



ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ 2020 г.

РЕСПУБЛИКА САХА (ЯКУТИЯ)

Fitch «BBB-» / Эксперт РА «ruAA-»

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



май 2020 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

- 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 **Благоприятный инвестиционный климат.** По итогам Национального рейтинга инвестиционной привлекательности субъектов РФ в 2019 году Республика Саха (Якутия) вошла в ТОП-30, поднявшись с 52 на 22 место.
- ❻ **Стабильный рост доходов бюджета.** По объему бюджетных показателей Республика Саха (Якутия) относится к числу крупнейших субъектов РФ. В 2019 году доходы республиканского бюджета составили 220 млрд руб. из которых 132,2 млрд руб. составили НИННД.
- ❼ **Умеренный уровень госдолга.** Республика исторически входит в первую благополучную группу субъектов РФ с высоким уровнем долговой устойчивости. Объем государственного долга на начало 2020 года составил 49,2 млрд руб. Отношение государственного долга к НИННД низкое – 37,2%. Расходы на обслуживание долга находятся на среднем уровне для схожих с Республикой Саха (Якутия) регионов – 1,4%.
- ❽ **Рейтинг инвестиционной категории.** В апреле 2020 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило кредитный рейтинг республики на уровне «BBB-» и изменило прогноз по рейтингам на «негативный», в ноябре 2019 года Эксперт РА подтвердил рейтинг «ruAA-», прогноз «стабильный».
- ❾ **Положительная публичная история.** Республика Саха (Якутия) является известным рынку эмитентом. Дебютировав на публичном долговом рынке в 2002 году, республикой было размещено 20 облигационных рублевых займов на общую сумму 65,27 млрд руб. по номиналу. На данный момент в обращении находятся 8 выпусков облигаций номинальным объемом 33,125 млрд руб. Предыдущее размещение облигационного займа в октябре 2019 года прошло с переподпиской в 10 раз.

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

Республика Саха (Якутия) является самым крупным по площади субъектом Российской Федерации, занимая почти пятую часть всей территории страны. Более 2/5 ее территории находится за Северным полярным кругом. Республика Саха (Якутия) вместе с Приморским, Забайкальским и Хабаровским краями, Амурской, Камчатской, Магаданской, Сахалинской и Еврейской автономной областями, Республикой Бурятия и Чукотским автономным округом входит в состав Дальневосточного федерального округа (ДФО), **являясь крупнейшим его субъектом**. Республика обеспечивает 20% совокупного валового регионального продукта Дальнего Востока, 30% частных привлеченных инвестиций и 34% налоговых поступлений в федеральный бюджет.

Столица Республики — **город Якутск**. Расстояние от Якутска до Москвы — 8468 км. Несмотря на обширную площадь, территория Якутии характеризуется слабой заселенностью. Численность населения составляет 972 тыс. чел. 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. На 01.01.2020г. в республике учитываются 1823 месторождения полезных ископаемых по 58 видам минерального и углеводородного сырья.

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

Темпы роста основных макроэкономических показателей Республики Саха (Якутия) и России, 2019 год, оценочно в сопоставимых ценах, в % к предыдущему году

Показатели	Саха (Якутия)	Россия
Валовый региональный продукт, ВВП РФ	103,5	101,3
Индекс промпроизводства	111,2	102,4
Инвестиции в основной капитал	90,7	101,7
Индекс строительных работ	111,4	104,0
Индекс потребительских цен	104,2	104,5
Объем платных услуг населению	96,4	99,1
Продукция сельского хозяйства	100,5	104,0
Оборот розничной торговли	104,6	101,6
Реальные располагаемые денежные доходы населения	101,9	100,8
Уровень безработицы, к ЭАН	6,9	4,6

Источник: данные Республики Саха (Якутия)

Для Якутии характерна **положительная динамика экономики**, опережающая среднероссийские темпы по многим показателям. В 2019 г. ВРП вырос на 3,5% против роста ВВП РФ на 1,3%, индекс промышленного производства – на 12,4% (на 2,3 % по РФ), оборот розничной торговли — на 4,6% (на 1,6% по РФ), индекс строительных работ – 11,4% (на 4,0% по РФ).

ЭКОНОМИКА РЕГИОНА

Динамика показателей социально-экономического развития Республики Саха (Якутия) 2010-2019 г. г.

	Темпы роста в сопоставимых ценах,									
	в % к предыдущему периоду									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1. Валовой региональный продукт	101.6	107.1	103.2	100.9	103.2	101.7	104.0	100.7	103,9	103,5
2. Продукция промышленности	122.8	116.1	109.0	106.2	104.9	103.8	102.0	101.5	109,0	111,2
- добыча полезных ископаемых	125.8	117.5	110.7	106.5	105.8	104.6	102.0	101.8	109,5	112,4
- обрабатывающие производства	128.9	114.0	92.6	112.3	95.1	93,2	105.2	98.8	97,5	110,9
3. Внешнеторговый оборот	2.1 р.	143.8	101.1	101.5	104.3	77.5	114.7	108,5	99,3	88,2
4. Продукция сельского хозяйства	97.3	95.3	98.0	98.5	99.2	97.9	101.2	104.6	100,1	100,5
5. Объем строительных работ	67.3	112.6	112.6	88.3	105.6	104.0	120.1	125.3	107,9	111,4
6. Инвестиции в основной капитал	63.8	136.9	103.0	90.2	91.8	99.4	129.0	136.0	101,9	90,7
7. Ввод в действие жилых домов	103.3	105.2	111.7	117.2	113.5	115.3	113.6	102,2	83,6	108,9
8. Оборот розничной торговли	103.6	102.7	102.6	104.5	108.9	102.1	99.4	100.1	105,2	104,6
9. Реальные располагаемые денежные доходы населения	102.7	102.4	104.1	102.2	100.7	99.8	95.5	97.2	101,5	101,9
10. Уровень безработицы, в % к ЭАН	8.9	9.0	8.0	7.4	7.4	7.3	7.2	7.1	6,9	6,9

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

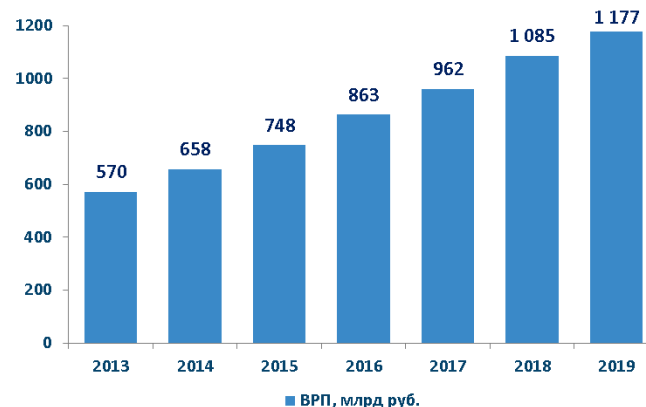
ЭКОНОМИКА РЕГИОНА

Рост ВРП в 2019 году в сопоставимых ценах составил 3,5% к уровню прошлого года, достигнув 1 176,9 млрд руб. Рост экономики был обеспечен значительным увеличением промышленного производства (111,2% к 2018г.). Промышленность является **основным сектором экономики** республики и основным источником формирования бюджетных доходов.

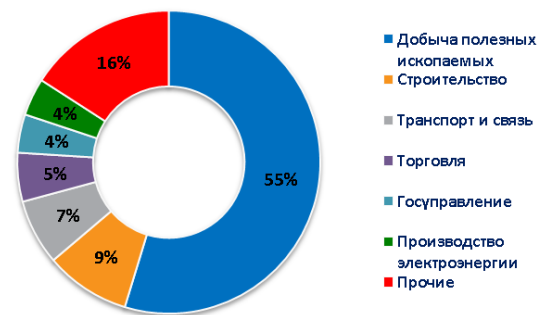
В структуре ВРП на промышленность **приходится больше половины** (60,3%) от его общего объема. Высок удельный вес организаций «строительства» и «транспорта и связи» - 9% и 7% соответственно. В 2019 году впервые доля нефтегазового комплекса превысила долю алмазодобычи. В структуре ВРП доля нефтегазового комплекса составила 26,3%, что стало следствием увеличения производственных мощностей ООО «Таас-Юрх Нефтегазодобыча», ввода в эксплуатацию Чаяндинского НГКМ и запуска газопровода «Сила Сибири». В 2020 году ожидается рост ВРП до 1,2 млрд руб.

Якутия **вошла в ТОП-10 регионов** по индексу промышленного производства России. **Индекс промпроизводства** показал максимальный рост за последние 7 лет - 112,4% за счет роста добычи золота (+123,5%), серебра (+117,8%), нефти (116,6%), газового конденсата (109,7%) и обогащения угля (110,7%). Якутия **вошла в тройку регионов-лидеров** России по **добыче золота** (36,5 тонн). Рост обеспечен за счет наращивания производственных мощностей инвестпроектов ООО «Рябиновое», АО «Полюс Алдан», ООО «Нерюнгри-Металлик» и ООО «Рудник Таборный». **Добыча серебра достигла рекордных 120,6 т** (117,8%), что обусловлено вводом в эксплуатацию ГОК «Вертикальное» в Кобяйском районе. **Добыча алмазов выросла** на 3,5% к уровню 2018г., что стало следствием выхода на проектную мощность нового Верхнемунского месторождения в Оленекском улусе. В стоимостном выражении объем добычи алмазов составил 3,1 млрд долл. США, сократившись на 4,2% к уровню прошлого года в связи со снижением среднегодовой цены на алмазы на 19%.

Динамика валового регионального продукта, млрд руб.



Структура валового регионального продукта 2019г., млрд руб.



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

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Объем инвестиций в основной капитал в 2019 году сократился на 9,3% в основном за счет снижения инвестиций компаний ПАО «Газпром», составив 381,1 млрд руб. Из общей суммы инвестиций 72,5% приходится на инвестиции в добывающие отрасли, в т.ч. 49,2% - в проекты по добыче и транспортировке нефти и газа («Сила Сибири»).

В Республике Саха (Якутия) созданы и действуют две территории опережающего социально-экономического развития: ТОР «Южная Якутия» и ТОР «Якутия». На территории Республики Саха (Якутия) крупнейшие инвестиционные проекты реализуют дочерние компании ПАО «Газпром»: проекты ООО «Газпром добыча Ноябрьск» и ООО «Газпром трансгаз Томск», а также ПАО «Сургутнефтегаз», ПАО «Мечел» и АК «АЛРОСА» (ПАО).

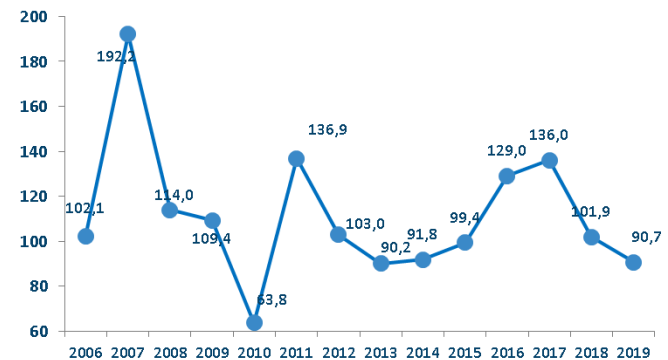
Крупнейшими инвестиционными проектами являются:

- 🔗 Строительство магистрального газопровода «Сила Сибири»;
- 🔗 Обустройство Чаядинского нефтегазоконденсатного месторождения;
- 🔗 Разработка Талаканского и Алинского месторождений;
- 🔗 Освоение Эльгинского угольного комплекса;
- 🔗 Освоение Верхне – Мунского алмазного рудного поля и др.

По объемам внешней торговли Якутия занимает 3-е место среди субъектов ДФО, по объемам экспорта – 3 место после Сахалинской области и Приморского края.

Объем **несырьевого экспорта** за 2019 год составил 190 млн долларов США. Компании республики осуществляют внешнеэкономическую деятельность с 62 странами. Главными торговыми партнерами выступают страны дальнего зарубежья. Крупные экспортные поставки товаров Якутии осуществляются в Бельгию (40%), Индию (14%), Китай (12%), ОАЭ (10%) Израиль (7%), Японию (5%) и Гонконг (3%).

Инвестиции в основной капитал, в % к предыдущему году



Источник: данные органов государственной статистики

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БЮДЖЕТА

Млн руб.	2014Ф	2015Ф	2016 Ф	2017Ф	2018Ф	2019Ф
ВСЕГО ДОХОДОВ	155 216	167 697	175 100	177 225	219 135	220 006
НАЛОГОВЫЕ И НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ	83 985	102 220	111 985	112 066	139 176	132 182
в том числе:						
Налоги на прибыль организаций	33 450	34 021	43 947	29 835	52 308	40 757
НДФЛ	17 296	18 440	20 155	21 995	24 380	26 647
Налоги на имущество	9 578	12 958	13 375	13 865	16 724	17 710
Акцизы	2 285	2 410	3 721	3 324	3 509	4 724
БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ	71 231	65 477	63 115	65 159	79 959	87 823
ВСЕГО РАСХОДОВ, в том числе	158 853	171 799	182 596	186 305	208 913	221 870
Национальная экономика	18 851	22 917	24 151	32 960	37 487	39 566
Жилищно-коммунальное хозяйство	25 031	26 275	33 376	28 402	27 448	31 497
Образование	39 611	42 661	39 107	39 437	46 708	49 008
Здравоохранение	17 150	19 433	17 432	9 761	12 641	11 100
Социальная политика	19 411	20 694	21 945	32 005	35 347	37 262
Обслуживание государственного и муниципального долга	1 406	1 902	1 967	2 244	2 435	3 116
Межбюджетные трансферты	20 608	22 586	27 470	26 241	29 289	31 183
ПРОФИЦИТ (ДЕФИЦИТ)	-3 637	-4 102	-7 496	-9 080	10 222	-1 864
в % к налоговым и неналоговым доходам	-4,33	-4,01	-6,69	- 8,10	7,34	1,41
ОБЪЕМ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА	30 312	38 293	44 898	51 816	50 635	49 175
в % к налоговым и неналоговым доходам	36,09	37,46	40,09	46,24	36,38	37,20
БЕЗ УЧЕТА БЮДЖЕТНЫХ КРЕДИТОВ	26 649	31 931	31 511	37 077	44 259	47 411
в % к налоговым и неналоговым доходам	31,73	31,24	28,14	33,09	31,80	35,87

Источник: данные Республики Саха (Якутия)

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

По размеру доходов госбюджета Республика Саха (Якутия) является одним из крупнейших регионов, занимая 10 позицию по размерам доходов бюджета среди регионов РФ и 1 место по ДФО. В 2019 году доходы республиканского бюджета составили 220 млрд руб. (+0,5% к 2018г.), из которых 132,2 млрд руб. (-5,0% к 2018г.) составили НиННД.

Снижение налоговых доходов стало следствием преимущественно **уменьшения налогооблагаемой базы** предприятий алмазодобывающей отрасли в связи с сокращением объемов реализации основной продукции и предприятий нефтедобывающей отрасли, обусловленного курсовыми разнищами.

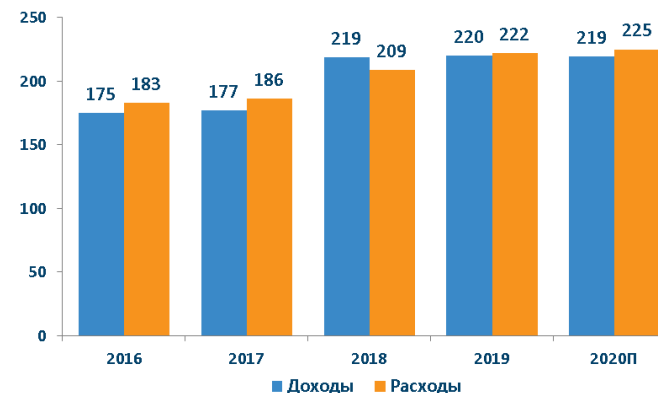
Доля НиННД в доходах **бюджета традиционно невысокая** и составила по итогам 2019г. 60,08%. При этом республика имеет **большую долю поступлений дотаций из федерального бюджета** по сравнению с отдельными субъектами РФ, что обусловлено географическими и природно-климатическими особенностями региона.

Расходы бюджета увеличились в 2019 году на 6,2%, составив 221,9 млрд руб. Государственный бюджет Республики Саха (Якутия) по итогам 2019 года **исполнен с дефицитом** в 1,9 млрд руб. (1,4% к НиННД).

Охват расходов государственного бюджета республики государственными программами составил около 98%. Бюджет **сохраняет социальную направленность** - расходы на социальную сферу (здравоохранение, образование и социальная политика) в общем объеме расходов составили 47,5%.

На 2020г. прогнозируемый объем доходов государственного бюджета Республики Саха (Якутия) установлен в сумме 219,3 млрд руб., объем расходов - в сумме 224,8 млрд руб. Дефицит госбюджета предусмотрен в размере 5,5 млрд руб.

Динамика показателей бюджета в 2016-2020 гг., млрд руб.



Структура расходов государственного бюджета, 2019 г.



Источник: данные Администрации республики, расчеты БК «РЕГИОН»

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

Республика исторически **входит в первую благополучную группу** субъектов РФ с высоким уровнем долговой устойчивости.

Объем государственного долга республики на конец 2019 года составил 49,2 млрд руб. (-2,8% к началу 2019г.). Снижение госдолга стало результатом досрочного погашения банковских кредитов и отказ от их нового привлечения.

Отношение государственного долга к НИННД низкое – 37,2% (в 2018г. – 36,4%) при максимально допустимом значении в 100%. Расходы на обслуживание долга **находятся на невысоком уровне** для схожих с Республикой Саха (Якутия) регионов – 1,4%. Показатели объема госдолга и суммы расходов на обслуживание госдолга находятся в рамках ограничений, установленных Бюджетным кодексом Российской Федерации.

На 01.05.2020г. объем госдолга составил 51,8 млрд руб. В структуре долгового портфеля **преобладают государственные ценные бумаги**, доля которых составляет 64,0%, на банковские кредиты приходится 5,6% общих заимствований, 9,2% представлены бюджетными кредитами, 21,2% - госгарантиями.

Согласно Долговой политике региона в закон о государственном бюджете Республики Саха (Якутия) на очередной финансовый год и на плановый период включаются бюджетные ассигнования на обслуживание и погашение государственного долга Республики Саха (Якутия) в полном объеме в соответствии с графиками платежей, а также условия о том, что **расходы по обслуживанию и погашению долговых обязательств Республики Саха (Якутия) не подлежат сокращению**. Таким образом, суммы для погашения и обслуживания долговых обязательств **являются «защищенными» статьями госбюджета** республики и не подлежат сокращению.

Государственный долг и долговая нагрузка в 2014 - 2019гг.

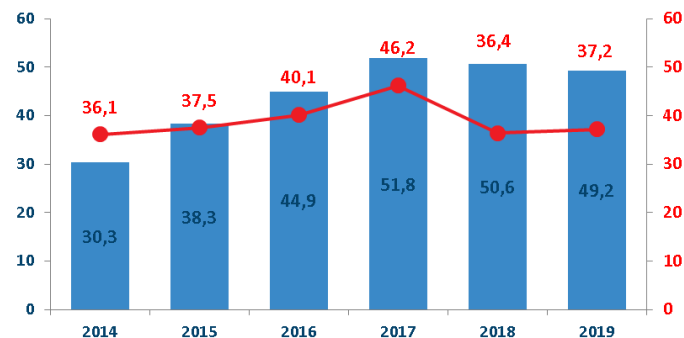
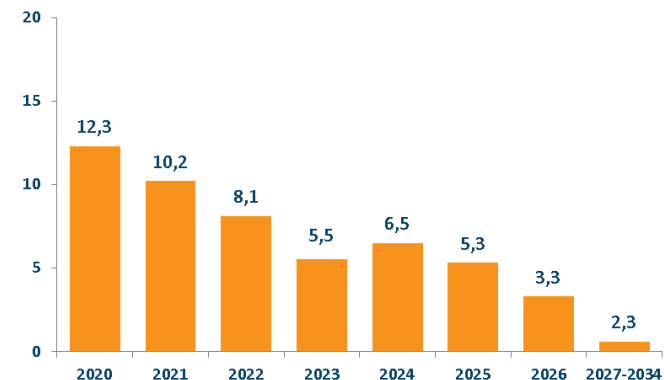


График погашения государственного долга на 01.05.2020г., млрд руб.



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

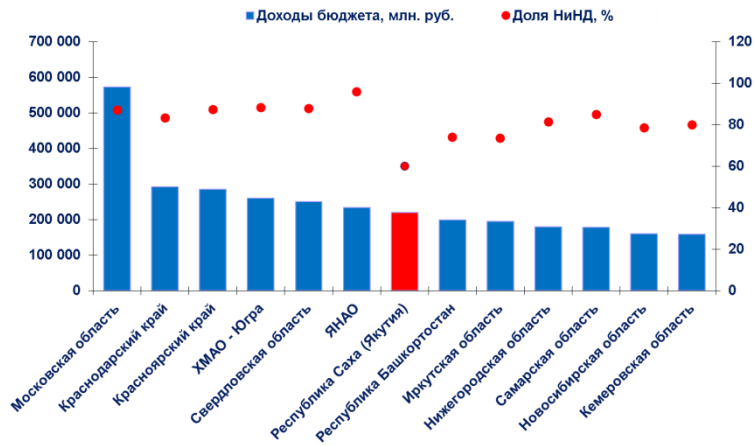
СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Показатели исполнения бюджетов за 2019 г. регионов-эмитентов облигаций

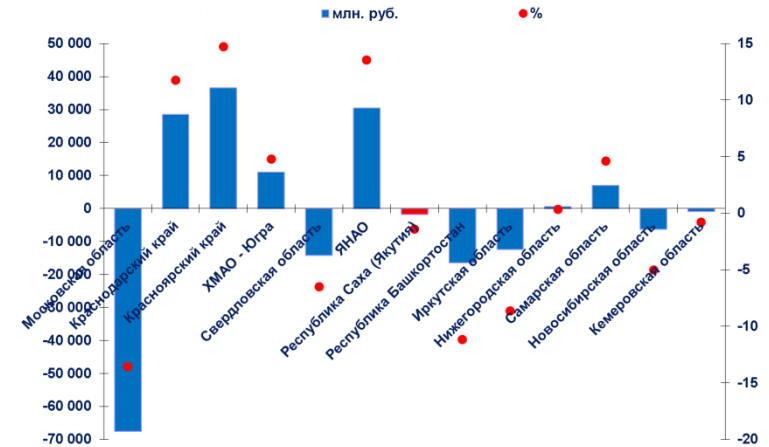
Ранг	Субъект РФ	Доходы бюджета (ДБ)	Доля НиННД%	Расходы бюджета (РБ)	Расходы на обслуживание долга (РОД)	РОГД / Расходы, %	Профицит (дефицит) бюджета	Дефицит/профицит/НиННД%	Долг на 1.01.2020г (ФД)	Долг/НиННД, %	Рейтинги S&P / Moody's / Fitch / АКРА / Эксперт РА на октябрь 2019г.
3	Московская область	572 357	87.09	639 868	8 607	1.35	-67 511	-13.54	167 978	33.70	- / Ва1/Пз / BBB-/Ст / AA+(RU)/Ст / -
4	Краснодарский край	291 490	83.35	262 956	3 600	1.37	28 534	11.74	99 519	40.96	- / Ва3/Пз / - / A+(RU)/Пз / ruAA-/Пз
6	Красноярский край	285 189	87.27	248 576	7 368	2.96	36 613	14.71	81 984	32.94	BB/Ст / Ва3/Ст / BB+/Ст / A+(RU)/Пз / -
7	ХМАО - Югра	259 759	88.23	248 790	1 237	0.50	10 969	4.79	13 000	5.67	- / Ва1/Ст / - / AAA(RU)/Ст / -
8	Свердловская область	250 647	87.77	264 926	3 511	1.33	-14 279	-6.49	77 188	35.09	- / - / BB+/Ст / A+(RU)/Ст / ruAA-/Ст
9	ЯНАО	233 965	95.82	203 546	1 211	0.60	30 418	13.57	16 411	7.32	BBB-/Ст / - / BBB/Ст / AAA(RU)/Ст / ruAAA/Ст
10	Республика Саха (Якутия)	220 006	60.08	221 870	3 116	1.40	-1 864	-1.41	49 175	37.20	- / - / BBB-/Нг / - / ruAA-/Ст
12	Республика Башкортостан	198 737	73.85	215 125	260	0.12	-16 388	-11.17	13 526	9.22	- / Ва1/Ст / BBB/Ст / - / ruAAA/Ст
13	Иркутская область	194 885	73.59	207 244	468	0.23	-12 359	-8.62	16 977	11.84	- / - / - / - / ruAA+/Ст
16	Нижегородская область	179 585	81.40	179 067	4 191	2.34	518	0.35	74 732	51.13	- / Ва3/Пз / BB/Ст / - / ruA/Ст
17	Самарская область	177 811	84.81	170 870	3 200	1.87	6 941	4.60	49 350	32.73	BB+/Ст / Ва2/Пз / - / AA(RU)/Ст / -
20	Новосибирская область	159 634	78.40	165 915	1 542	0.93	-6 281	-5.02	44 219	35.33	- / - / BBB-/Ст / AA-(RU)/Ст / -
21	Кемеровская область	157 911	80.02	158 890	826	0.52	-979	-0.77	33 238	26.30	- / - / - / A-(RU)/Ст / -

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

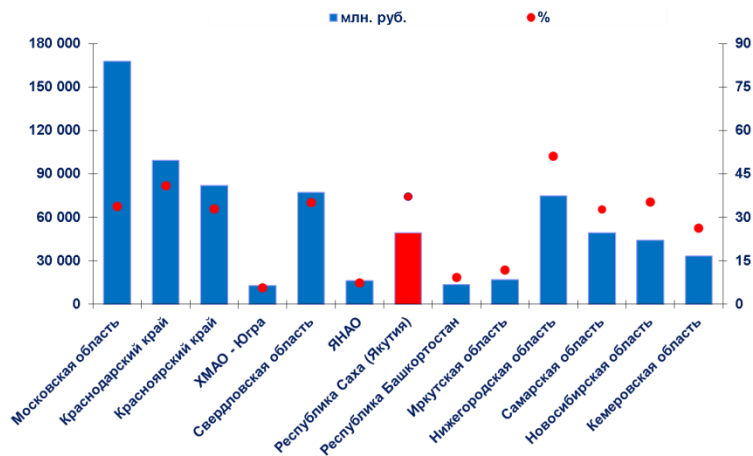
Доля НИННД в доходах бюджета, 2019г.,%



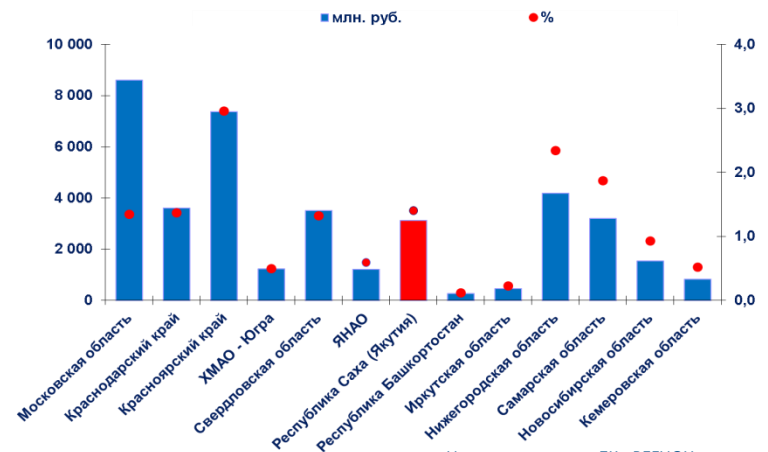
Профицит/дефицит бюджета к НИННД, 2019г.



Государственный долг/НИННД, 2019г., %



Расходы на обслуживание долга в расходах бюджета, 2019г., %

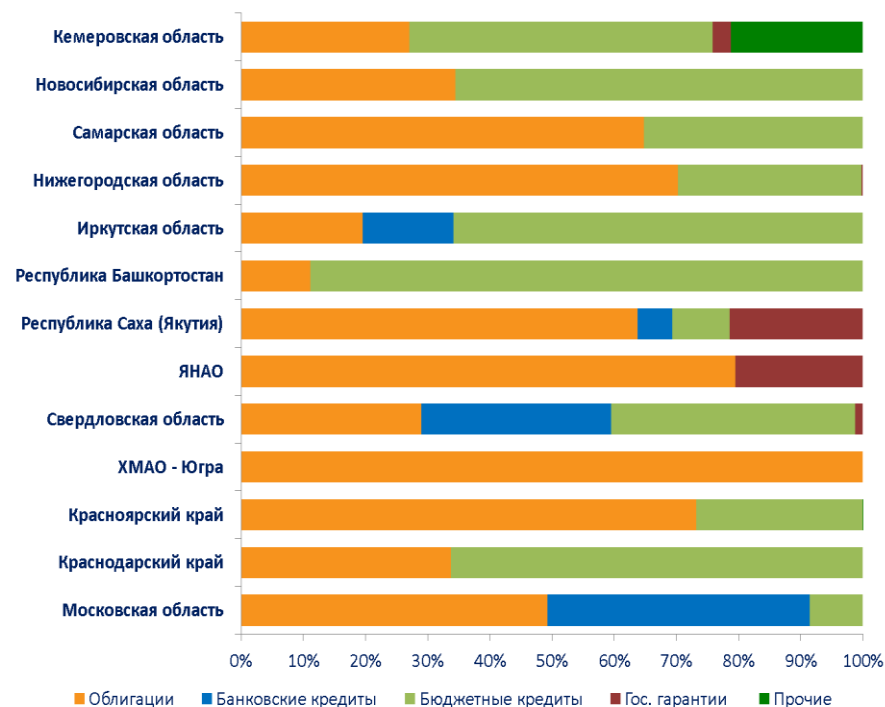


Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Объем и структура государственного долга на 01.04.2020г. 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	82 750	70 830	14 398	0	0
Краснодарский край	30 000	0	58 822	0	0
Красноярский край	60 031	0	21 950	0	3
ХМАО - Югра	13 000	0	0	0	0
Свердловская область	25 000	26 270	33 818	1 100	0
ЯНАО	12 959	0	0	3 347	0
Республика Саха (Якутия)	33 125	2 921	4 765	11 149	0
Республика Башкортостан	1 500	0	12 026	0	0
Иркутская область	4 000	3 000	13 477	0	0
Нижегородская область	45 300	0	18 955	185	0
Самарская область	31 965	0	17 385	0	0
Новосибирская область	15 751	0	29 976	0	0
Кемеровская область	9 000	0	16 191	1 000	7 048



Источник: Министерство Финансов РФ, расчеты БК «РЕГИОН»

ПУБЛИЧНАЯ ИСТОРИЯ

Республика Саха (Якутия) является известным рынку эмитентом. Дебютировав на публичном долговом рынке в 2002 году, республикой было размещено 20 облигационных рублевых займов на общую сумму 65,27 млрд руб. по номиналу, из которых 12 выпусков на 32,145 млрд руб. были погашены своевременно и в полном объеме. На данный момент в обращении находятся 8 выпусков облигаций общим объемом 33,125 млрд руб. с погашением в 2020-2026 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 ноябре 2019 года с выпуском Якутия, 35013 номинальным объемом 5 млрд руб. и погашением в 2026 году. Размещение традиционно прошло с рекордной переподпиской. Общий объем спроса превысил предложение в 10 раз и составил 56,9 млрд руб.

В целях дальнейшего инвестиционного развития Республика Саха (Якутия) не принимает участие в программе реструктуризации бюджетных кредитов. Основными источниками покрытия дефицита бюджета являются государственные ценные бумаги Республики Саха (Якутия) и кредиты кредитных организаций.

Программа государственных внутренних заимствований Республики Саха (Якутия) на 2020 – 2022г.г.

Виды государственных заимствований, тыс. руб.	2020	2021	2022
Государственные ценные бумаги	1 475 000	250 000	950 000
Привлечение средств	5 500 000	5 500 000	6 000 000
Погашение основной суммы долга	4 025 000	5 250 000	5 050 000
Бюджетные кредиты от других бюджетов бюджетной системы РФ	0	-600 000	-900 000
Привлечение средств	13 000 000	13 000 000	13 000 000
в том числе бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов РФ	13 000 000	13 000 000	13 000 000
Погашение основной суммы долга	13 000 000	13 600 000	13 900 000
в том числе погашение бюджетных кредитов, привлеченных на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов РФ	13 000 000	13 000 000	13 000 000
Кредиты кредитных организаций	-476 500	1 348 500	948 500
Привлечение средств	5 365 660	1 348 500	948 500
Погашение основной суммы долга	5 842 160	0	0

Источник: Республика Саха (Якутия)

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

Expert

«ruAA-», стабильный прогноз

22.11.2019г. агентством **Эксперт РА** кредитный рейтинг Республики Саха (Якутия) **подтвержден** на уровне «ruAA-», «стабильный» прогноз по рейтингу сохранен.

«Социально-экономическое положение республики **оценивается агентством консервативно**. Большой объем ВРП при невысокой численности населения определяет повышенные показатели ВРП на душу.» Эксперт РА обращает внимание, что «рейтинговую оценку **ограничивает повышенный уровень безработицы** показатели благосостояния региона оцениваются на высоком уровне». Аналитики агентства считают, что «Республика характеризуется **умеренным уровнем бюджетной обеспеченности**, повышенные риски доходной части бюджета связаны с высоким уровнем концентрации налоговой базы на определенной группе налогоплательщиков. Регион обладает **умеренным уровнем долговой нагрузки...**».

FitchRatings

«BBB-», негативный прогноз

10.04.2020г. агентством **Fitch Ratings** кредитный рейтинг Республики Саха (Якутия) **подтвержден** на уровне «BBB-», прогноз по рейтингу снижен до «негативного».

Fitch Ratings отмечает, что «пересмотр прогноза **отражает ожидания Fitch, что влияние на экономику**, обусловленное пандемией коронавируса, оказывает давление на показатели устойчивости к долговой нагрузке у республики, и в результате данный показатель может ухудшиться и это может привести к переоценке кредитоспособности региона на самостоятельной основе.» Аналитики Fitch также ожидают «...негативного влияния со стороны пандемии на доходы региона, в частности на поступления от налога на прибыль организаций, которые являются важным источником доходов для республики». Кроме того, рейтинговый сценарий Fitch предполагает «**ускорение роста операционных расходов**, обусловленное расходами на здравоохранение и социальную сферу. Сочетание этих факторов приведет к **увеличению фискальной долговой нагрузки до 47% в 2024 г.** по сравнению с относительно низким уровнем в 21% на конец 2019 г.»

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ЗАЙМА

Эмитент	Министерство финансов Республики Саха (Якутия)
Кредитный рейтинг	Fitch: BBB- Эксперт РА: ruAA-
Вид и форма ценных бумаг	облигации в форме именных документарных ценных бумаг с обязательным централизованным хранением (учётом), с фиксированным купонным доходом и амортизацией долга
Государственный регистрационный номер	RU35014RSY0
Объем выпуска	5 500 000 000 (пять миллиардов пятьсот миллионов) рублей
Количество облигаций	5 500 000 (пять миллионов пятьсот тысяч) штук
Номинал	1 000 (одна тысяча) рублей
Срок обращения	7 лет (2 548 дней)
Дюрация	около 3,7 года
Амортизация	По 10% в даты выплат пятого, шестого, девятого, десятого, семнадцатого, двадцать первого, двадцать пятого, двадцать шестого купонных доходов, 20% в дату выплаты двадцать восьмого купонного дохода по Облигациям
Ставка купона	Первый купон устанавливается по результатам бук-билдинга, 2-28 купоны равны первому.
Планируемая дата открытия книги заявок	15 мая 2020 года в 10.00 московского времени
Планируемая дата закрытия книги заявок	15 мая 2020 года в 14.00 московского времени
Планируемая дата размещения	20 мая 2020 года
Генеральный агент	БК РЕГИОН
Организаторы	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



119021 г. Москва,

Зубовский бульвар, д.11А

БЦ «Дом Парк Культуры»

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.