

# Презентация к размещению облигационного займа

Сентябрь 2019



город

**НОВОСИБИРСК**

# Содержание

---

Новосибирск – центр СФО	<i>Слайд 3</i>
Экономика города	<i>Слайд 4</i>
Бюджетная политика	<i>Слайд 5</i>
Приоритеты развития города	<i>Слайд 6</i>
Академпарк	<i>Слайд 7</i>
Долговая нагрузка	<i>Слайд 8</i>
Кредитная история и рейтинги	<i>Слайд 9</i>
Параметры облигационного займа	<i>Слайд 10</i>

---

# Новосибирск – центр Сибирского федерального округа

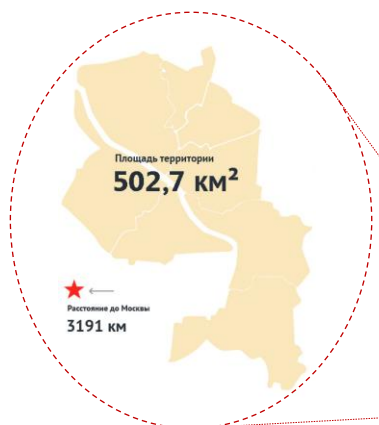
## Обзор ключевых показателей

### город Новосибирск

социально-экономические показатели

<b>Площадь территории</b>	503 км <sup>2</sup>
<b>Население</b>	1 613 тыс. чел.
<b>Трудовые ресурсы</b>	809 тыс. чел.
<b>Ввод жилья</b>	1 051 тыс. м <sup>2</sup> +1,3% г/г
<b>Оборот розничной торговли</b>	216,6 млрд руб. +10,5% г/г
<b>Инвестиции в основной капитал</b>	69,7 млрд руб. +5,5% г/г

Источник: мэрия г Новосибирск



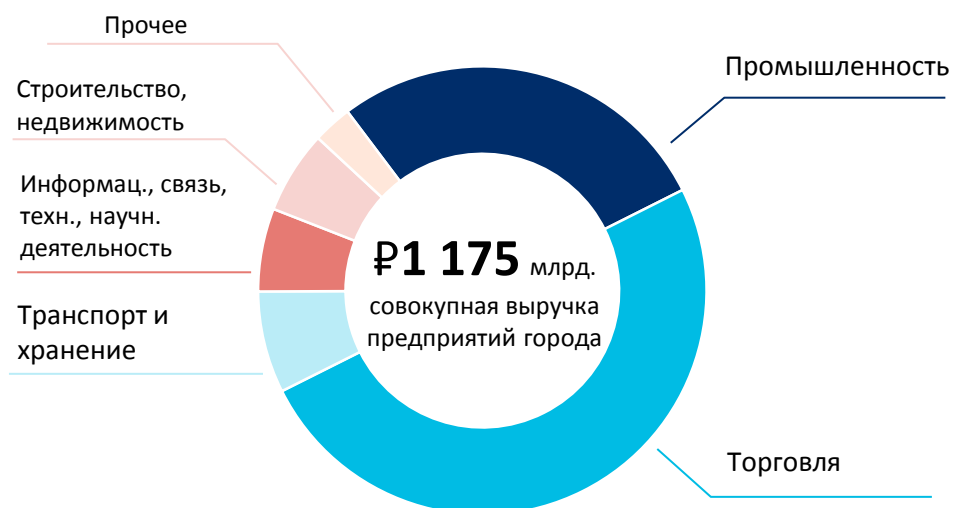
### Сибирский федеральный округ

социально-экономические показатели

<b>Центр ФО</b>	г Новосибирск
<b>Площадь территории</b>	5 145 млн км <sup>2</sup> (25,5% от РФ)
<b>Население</b>	17,2 млн чел. (11,7% от РФ)
<b>Количество субъектов</b>	10
<b>Количество городов</b>	116
<b>сумма ВРП</b>	7,1 трлн руб. (10,3% от РФ)

### Отраслевая структура доходов предприятий-резидентов Новосибирска

Крупные и средние предприятия и организации



Источник: мэрия г Новосибирск



#### Самый молодой и быстрорастущий город-миллионник в России

Новосибирск возник в конце XIX века как небольшой поселок строителей ж/д моста через реку Обь. Меньше чем за 70 лет город достиг статуса миллионника. На сегодня Новосибирск является крупнейшим муниципалитетом России



#### Центр социально-экономического развития Сибири

В Новосибирске сосредоточена большая часть промышленности, научно-исследовательских и образовательных учреждений, а также выставочных центров. Город имеет большое число спортивных объектов и заведений культуры.



#### Крупнейший транспортно-логистический узел

Новосибирск находится на пересечении крупнейших европейских, сибирских и азиатских торговых коридоров и имеет большой потенциал развития транзитного авиационного, ж/д и автомобильного сообщения





# Экономика города

## Сбалансированная структура роста

### Ключевые показатели экономического развития г Новосибирск

2016 – 2018 гг

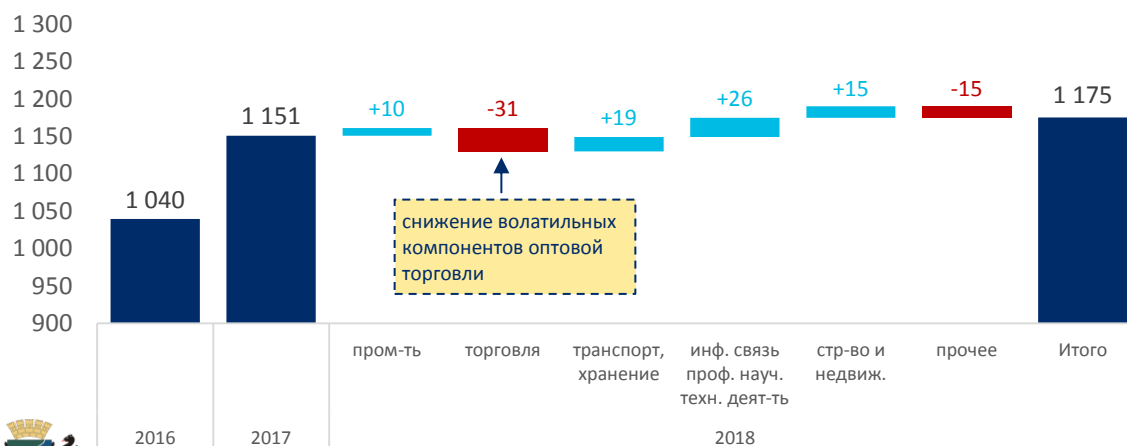
Показатель	ед. изм.	2016	2017	2018
Оборот розничной торговли	млрд руб.	177,4	196,1	216,6
Реальная з/п работников	% г/г	99,7	103,6	109,3
Инвестиции в основной капитал	млрд руб.	64,3	66,1	69,7
Ввод жилых домов	тыс. м2	1 528	1 038	1 051
Отгруженные товары собственного пр-ва, работы/услуги по фактич. видам эк. деятельности	млрд руб.	273,4	288,9	272,7
Прибыль от продаж предприятий-резидентов города	млрд руб.	47	58	62
Доля прибыльных организаций-резидентов города	%	73,5	75,3	74,3
Количество маршрутов общ. транспорта	ед.	170	168	169
Протяженность маршрутной сети общ. транспорта	км.	2 938	2 957	2 999

данные по крупным и средним предприятиям за исключением ввода жилья и показателей транспорта

Источник: мэрия г Новосибирск

### Отраслевые источники роста экономики г Новосибирск

Формирование совокупной выручки по отраслям экономики предприятий города



снижение волатильных компонентов оптовой торговли



Презентация облигационного займа

Источник: мэрия г Новосибирск

- Рост экономики Новосибирска базируется на наиболее устойчивых компонентах: потребительских расходах и капвложениях организаций-резидентов города
- Потребительские расходы населения поддерживаются ростом реальных зарплат, который составлял более 6% в среднем за 2017 – 2018 гг.
- Инвестиции в основной капитал обеспечиваются положительной динамикой корпоративных прибылей и стабильно высокой долей прибыльных компаний, работающих в городе
- К 2019 г в городе насчитывалось более 130 инвестиционных проектов в области строительства, реновации старого/аварийного жилого фонда, внедрения в производство инновационных технологий, создания новых объектов социальной инфраструктуры, спорта и дорожного строительства
- Отраслевая структура роста также выглядит достаточно благоприятно. В 2018 г негативный вклад в рост был получен только со стороны волатильного компонента оптовой торговли, в то время как остальные значимые сегменты экономики обеспечили рост выручки

### Крупнейшие налогоплательщики г Новосибирск

2017 – 2018 г

Плательщик	Доля в налоговых доходах	
	2017	2018
РЖД	1,8%	1,8%
Сбербанк - Сибирский банк	1,5%	1,4%
Компания Сухой	1,1%	1,0%
Сибэко	1,1%	0,9%
СО РАН	2,2%	0,6%
ГУ МВД по Новосибирской обл.	0,5%	0,6%
Управление МВД по г Новосибирску	0,6%	0,5%
Новосибирский завод химконцентратов	0,5%	0,5%
НМЗ Искра	0,6%	0,5%
ЕРЦ МО РФ	-	0,5%
Новосибирский гос. университет	0,4%	-

# Бюджетная политика

## Устойчивая база собственных доходов

	исполнение			план		
	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П
<b>Налоговые доходы</b>	<b>15 692</b>	<b>16 437</b>	<b>17 423</b>	<b>19 934</b>	<b>21 172</b>	<b>21 325</b>
НДФЛ	10 661	11 251	12 322	13 502	14 313	15 343
Налоги на им-во и землю	3 295	3 400	3 311	3 459	3 704	3 802
ЕНВД	1 346	1 339	1 327	2 485	2 666	1 668
Гос. пошлина	297	317	322	332	341	359
Акцизы	93	130	140	157	149	153
<b>Неналоговые доходы</b>	<b>5 039</b>	<b>5 149</b>	<b>5 414</b>	<b>5 442</b>	<b>5 293</b>	<b>5 213</b>
Доходы от муницип. им-ва	2 784	2 773	2 808	3 068	2 990	2 839
Доходы от услуг и компенсации затрат	1 023	994	1 194	1 171	1 319	1 390
Доходы от продажи активов	755	935	718	530	369	349
Штрафы, санкции	314	287	412	419	335	352
Прочие неналоговые доходы	115	136	257	226	251	252
Природные ресурсы	47	24	25	28	29	30
<b>Итого собственные доходы</b>	<b>20 730</b>	<b>21 586</b>	<b>22 837</b>	<b>25 377</b>	<b>26 466</b>	<b>26 538</b>
<b>Безвозмездные поступления</b>	<b>14 021</b>	<b>15 157</b>	<b>18 565</b>	<b>22 362</b>	<b>21 425</b>	<b>20 969</b>
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>34 751</b>	<b>36 743</b>	<b>41 402</b>	<b>47 739</b>	<b>47 891</b>	<b>47 507</b>
<b>Расходы</b>	<b>35 556</b>	<b>39 286</b>	<b>42 627</b>	<b>49 890</b>	<b>48 791</b>	<b>48 307</b>
Образование	21 146	22 130	24 919	28 649	27 858	26 614
Экономика	3 430	5 548	5 796	6 994	5 588	5 664
Социальная политика	3 043	2 822	3 219	3 298	3 166	3 229
Общегосударственные вопросы	2 479	2 778	2 786	3 113	3 179	3 140
ЖКХ	2 082	2 267	2 171	2 781	2 964	3 294
Обслуживание долга	1 184	1 342	1 240	1 546	1 703	1 703
Культура	1 070	1 214	1 239	1 392	1 242	1 240
Физ. культура, спорт	801	836	948	1 797	1 755	1 743
Безопасность	226	244	201	189	178	178
СМИ	91	98	101	98	95	94
Охрана окр. среды	5	6	6	33	362	7
Условно утвержденные расходы	-	-	-	-	700	1 400
<i>в т.ч.: капитальные вложения</i>	<i>1 093</i>	<i>916</i>	<i>811</i>	<i>1 237</i>	<i>948</i>	<i>526</i>
<b>Муниципальный долг</b>	<b>17 465</b>	<b>19 230</b>	<b>20 580</b>	<b>22 492</b>	<b>23 392</b>	<b>24 192</b>
<b>Профицит/(дефицит) бюджета</b>	<b>(805)</b>	<b>(2 543)</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(2 151)</b>	<b>(900)</b>	<b>(800)</b>

- Бюджетная политика города имеет социальную ориентацию и достаточно умеренную долю расходов капитального характера
- Основу расходной части бюджета составляет финансирование среднего и дошкольного образования, а также дорожного хозяйства, на которые в сумме пришлось около 70% нефинансовых расходов бюджета
- Центрами роста бюджетных расходов в 2019-2021 гг являются муниципальные программы образования, а также развитие городской транспорта
- Основу доходной части бюджета составляют отчисления налога на доходы физ. лиц, а также налоги на имущество и землю, которые в совокупности обеспечивает более 70% собственных доходов городского бюджета. Эти виды налогов не имеют высокой зависимости от экономической конъюнктуры.
- Город имеет возможности увеличения базы налоговых доходов, в частности, с 2020 г город будет получать 20% отчислений транспортного налога, также ожидается увеличение доли распределения УСН/ЕНВД в пользу городского бюджета. В сумме эти меры увеличат базу собственных доходов на 1,6 млрд руб. с 2020 г.
- Неналоговые доходы бюджета представлены арендными платежами за пользование земельными участками, а также доходами от предоставления платных услуг населению, которые в сумме обеспечивают порядка 2% собственных доходов.
- Поступления от продажи активов базируются на плане приватизации муниципальной собственности, который предполагает продажу более 87 тыс. м2 и доли в капитале 3х компаний в 2019-2020 г.
- Безвозмездные поступления в основном сформированы субвенциями от вышестоящих уровней бюджетной системы
- Дефицит бюджета города находится на умеренном уровне и в соответствии с текущим бюджетным планом составляет около 8% собственных доходов с перспективой снижения до 3% в 2020-2021 гг
- Муниципальный долг на 1 сентября 2019 составлял 20.8 млрд руб., а отношение муниципального долга к собственным доходам составляло порядка 80% - это значительно меньше законодательных ограничений, установленных Бюджетным кодексом РФ



# Приоритеты развития города

## Образование и благоустройство

### ■ Программа «Развитие сферы образования г Новосибирска»

➤ **₽ 74 110** млн  
2018 - 2021 гг



- Источники финансирования: областной бюджет, городской бюджет
- Цель: развитие сферы образования Новосибирска
- Меры: финансирование образовательных учреждений, питание, проезд детей, дополнительные места в системе образования.
- Доля города в финансировании: 39%

#### КPI программы

<b>&gt;85%</b>	доля детей в дошкольных учрежд.
<b>100%</b>	доля детей в школах
<b>500</b>	доп. мест в дошкольных учрежд.
<b>1572</b>	доп. мест в школьном образовании

### ■ Программа «Формирование современной городской среды»

➤ **₽ 1 726** млн  
2018 - 2022 гг



- Источники финансирования: Федеральный бюджет, областной бюджет, городской бюджет
- Цель: повышение качества и комфорта городской среды на территории г Новосибирск
- Доля города в финансировании: 13%

#### КPI программы

<b>450</b>	благоустроенных дворов
<b>&gt;10%</b>	доля благоустроенных дворов
<b>236 тыс. м<sup>2</sup></b>	благоустроенных общ. территорий

### ■ Программа «Развитие малого и среднего предпринимательства»

➤ **₽ 90** млн  
2018 - 2020 гг



- Источники финансирования: городской бюджет, областной бюджет, внебюджетные источники
- Меры: субсидирование МСБ, деятельность бизнес-инкубаторов и центров инноваций

#### КPI программы

<b>+3,5%</b>	численность работников МСБ
<b>+0,6%</b>	капвложения МСБ
<b>&gt; 95%</b>	доля МСБ в бизнес-инкубаторах



# Академпарк

инновационный центр Новосибирска

Академпарк



## Направления бизнеса



### ПРИБОРОСТРОЕНИЕ

- решение технических проблем, возникающих в процессе разработки и производства инновационного продукта
- полный цикл: проектирование – макетирование – испытания – производство – отгрузка



### IT ТЕХНОЛОГИИ

- Развитие и поддержка IT компаний
- Содействие партнерским отношениям с финансовыми, технологическими центрами, НИИ и университетами
- Привлечение средств для развития IT индустрии



### БИОТЕХНОЛОГИИ

- Обеспечение биотехнологических проектов ресурсами и компетенциями
- Площадка для реализации заказных услуг и разработок
- Разработка и производство препаратов, средств диагностики, мед. оборудование



### НАНОТЕХНОЛОГИИ

- Основа кластера – центр наномодифицированных материалов
- Изготовление прототипов, физико-химический анализ наноматериалов, композитов, R&D разработки, инжиниринг производств, отработка пром. технологий

## Партнеры Академпарка



Презентация облигационного займа

16 млрд руб.

Инвестиции в Академпарк

295

Компаний-резидентов

9 244 чел.

Сотрудников компаний-резидентов

189 тыс. м<sup>2</sup>

Общая площадь зданий

14 млрд руб.

Выручка компаний-резидентов

# Долговая нагрузка

## Структура кредитного портфеля

### График погашения муниципального долга

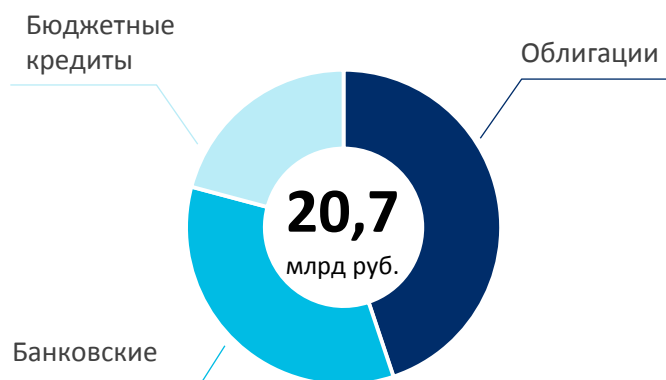
по видам обязательств



### Структура муниципального долга\*

по видам обязательств

Источник: мэрия г Новосибирск

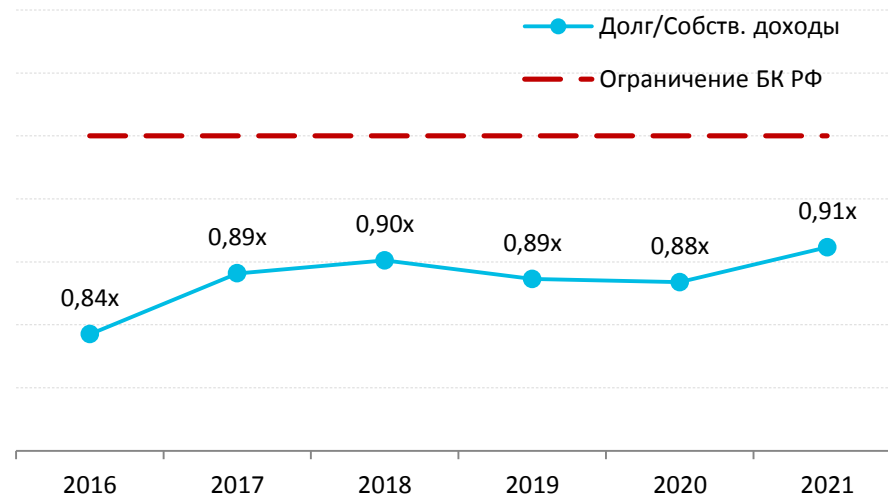


\* на 01.09.2019

- Муниципальный долг г Новосибирска составляет 20,7 млрд руб. Доминирующим источником финансирования города являются муниципальные облигации, обязательства по которым составляют порядка 45% кредитного портфеля.
- График погашения долга хорошо распределен во времени, при этом приходящийся на 2021 г пик выплат составляет порядка 21% запланированных на этот период собственных доходов бюджета.
- Долговая нагрузка города стабильна и с 2016 г находится в диапазоне 0,8 – 0,9х по показателю муниципальный долг/собственные доходы. Эти значения ниже уровней Бюджетного кодекса, которые ограничивают объем муниципального долга суммой доходов бюджета без учета безвозмездных поступлений.

### Динамика долговой нагрузки г Новосибирска

2016 – 2021П



Источник: мэрия г Новосибирск

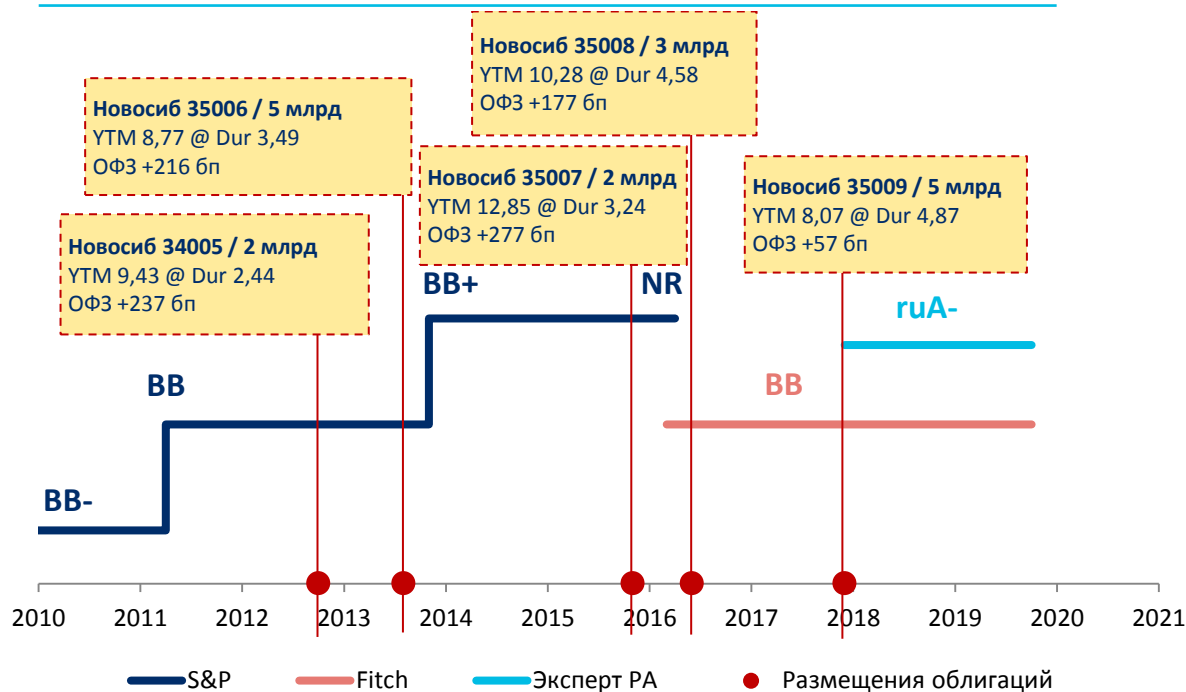




# Кредитная история и рейтинги

## Динамика кредитных рейтингов и размещения облигаций города

2010 – 2019 гг



Источник: мэрия г Новосибирск

- На сегодняшний день город Новосибирск имеет 2 кредитных рейтинга от агентств Fitch (BB/Стабильный) и Эксперт РА (ruA-/Стабильный). Рейтинги были подтверждены на указанных уровнях 7 мая и 10 июня 2019 г соответственно
- Новосибирск имеет длительную историю присутствия на российском долговом рынке. За последние 7 лет город разместил 5 выпусков облигаций общим номинальным объемом 17 млрд руб.
- Рыночные заимствования являются основным источником финансирования дефицита муниципального бюджета. В то же время стратегия управления долгом города предполагает снижение средней стоимости кредитного портфеля и увеличение средних сроков погашения
- Город, как правило, выходит на рынок и предлагает инвесторам облигации в периоды благоприятной рыночной конъюнктуры и снижения ставок. Это позволяет сформировать широкую базу инвесторов и получить справедливую стоимость заимствования.

## Размещения субфедеральных заемщиков, состоявшиеся в начала 2019 г

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F/АКРА/RAEX	Объем (млн руб.)	Купон	Доходность	Дата размещения	Дюрация	Погашение	Премия к ОФЗ
Московская область, 34011 (доразмещение)	- / Ba1 / BBB- / AA- / -	12 500	цена 100.40%	7.45	12.09.2019	1.62 г	3.3 г	75
Белгородская обл., 34012	- / - / - / AA- / -	2 000	7.80 (91)	8.03	12.08.2019	3.26 г	5 лет	100
Ярославская обл., 35017	- / - / BB- / - / ruBBB	3 000	7.95 (п)	8.16	12.08.2019	3.68 г	5.9 лет	110
Якутия, 35012	- / - / BBB- / A / -	7 000	8.59 (91)	8.87	22.05.2020	4.18 г	7 лет	115



# Параметры займа

<b>Полное наименование Эмитента</b>	мэрия города Новосибирска
<b>Рейтинг Эмитента</b>	BB от Fitch / ruA- от Эксперт РА
<b>Форма выпуска</b>	документарные ценные бумаги на предъявителя с фиксированным купонным доходом и амортизацией долга
<b>Гос. регистрационный номер</b>	RU35010NSB1
<b>Номинальный объем выпуска</b>	5 000 000 000 рублей
<b>Номинал облигации</b>	1 000 рублей
<b>Цена размещения</b>	100% от номинала
<b>Срок обращения</b>	7 лет (2 555 дней)
<b>Купонные периоды</b>	1 купон - 120 дней, 2-27 купоны – 90 дней, 28 купон – 95 дней
<b>Амортизация</b>	10%, 10%, 25%, 25%, 30% в даты окончания 4, 10, 17, 21, 28 купонов соответственно
<b>Ставки купонов</b>	Ставка 1-го купона устанавливается Эмитентом по итогам проведения конкурса Ставки 2 - 28 купонов равны ставке 1-го купона
<b>Ориентир по купону</b>	не выше 7.70% годовых
<b>Ориентир по доходности</b>	не выше 7.93% годовых
<b>Дюрация</b>	~4.01 года
<b>Способ размещения</b>	Конкурс по определению процентной ставки 1-го купона
<b>Дата начала размещения</b>	10 октября 2019 г.
<b>Размещение, листинг</b>	ПАО Московская Биржа, Котировальный список Первого уровня
<b>Агент по размещению</b>	ПАО Банк «ФК Открытие»
<b>Депозитарий</b>	НКО АО НРД
<b>Организатор</b>	ПАО Банк «ФК Открытие»



# Важное замечание

## НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Внимание!

Настоящий информационный материал **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией** в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации. Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим информационным материалом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению/размещению ценных бумаг и должно учитывать, что информация о ценной бумаге, которая содержится в настоящем документе:

- a. подготовлена и предоставляется **обезличено** и не на основании какого-либо договора об инвестиционном консультировании, а также не на основании инвестиционного профиля получателя информации, даже если какие-либо договоры об инвестиционном консультировании были заключены между Организатором (-ами) и (или) Со-организатором и (или) Агентом по размещению и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала;
- b. представляет собой **универсальные для всех лиц сведения**, в том числе общедоступные для всех сведения. Она может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации и (или) юридического лица, в котором получатель информации является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора), не учитывать его (их) индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально ему (им).

Получатель настоящего информационного материала должен осознавать, что:

- a. Агент по размещению, Организаторы и Со-организатор при направлении настоящего информационного материала не оценивали приемлемость размещения / участия в размещении указанных в настоящем информационном материале ценных бумаг лично для получателя информационного материала и (или) юридического лица, в котором такой получатель является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора);
- b. само по себе направление настоящего информационного материала и коммуникации с его получателем, связанные с направлением такого материала, не являются предоставлением Агентом по размещению, Организаторами и (или) Со-организатором услуг по инвестиционному консультированию ни на возмездной, ни на безвозмездной основе;
- c. рекомендации в отношении ценных бумаг могут быть предоставлены получателю настоящих материалов только на основании отдельного возмездного договора на условиях, согласованных сторонами такого договора, в соответствии с инвестиционным профилем, присвоенным такому лицу инвестиционным консультантом на основании ожидаемой таким лицом доходности инвестиций, сроков планируемых инвестиций, а также допустимом риске убытков;
- d. Как Эмитент, так и инвесторы (потенциальные приобретатели ценных бумаг) и (или) иные получатели настоящего информационного материала должны принимать решение о размещении/приобретении ценных бумаг самостоятельно, проведя надлежащий анализ финансовых и иных рисков, связанных с такими действиями и (или) при необходимости привлекая профессиональных консультантов.