

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ 2018 г.

СЕРИЯ RU35011RSY0

РЕСПУБЛИКА САХА (ЯКУТИЯ)

S&P “BB”

Fitch “BBB-”

АКРА “A(RU)”



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТИТОРОВ

СЕНТЯБРЬ 2018 г.

- ❶ Республика Саха (Якутия) является самым крупным по площади субъектом РФ, занимая пятую часть всей территории России.
- ❷ **Высокая обеспеченность ресурсами.** По рейтингу общих запасов всех видов природных ресурсов Республика Саха (Якутия) занимает 1-е место в России.
- ❸ **Развитая экспортно - ориентированная промышленность.** Основная отрасль республики – горнодобывающая. В Якутии добывается 95% всех российских алмазов и 24% золота. В мировом масштабе ее доля в добыче алмазов составляет 25%.
- ❹ **Сильная экономика. Высокие темпы роста.** Темпы роста экономики республики стабильно превышают среднероссийские, обеспечивая ей лидирующие места среди регионов Дальневосточного федерального округа.
- ❺ **Масштабная инвестпрограмма.** Инвестиции в крупные долгосрочные проекты способствуют экономическому росту. Рост в 2017 г. в 1,3 раза инвестиций связан с освоением Чаяндынского нефтегазоконденсатного месторождения и строительства магистрального газопровода «Сила Сибири».
- ❻ **Стабильный рост доходов бюджета.** По объему бюджетных показателей Республика Саха (Якутия) относится к числу крупнейших субъектов РФ. В 2017 году доходы республиканского бюджета составили 177,2 млрд руб. (+1,2% к 2016г.), из которых 112,1 млрд руб. (+0,1% к 2016 г.) составили налоги и неналоговые доходы.
- ❼ **Умеренный уровень госдолга.** Долговая нагрузка Республики Саха (Якутия) исторически находится на невысоком уровне. Объем государственного долга республики на конец 2017 года составил 51,8 млрд рублей. Отношение государственного долга к налоговым и неналоговым доходам бюджета по состоянию на 01.09.2018 невысокое и составляет – 44,3% при максимально допустимом значении в 100%. Уровень расходов на обслуживание государственного долга низкий по сравнению со схожими с Республикой Саха (Якутия) регионами – 1,2%, что также соответствует минимальным уровням для России.
- ❽ **Рейтинг инвестиционной категории.** В июне и августе 2018 года Fitch Ratings и Standard&Poor's подтвердили международные кредитные рейтинги республики на уровнях «BBB-» и «BB», соответственно. В мае 2018 года АКРА подтвердило Республике Саха (Якутия) кредитный рейтинг на уровне A(RU).
- ❾ **Положительная кредитная история.** С 2002 года республикой были размещены 17 выпусков облигаций на общую сумму 47,3 млрд руб. по номиналу, 12 из которых были погашены своевременно и в полном объеме, 5 в настоящее время находятся в обращении.

Республика Саха (Якутия) является самым крупным по площади субъектом Российской Федерации, занимая почти пятую часть всей территории страны. Республика расположена в северо-восточной части Евразийского материка, общая площадь континентальной и островной территории составляет 3,1 млн. км², более 2/5 территории находится за Северным полярным кругом. Республика Саха (Якутия) вместе с Приморским и Хабаровским краями, Амурской, Камчатской, Магаданской, Сахалинской областями и Чукотским автономным округом входит в состав Дальневосточного федерального округа, являясь крупнейшим его субъектом.

Столица Республики — **город Якутск**. Расстояние от Якутска до Москвы — 8468 км. Несмотря на обширную площадь, территория Якутии характеризуется слабой заселенностью. Исторически для Якутии характерно преобладание сельского населения: его удельный вес в общем числе жителей составляет почти 36% при среднем в других северных регионах России на уровне 8%.

Республика Саха (Якутия) относится к важнейшим минерально-сырьевым и горнодобывающим регионам России, занимает ведущее место в РФ по добыче алмазов, золота, сурьмы. Удельный вес запасов по алмазам - 82%, золоту - 17%, урану - 61%, сурьме - 82%, железным рудам - 6,2%, углю - 40%, олову - 28%, ртути - 8%. Имеются значительные запасы редкоземельных элементов, серебра, свинца, цинка, вольфрама.

Ведущее место в горной промышленности республики занимает алмазодобывающая отрасль. Якутская алмазоносная провинция **является крупнейшей в России** — на ее долю приходится 90% запасов и 95% добычи РФ.

Для Якутии характерна **положительная динамика экономики**, опережающая среднероссийские темпы.

Темпы роста основных макроэкономических показателей Республики Саха (Якутия) и России, 2017 год.

Показатели	Саха (Якутия)	Россия
Валовый региональный продукт, ВВП РФ	102,2%	101,5%
Индекс промпроизводства	102,2%	101,0%
Инвестиции в основной капитал	135,4%	104,2%
Объем строительных работ	121,4%	98,6%
Внешнеторговый оборот	108,5%	125,1% (о)
Продукция сельского хозяйства	101,7%	102,4%
Ввод в действие жилых домов	102,2%	97,9%
Оборот розничной торговли	100,1%	101,2%
Реальные располагаемые денежные доходы населения	96,4%	98,3%
Уровень безработицы, к ЭАН	7,1%	5,2%

Источник: данные органов государственной статистики
(о) - оценка

В 2017 г. **ВРП вырос на 2,2% против роста ВВП РФ на 1,5%**, индекс промышленного производства составил 102,2% (101,0% в РФ), инвестиции в основной капитал – 135,4% (104,2% в РФ), объем работ, выполненных по виду деятельности «строительство» – 121,4% (98,6% в РФ).

Динамика показателей социально-экономического развития Республики Саха (Якутия) 2008-2017 г.г.

	Темпы роста в сопоставимых ценах,									
	в % к предыдущему периоду									
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1. Валовой региональный продукт	107.2	97.6	101.6	107.1	103.2	100.9	103.2	101.7	104.0	102.2*
2. Продукция промышленности	104.2	86.4	122.8	116.1	109.0	106.2	104.9	103.8	101.9	102.2
- добыча полезных ископаемых	104.6	85	125.8	117.5	110.7	106.5	105.8	104.4	102.2	103.3
- обрабатывающие производства	98.2	87.9	128.9	114.0	92.6	112.3	95.1	90.7	94.0	93.5
- производство и распределение электроэнергии, газа и воды	103.5	95.1	101.6	105.8	102.2	100.2	101.1	102.2	101.8	97.6
3. Внешнеторговый оборот	111.0	65.1	2.1 р.	143.8	101.1	101.5	104.3	77.1	114.7	108,5
4. Продукция сельского хозяйства	102.1	100.2	97.3	95.3	98.0	98.5	99.2	97.9	99.7	101.7
5. Объем строительных работ	111.3	118	67.3	112.6	112.6	88.3	105.6	104.0	120.1	121.4
6. Инвестиции в основной капитал	114.0	109.4	63.8	136.9	103.0	90.2	91.8	99.4	129.0	135.4
7. Ввод в действие жилых домов	90.9	100.9	103.3	105.2	111.7	117.2	113.5	115.3	113.6	102,2
8. Оборот розничной торговли	107.6	102.1	103.6	102.7	102.6	104.5	108.9	102.1	99.4	100.1
9. Реальные располагаемые денежные доходы населения	107.9	102.0	102.7	102.4	104.1	102.2	100.7	99.8	95.5	96,4
10. Уровень безработицы, в % к ЭАН	9.0	8.7	8.9	9.0	8.0	7.4	7.4	7.3	7.2	7.1

Источник: данные Республики Саха (Якутия), * - оценка

Рост ВРП в 2017 году составил 2,2% к уровню прошлого года и превысил 900 млрд руб. **Основная доля** в формировании ВРП приходится на промышленное производство – более половины (52%) от его общего объема. Высока доля организаций «транспорта и связи» и «строительства» по 8% каждой, порядка 6% ВРП приходится на оптовую и розничную торговлю. По итогам 1 полугодия 2018 года рост ВРП достиг 3%, составив более 401 млрд руб. В целом по 2018 году ожидается рост ВВП на 3,5%.

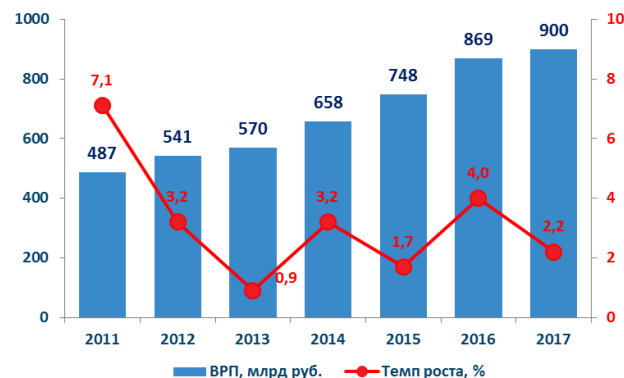
Промышленность является базовым сектором экономики республики и основным источником формирования бюджетных доходов. В структуре промышленности Республики Саха (Якутия) на добычу полезных ископаемых приходится 85%, производство и распределение электроэнергии, газа и воды - 10%, обрабатывающие производства - 5%. В структуре добычи полезных ископаемых наибольший удельный вес занимают добыча алмазов (48%) и добыча нефти (29%).

Рост промышленного производства оценивается также в 2,2% и был обеспечен за счет положительной динамики по добыче алмазов (104,8%), нефти (101,2%) и золота (102,9%) к 2016 году. За 2017 год Группой АЛРОСА добыто 39,6 млн. карат алмазов, в том числе в Республике Саха (Якутия) – 36,97 млн. карат на сумму 3728,5 млн. долларов США. По итогам 1 полугодия 2018 года рост промышленного производства оценивается в 5,1%.

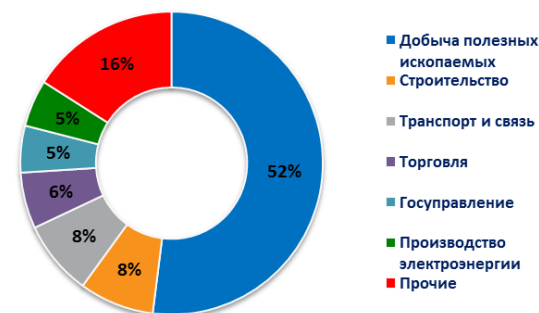
После семи лет снижения в Республике Саха (Якутия) наблюдается **рост производства продукции сельского хозяйства** на 101,7% к 2016 году (в том числе продукции животноводства – 100,8%, растениеводства – 103,2%).

Исполнение **Инвестиционной программы Республики Саха (Якутия)** в 2017 году составило 15,8 млрд руб. Объем инвестиций вырос в сопоставимых ценах на 35,4% и составил 384,9 млрд руб., рост обеспечен за счет реализации нефтегазовых проектов.

Динамика валового регионального продукта, млрд руб.



Структура валового регионального продукта 2016г., млрд руб.



Источник: данные органов государственной статистики, Республики Саха (Якутия), расчеты БК «РЕГИОН»

На территории Республики Саха (Якутия) крупнейшие **инвестиционные проекты реализуют две дочерние компании ПАО «Газпром»:** проекты ООО «Газпром добыча Ноябрьск» и ООО «Газпром трансгаз Томск». Рост в 2017 г. в 1,3 раза инвестиций в основной капитал связан с освоением Чаюндинского нефтегазоконденсатного месторождения и строительства магистрального газопровода «Сила Сибири». Кроме этого завершена реализация одного из крупнейших энергетических проектов на Дальнем Востоке – первой очереди Якутской ГРЭС-2.

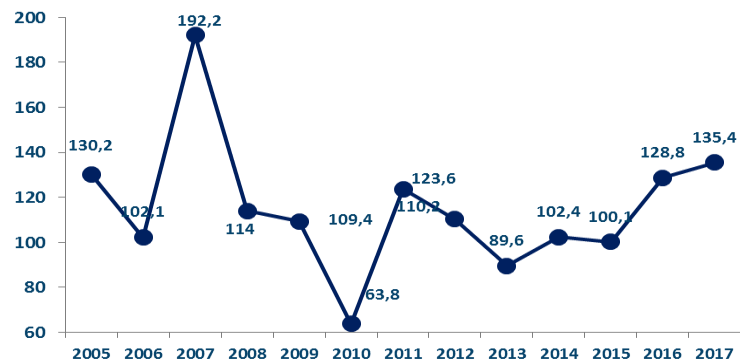
Общий объем инвестиций по инвестиционным проектам «Газпром добыча Ноябрьск» на территории Республики Саха (Якутия) составляет 558,0 млрд руб., по проекту «Сила Сибири» - 467,6 млрд руб. (сроки реализации - 2014-2025 гг.). Кроме этого важными для развития региона инвестиционными проектами являются:

- 🔧 строительство ГОК «Инаглинский» (объем инвестиций 24,7 млрд руб., сроки реализации 2011 – 2019 г.г.);
- 🔧 разработка нового месторождения алмазов Верхне-Мунское (объем инвестиций 63 млрд руб., сроки реализации 2015 – 2020 г.г.);
- 🔧 строительство Тарынского ГОК (1 очередь, объем инвестиций 9,8 млрд руб., сроки реализации 2013 – 2019 г.г.);

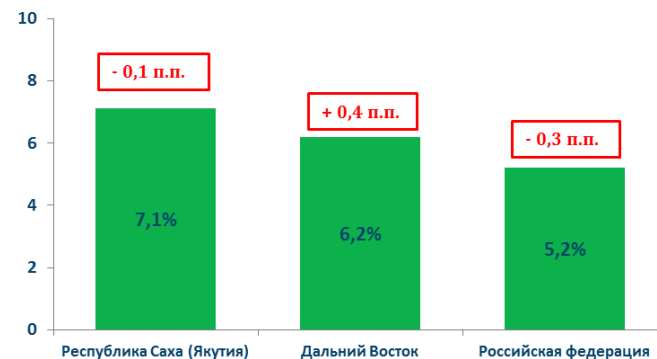
С сентября 2017 года **возобновился рост реальной заработной платы**, который в целом по году составил 100,6% к 2016 году. Рост среднедушевых денежных доходов составил 2,2% и отстает от инфляции: реальные располагаемые денежные доходы населения сократились на 3,6% (в 2016 г. – на 4,5%).

Уровень безработицы снизился с 7,2% в 2016 году до 7,1% в 2017 году, тем не менее остается одним из высоких в Российской Федерации (5,2%) и на Дальнем Востоке (6,2%).

Инвестиции в основной капитал, в % к предыдущему году



Уровень безработицы в 2017г., % к ЭАН и изменение к 2016 г.



Источник: данные органов государственной статистики, расчеты БК «РЕГИОН»

Млн руб.	2014Ф	2015Ф	2016 Ф	2017Ф	2017/2016	2018П
ВСЕГО ДОХОДОВ	155 216	167 697	175 100	177 225	101,2	193 951
НАЛОГОВЫЕ И НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ	83 985	102 220	111 985	112 066	100,1	117 667
в том числе:						
Налоги на прибыль, доходы	33 450	34 021	43 947	29 835	67,9	41 394
НДФЛ	17 296	18 440	20 155	21 995	109,1	23 770
Налоги на имущество	9 578	12 958	13 375	13 865	103,7	14 506
Акцизы	2 285	2 410	3 721	3 324	89,3	3 332
БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ	71 231	65 477	63 115	65 159	103,2	76 284
ВСЕГО РАСХОДОВ, в том числе	158 853	171 799	182 596	186 305	102,0	195 656
Национальная экономика	18 851	22 917	24 151	32 960	136,5	36 012
Жилищно-коммунальное хозяйство	25 031	26 275	33 376	28 402	85,1	19 985
Образование	39 611	42 661	39 107	39 436	100,8	40 039
Здравоохранение	17 150	19 433	17 432	9 761	56,0	9 346
Социальная политика	19 411	20 694	21 945	32 005	145,8	33 066
Обслуживание государственного и муниципального долга	1 406	1 902	1 967	2 244	114,1	2 704
Межбюджетные трансферты	20 608	22 586	27 470	26 241	95,5	25 685
ПРОФИЦИТ (ДЕФИЦИТ)	-3 637	-4 102	-7 496	-9 080	121,1	-1 705
в % к налоговым и неналоговым доходам	-4,33	-4,01	-6,69	-8,10	121,0	-1,45
ОБЪЕМ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА	30 312	38 293	44 898	51 816	115,4	52 077
в % к налоговым и неналоговым доходам	36,09	37,46	40,09	46,24	115,3	44,3
БЕЗ УЧЕТА БЮДЖЕТНЫХ КРЕДИТОВ	26 649	31 931	31 511	37 077	117,7	46 431
в % к налоговым и неналоговым доходам	31,73	31,24	28,14	33,09	117,6	39,46

Источник: данные Республики Саха (Якутия)

По размеру доходов госбюджета Республика Саха (Якутия) является одним из крупнейших регионов. В 2017 году доходы республиканского бюджета **составили 177,2 млрд руб.** (+1,2% к 2016г.), из которых 112,1 млрд руб. (+0,1% к 2016 г.) составили налоги и неналоговые доходы (**НИННД**). По налоговым доходам прогноз исполнен на 90,6%, основная сумма неисполнения складывается по налогу на прибыль и налогу на добычу полезных ископаемых. Исполнение доходной части бюджета Республики Саха (Якутия) напрямую зависит от курса доллара США, конъюнктурных колебаний на сырьевых рынках, активности на алмазно-бриллиантовом рынке, которые влияют на поступление платежей от крупнейших налогоплательщиков.

Доля НИННД в доходах бюджета невысокая и составила по итогам 2017г. 63%. При этом республика имеет большую долю поступлений дотаций из федерального бюджета по сравнению с отдельными субъектами РФ, что обусловлено географическими и природно-климатическими особенностями региона. В последние годы прослеживается устойчивая динамика роста НИННД республиканского бюджета: за 2014-2017гг. поступления НИННД выросли в 1,3 раза.

Расходы бюджета увеличились в 2017 году на 2,0%, составив 186,3 млрд руб. **Дефицит госбюджета** вырос до 9,1 млрд руб., т.е. до 8,1% к НИННД.

Охват расходов государственного бюджета республики государственными программами составил около 98%. В целом расходы на социальную сферу (здравоохранение, образование и социальная политика) в общем объеме составили 43,6%.

На 2018г. прогнозируемый объем доходов государственного бюджета Республики Саха (Якутия) установлен в сумме 194 млрд руб., объем расходов - в сумме 196 млрд руб. Дефицит госбюджета предусмотрен в размере 1,7 млрд руб. На 1 августа в бюджет республики поступило 113,5 млрд руб. (58% запланированного годового объема). Расходы также исполнены на 58% от плана, составив по факту 113,9 млрд руб.

Динамика показателей бюджета в 2014-2019 гг., млрд руб.



Структура расходов государственного бюджета, 2017 г.



Источник: данные Администрации республики, расчеты БК «РЕГИОН»

Объем государственного долга республики на начало 2018 года составил 51,8 млрд рублей. **Отношение государственного долга к НиННД невысокое** – 46,2% при максимально допустимом значении в 100%. **Расходы на обслуживание долга** находятся на низком уровне для схожих с Республикой Саха (Якутия) регионов – 1,2%. Отношение доли рыночных обязательств к налоговым и неналоговым доходам бюджета составило 21,9%. Показатели объема госдолга и суммы расходов на обслуживание госдолга находятся в рамках ограничений, установленных Бюджетным кодексом Российской Федерации. На 1 сентября 2018 года объем госдолга составил 52,077 млрд руб. (44,3% к НиННД).

В структуре долгового портфеля преобладают государственные ценные бумаги, доля которых на 01.09.2018г. составила 37,4%, на банковские кредиты приходилось 15,2% общих заимствований, 23,2% представлены бюджетными кредитами, 24,2% - госгарантиями.

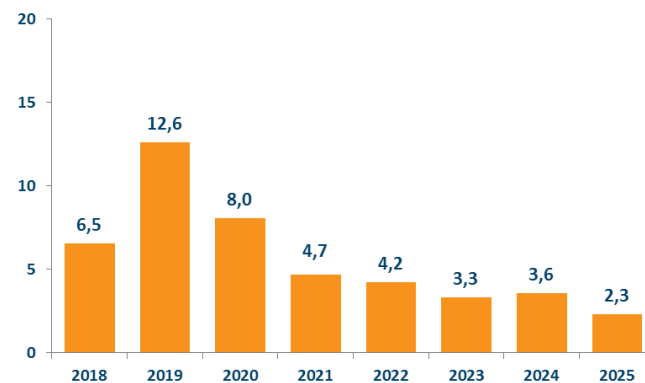
Верхний предел государственного внутреннего долга на 1 января 2019 года установлен в сумме 52,8 млрд руб., в том числе верхний предел по государственным гарантиям на 01.01.2019 г. - 12,0 млрд руб.

	Гос. долг, млн руб.	Расходы на обслуживание долга, млн руб.	Долг / НиННД, %	Расходы на обслуживание госдолга/ Расходы бюджета
2017	51 816	2 244	46.2	1.2
2016	44 898	1 967	40.1	1.08
2015	38 293	1 902	37.5	1.11

Динамика государственного долга в 2012 – 2018 г.г.



График погашения государственного долга на 01.09.2018г., млрд руб.



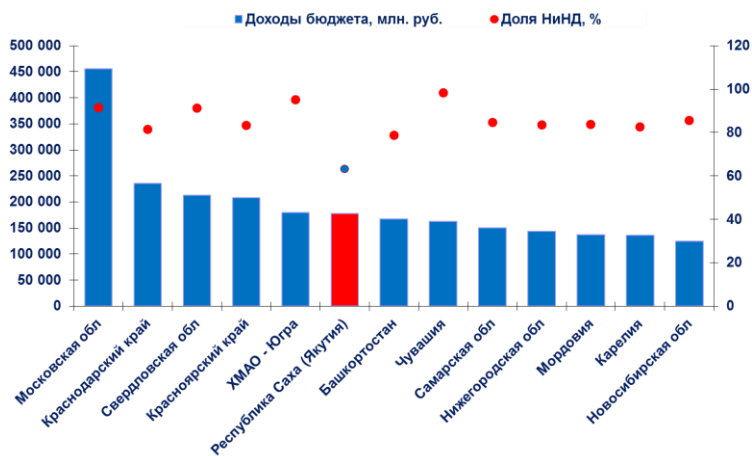
Источник: данные Республики Саха (Якутия), расчеты БК «РЕГИОН»

Показатели исполнения бюджетов за 2017 г. регионов-эмитентов облигаций

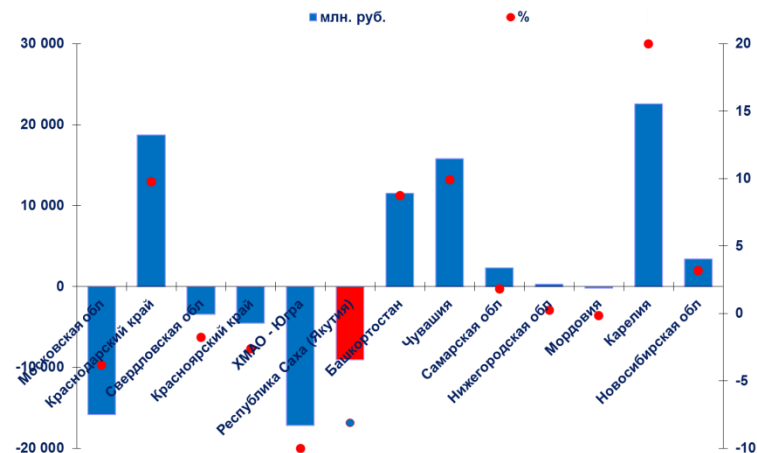
Ранг	Субъект РФ	Доходы бюджета (ДБ)	Доля НиНН Д, %	Расходы бюджета (РБ)	Расходы на обслуживание долга (РОД)	РОГД / Расходы, %	Профицит (дефицит) бюджета	Дефицит / профицит / НиННД %	Долг на 1.01. 2018г (ФД)	Долг / НиНН Д, %	Рейтинги			
											S&P	Moody's	Fitch	АКРА / RAEX
3	Московская область	455 768	91,43	471 613	6 603	1,40	-15 845	-3,80	97 311	23,35		Ba2	BB+	AA(RU)
5	Краснодарский край	235 694	81,35	216 955	6 325	2,92	18 739	9,77	149 149	77,78		B1	BB	A(RU)
6	Свердловская область	213 001	91,32	216 422	3 788	1,75	-3 421	-1,76	75 602	38,87			BB+	BBB+(RU)
7	Красноярский край	208 299	83,33	212 842	6 804	3,20	-4 543	-2,62	99 634	57,40	BB		BB+	A(RU)
8	ХМАО- Югра	179 448	95,04	196 637	1 597	0,81	-17 189	-10,08	19 095	11,20		Ba2		AAA(RU)
9	Республика Саха (Якутия)	177 225	63,23	186 305	2 244	1,20	-9 080	-8,10	51 816	46,24	BB		BBB-	A(RU)
10	Республика Башкортостан	167 493	78,70	155 945	1 123	0,72	11 548	8,76	18 153	13,77		Ba2	BBB-	ruAA+
11	Ямало-Ненецкий автономный округ	162 182	98,21	146 384	1 996	1,36	15 798	9,92	25 274	15,87	BB+		BBB-	ruAAA
13	Самарская область	150 345	84,55	148 023	4 337	2,93	2 321	1,83	64 392	50,66	BB	Ba3		A+(RU)
16	Нижегородская область	143 340	83,49	143 036	5 190	3,63	304	0,25	76 026	63,53			BB	
18	Иркутская область	136 628	83,68	136 812	519	0,38	-184	-0,16	18 586	16,26	BB+			
19	Кемеровская область	136 138	82,71	113 553	2 937	2,59	22 586	20,06	55 991	49,73			BB-	BBB(RU)
20	Новосибирская область	124 677	85,53	121 282	1 771	1,46	3 395	3,18	47 136	44,20			BBB-	A+(RU)

Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

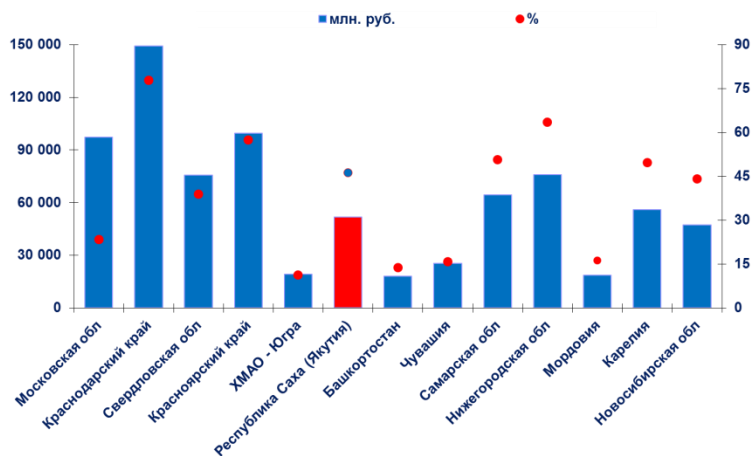
Доля НИНД в доходах бюджета, 2017г.,%



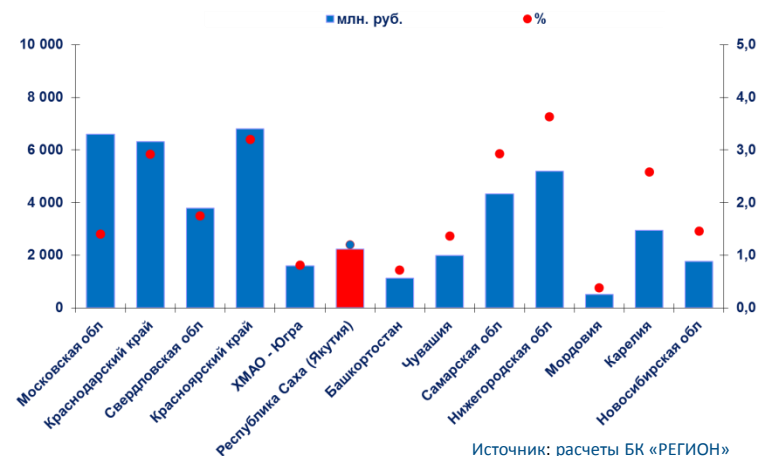
Профицит/дефицит бюджета к НИНД, 2017г.



Государственный долг/НИНД, 2017г., %



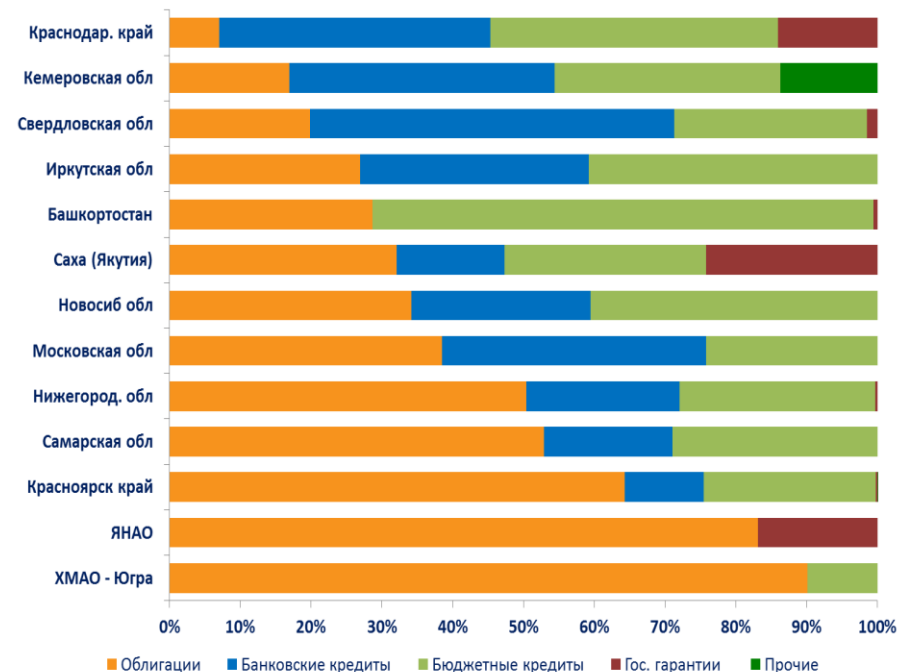
Расходы на обслуживание долга в расходах бюджета, 2017г., %



Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

Объем и структура государственного долга на 01.01.2018г. регионов-эмитентов облигаций

Субъект Российской Федерации	Объем государственного долга субъекта РФ млн. руб.				
	в том числе по видам долговых обязательств				
	Облигации	Банковские кредиты	Бюджетные кредиты	Гос. гарантии	Прочие
Московская область	37 500,0	36 230,1	23 580,9	0,0	0,0
Краснодарский край	10 480,0	57 093,7	60 584,6	20 991,0	0,0
Свердловская область	15 000,0	38 874,6	20 627,9	1 100,0	0,0
Красноярский край	64 031,0	11 120,4	24 292,9	186,3	3,2
ХМАО - Югра	17 200,0	0,0	1 895,3	0,0	0,0
Республика Саха (Якутия)	16 625,0	7 905,1	14 738,9	12 547,4	0,0
Республика Башкортостан	5 200,0	0,0	12 843,7	108,9	0,0
ЯНАО	20 999,1	0,0	0,0	4 274,6	0,0
Самарская область	34 065,0	11 700,0	18 627,2	0,0	0,0
Нижегородская область	38 300,0	16 500,0	20 959,1	267,4	0,0
Иркутская область	5 000,0	6 000,0	7 585,6	0,0	0,0
Кемеровская область	9 500,0	20 974,7	17 818,7	0,0	7 697,9
Новосибирская область	16 100,0	11 940,0	19 095,8	0,0	0,0



Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

Республика Саха (Якутия) является известным рынку эмитентом, Дебютировав на публичном долговом рынке в 2002 году, республикой было размещено 17 облигационных рублевых займов на общую сумму 47,27 млрд руб. по номиналу, из которых 12 выпусков на 23,27 млрд руб. были погашены своевременно и в полном объеме. На данный момент в обращении находятся 5 выпусков облигаций общим номинальным объемом 24 млрд руб. (непогашенный номинал – 19,5 млрд руб.) с погашением в 2020-2025 гг.

Все выпуски облигаций включены в Ломбардный список ЦБ РФ (принимаются в качестве обеспечения по кредитам с поправочным коэффициентом 0,98x и сделкам прямого РЕПО) и котировальный список **Первого (высшего) уровня** Московской биржи. В последний раз на публичный рынок долга Республика Саха (Якутия) выходила в мае 2018 года с выпуском Якутия, 35010 номинальным объемом 5,5 млрд руб. и погашением в 2025 году. Размещение традиционно прошло с переподпиской. Общий объем спроса превысил предложение в 6,5 раза и составил 36 млрд руб. Ставка купонов установлена в размере 7,5% годовых.

В целях дальнейшего инвестиционного развития Республика Саха (Якутия) **не будет принимать участие в программе реструктуризации бюджетных кредитов.** Основными источниками покрытия дефицита бюджета останутся государственные ценные бумаги Республики Саха (Якутия) и кредиты кредитных организаций. Программой государственных внутренних заимствований на 2018 год до конца года предусмотрено привлечь с облигационного рынка 6 млрд руб.

Программа государственных внутренних заимствований Республики Саха (Якутия) на 2018 - 2020 г.г.

Виды государственных заимствований, тыс. руб.	2018	2019	2020
Государственные ценные бумаги	8 050 000	8 450 000	2 025 000
Привлечение средств	11 500 000	12 000 000	5 500 000
Погашение основной суммы долга	3 450 000	3 550 000	3 475 000
Бюджетные кредиты от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации	-8 363 283	-4 611 671	0
Привлечение средств	13 000 000	10 000 000	10 000 000
в том числе бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации	13 000 000	10 000 000	10 000 000
Погашение основной суммы долга	21 363 283	14 611 671	10 000 000
в том числе погашение бюджетных кредитов, привлеченных на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации	13 000 000	10 000 000	10 000 000
Кредиты кредитных организаций	1 840 433	-2 712 954	-2 357 588
Привлечение средств	6 324 410	1 771 023	1 063 492
Погашение основной суммы долга	4 483 977	4 483 977	3 421 080

Источник: Республика Саха (Якутия)

АКРА

«A(RU)», негативный прогноз

08.05.2018 года агентство АКРА подтвердило Республике Саха (Якутия) кредитный рейтинг на уровне A(RU), который, по мнению агентства, обусловлен «... **низким уровнем долговой нагрузки при средних показателях бюджетной дисциплины и контроля в условиях объективно низкой диверсификации экономики...**».

Аналитики агентства отмечают, что «... **показатели бюджетной дисциплины обусловлены высоким уровнем обязательных расходов и секторальной концентрацией налоговых поступлений, а долговая нагрузка на бюджет Республики соответствует минимальной категории риска, однако усугубляется необходимостью поддерживать предприятия государственного сектора экономики...**».

S&P Global

«BB», стабильный прогноз

20.08.2018 года агентством Standard&Poor's кредитный рейтинг Республики Саха (Якутия) подтвержден на уровне «BB», прогноз по рейтингу «Стабильный».

Standard&Poor's ожидает, что «... Республика Саха (Якутия) **будет поддерживать «умеренные» финансовые показатели, «низкий» уровень долговой нагрузки и «удовлетворительные» показатели ликвидности...**», а также «... **будет поддерживать незначительный дефицит бюджета с учетом капитальных расходов и позитивную динамику текущего баланса, а также обеспечивать средства на обслуживание и погашение долга, в частности за счет привлечения кредитов Федерального казначейства, одновременно сохраняя достаточные остатки средств на счетах бюджета для поддержания «удовлетворительных» показателей ликвидности.**».

Fitch Ratings

«BBB-», стабильный прогноз

29.06.2018 г. агентством Fitch Ratings кредитный рейтинг Республики Саха (Якутия) подтвержден на уровне «BBB-», прогноз по рейтингу «стабильный».

Fitch Ratings отмечает, что «...**подтверждение рейтингов отражает растущую, но по-прежнему низкую долговую нагрузку и хороший налоговый потенциал республики, обусловленный ориентированной на сырьевой сектор экономикой, а также ожидаемое восстановление операционных показателей региона на фоне более высоких налоговых поступлений. Кроме того, рейтинги учитывают значительные условные обязательства (государственные гарантии Республики Саха (Якутия), долг предприятий госсектора), а также концентрированный характер базы налогообложения региона, что делает его уязвимым к рыночной волатильности...**»

Эмитент	Министерство финансов Республики Саха (Якутия)
Кредитный рейтинг	Fitch: BBB- АКРА: A(RU) S&P: BB
Вид и форма ценных бумаг	Облигации с фиксированным купонным доходом и амортизацией долга (в форме документарных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением (учетом))
Государственный регистрационный номер	RU35011RSY0
Объем выпуска	6 000 000 000 (шесть миллиардов) рублей
Количество облигаций	6 000 000 (шесть миллионов) штук
Номинал	1 000 (одна тысяча) рублей
Срок обращения	7 лет (2 548 дней)
Дюрация	около 4 лет
Амортизация	По 10% в даты выплат одиннадцатого, тринадцатого, пятнадцатого, семнадцатого, девятнадцатого, двадцать первого, двадцать пятого купонных доходов по Облигациям, по 15% в даты выплат двадцать третьего и двадцать седьмого купонных доходов по Облигациям
Ставка купона	Первый купон устанавливается по результатам бук-билдинга, 2-27 купоны равны первому
Дата открытия книги заявок	27 сентября 2018 года в 9.30 московского времени
Дата закрытия книги заявок	27 сентября 2018 года в 15.00 московского времени
Дата размещения	03 октября 2018 года
Генеральный агент	ООО "БК РЕГИОН"
Организаторы	ООО "БК РЕГИОН", Сбербанк КИБ
Депозитарий	НКО АО НРД
Торговая площадка	Московская Биржа, котировальный список Первого уровня
Ломбардный лист Банка России	Выпуск соответствует требованиям к включению в Ломбардный список ЦБ РФ

**119017, г. Москва,
ул. Большая Ордынка, 40, стр. 4**

БЦ «Легион 1»

Тел.: (495) 777-29-64

www.region.ru

Группа компаний «РЕГИОН»

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями ГК РЕГИОН. Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. ГК РЕГИОН не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.