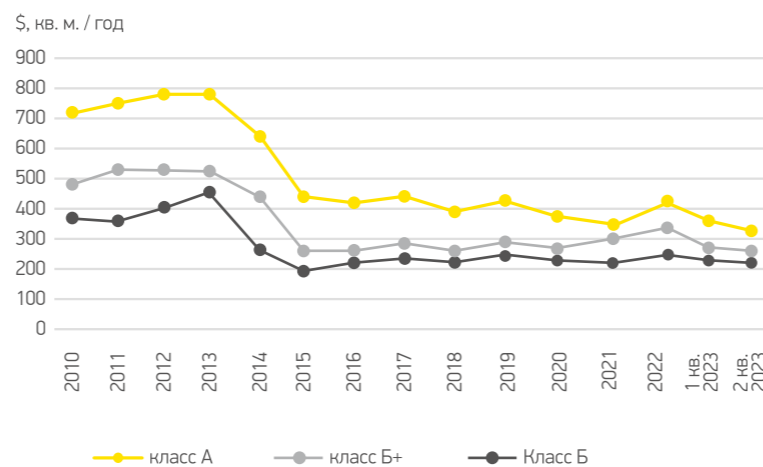
26 300 руб. за м² в год

составляют средневзвешенные запрашиваемые базовые ставки 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 2 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



**Иван
Ивлиев**

Генеральный директор
Кандидат юридических наук
ivliev@ilm.ru



**Мargarита
Трофимова**

Директор
Департамент оценки
и консалтинга
trofimova@ilm.ru



**Диедерик
Арнолд**

Директор по работе
с международными
клиентами
arnold@ilm.ru



**Дмитрий
Мыслин**

Управляющий партнер
myslin@ilm.ru



**Екатерина
Волкова**

Директор
Департамент исследований
и анализа рынка
volkova@ilm.ru



**Ксения
Харкевич**

Директор
Департамент офисной
недвижимости
kharkevich@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.