

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата книги / размещения	Ориентир* по ставке купона / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
Новосибирская область	34026	10 дек. / 13 дек.	Не выше КС + 500 б.п.	- / 2	до 16,0	30 дней	AA(RU) / - / - / -
ПАО "Селигдар"	SILV01	10 дек. / 13 дек.	Не выше 4%	- / 5	экв. до 2,5 т. серебра	91 день	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
Республика Башкортостан	34014	12 дек. / 17 дек.	Позднее	- / 3	до 10,5	1-35 к: 30 д. 36 к: 42 д.	- / ruAA+ / - / -
Новосибирск Автодор	БО-02	12 дек. / 18 дек.	Не выше 29,0%	3 / 2	0,5	30 дней	- / - / A-.ru / -
Томская область	34072	17 дек. / -	Позднее	- / 3	до 6,0	1 к: 40 д. 2-36 к: 30 д.	BBB+(RU)/ruBBB/ - / -
ПАО «ТГК-14»	001P-03 / 001P-04	16 дек. / 19 дек.	Не выше 26,5% / КС + 650 б.п.	- / 3,5 - / 2,5	3,0 / 3,0	30 дней	BBB+(RU) / ruBBB+ / A-.ru / -
ООО «Энерго-ТехСервис»	001P-06	16 дек. / 19 дек.	Не выше КС +550 б.п.	- / 2	1,5	30 дней	- / ruA- / - / -

ВЫПУСК НОВОСИБИРСКАЯ ОБЛАСТЬ СЕРИИ 34026

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН		
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AA(RU) / - / - / -			
Объем размещения	До 16 млрд руб.			
Срок обращения	3 года			
Дюрация	~ 2 года			
Амортизация (в даты выплат купонов)	30% - 17, 23, 29 купон 10% - 36 купон			
Купонные периоды	30 дней			
Ориентир по купону	КС + 500 б.п.			
Дата книги	10.12.2024			
Дата размещения	13.12.2024			
Финансовый показатель	2024П	2023	Динамика %	
ВВП, трлн руб.	2,3	2,1	103,1%	
Промышленное пр-во, трлн руб.	нд	1,25	104,3%	
Инвестиции в ОК, млрд руб.	369	381	-3,1%	
Доходы бюджета, млрд руб.	294,3	272,2	+8,1%	
НиНД, млрд руб.	259,9	225,8	+15,1%	
Расходы бюджета, млрд руб.	342,6	291,0	+17,7%	
Профицит (Дефицит), млрд руб.	-48,4	-18,8	в 2,6 раза	
Долг, млрд руб.	95,0	68,1	+39,5%	
% Расходы, млрд руб.	4,3	0,8	в 5,3 раза	
НиНД / Доходы бюджета, %	88,3	83,0	+5,3 п.п.	
Профицит (Дефицит) / НиНД, %	-18,6	-8,3	+10,3 п.п.	
Долг / НиНД, %	36,6	30,1	+6,5 п.п.	
% Расходы / НиНД, %	1,65	0,35	+1,3 п.п.	

На экономику **Новосибирской области** приходится 1,4% совокупного ВРП регионов РФ по итогам 2022 года. Экономика региона характеризуется высокой отраслевой диверсификацией – наибольший вес в ВРП имеют сектора промышленного комплекса (21,1%) оптовой и розничной торговли и ремонта (16,8%) и операций на рынке недвижимого имущества (12,4%). По индексу промышленного производства (2023 г.) Новосибирская область демонстрирует опережающую динамику к федеральному показателю (104,4% против 101,1%). Бюджет Новосибирской области характеризуется низкой долговой нагрузкой, сбалансированным графиком погашения долга, высоким уровнем ликвидности, а также высоким уровнем автономии (81% доходов бюджета приходится на собственные доходы за период 2020-2024 гг.). Бюджет 2024 г. запланирован с дефицитом в размере 48,4 млрд руб., что эквивалентно 18,6% от внутренних доходов области. Долг региона на 01.11.2024 г. составляет 67,1 млрд руб. и имеет сбалансированную структуру: 58%-бюджетные кредиты и 42%-государственные ценные бумаги. Долговой портфель (около 61 млрд руб.) имеет комфортный график погашения в течение ближайших 7 лет. При этом с учетом планируемого списания Правительством РФ двух третей задолженности по бюджетным кредитам объем погашений составит порядка 38 млрд руб. 14/06/2024 АКРА подтвердило кредитный рейтинг региона на уровне AA(RU) со стабильным прогнозом.

Эмитент присутствует на долговом рынке с 1999 г. Всего было размещено 24 займа, из которых 20 своевременно и в полном объеме погашены. В настоящее время в обращении находится четыре выпуска, совокупным объемом 37 млрд руб. Наиболее долгосрочный выпуск, объемом 20 млрд погашается в 2030 г. Предлагаемый к размещению выпуск изначально маркетинговался с купоном КС ЦБ РФ + 500 б.п. Вчера разместился выпуск Амурской области (ruA) с купоном КС+500 б.п. Учитывая кредитное качество региона и уровень его кредитного рейтинга, а также результаты недавних размещений муниципальных и корпоративных облигаций, **мы видим справедливый уровень размещения предлагаемого займа на уровне КС ЦБ РФ + 500 б.п.**

* Ориентир по ставке купона указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень ставки купона может отличаться на момент размещения

** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

**RUONIA (Rouble Overnight Index Average) – усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки берут кредиты друг у друга на один день.

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 1231 12, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин +7 (495) 777-29-64 доб. 215
Алина Воронина +7 (495) 777-29-64 доб. 636

mv.romodin@region.ru
mustafaeva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шилиева +7 (495) 777-29-64 доб. 253
Татьяна Тетёркина +7 (495) 777-29-64 доб. 112
Иштван Гоци +7 (495) 777-29-64 доб. 117
Василий Домась +7 (495) 777-29-64 доб. 244

shilyaeva@region.ru
teterkina@region.ru
i.gotsi@region.ru
vv.domas@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг +7 (495) 777-29-64 доб.192

vva@region.ru

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак +7 (495) 777-29-64 доб. 405
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294

aermak@region.ru
sulima@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.