

RatingsDirect®

Выпуску облигаций города Новосибирска объемом 2 млрд руб. присвоены рейтинги «BB/ruAA» и рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта «3»

Ведущий кредитный аналитик:

Карен Вартапетов, Москва (7) 495-783-4018; karen_vartapetov@standardandpoors.com

Второй контакт:

Александра Балод, Москва (7) 495-783-4096; Alexandra_Balod@standardandpoors.com

МОСКВА (Standard & Poor's), 3 сентября 2012 г. — Сегодня Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's присвоила рейтинг по международной шкале «BB» и рейтинг по национальной шкале «ruAA» пятилетним амортизируемым приоритетным необеспеченным облигациям объемом 2 млрд руб. (около 62 млн долл.), планируемым к размещению российским городом Новосибирском (BB/Позитивный/—; рейтинг по национальной шкале: ruAA).

Мы присваиваем выпуску облигаций рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта «3», что отражает наши ожидания значительного (50–70%) возмещения долга в случае дефолта.

Облигации будут иметь фиксированные ставки купонного дохода и амортизируемый график погашения, в соответствии с которым 30% облигаций будут погашены в 2014 г., 50% — в 2015 г., 10% — в 2016 г. и 10% — в 2017 г. Ставка первого купона определена эмитентом путем сбора адресных заявок и установлена на уровне 8,44%; в соответствии с решением об эмиссии максимальная ставка купона составит

Выпуску облигаций города Новосибирска объемом 2 млрд руб. присвоены рейтинги «BB/ruAA» и рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта «3»

9,59%, минимальная ставка — 6,54%. Выпуск облигаций Новосибирска будет размещен 7 сентября 2012 г.

Позитивное влияние на рейтинги Новосибирска оказывают умеренный объем долга, взвешенное управление долгом, обуславливающее благоприятный график погашения, и сравнительно высокий уровень диверсификации городской экономики.

Уровень рейтингов города ограничивается низкой финансовой гибкостью и предсказуемостью, а также невысоким уровнем производительности экономики.

АНАЛИЗ ВЕРОЯТНОСТИ ВОЗМЕЩЕНИЯ ДОЛГА

Рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта «3» определяется гипотетическим сценарием, в соответствии с которым дефолт, по нашему мнению, будет обусловлен неспособностью города рефинансировать долговые обязательства, например, вследствие возможных кризисных явлений на российском финансовом рынке. Дополнительным негативным фактором в рамках нашего гипотетического сценария может стать экономическая рецессия, которая приведет к ослаблению финансовых показателей города, увеличению долговой нагрузки, в том числе за счет роста краткосрочного долга.

Позитивное влияние на рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта оказывает важность доступа Новосибирска к рынкам капитала — город является одним из крупнейших муниципальных заемщиков на российском финансовом рынке. Рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта ограничивают невысокий объем ликвидного имущества, незначительная гибкость бюджета, ограниченная возможность вышестоящих органов власти оказывать целевую финансовую помощь в погашении долговых обязательств города, а также отсутствие институционального механизма банкротства органов власти в Российской Федерации.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ДАННОЙ ПУБЛИКАЦИИ

- Методология присвоения рейтингов региональным и местным органам власти // 20 сентября 2010 г.
- Методология и допущения: присвоения рейтингов ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта долговые обязательствам доинвестиционной категории региональных и местных органов власти разных стран мира // 3 февраля 2009 г.

Выпуску облигаций города Новосибирска объемом 2 млрд руб. присвоены рейтинги «BB/ruAA» и рейтинг ожидаемого уровня возмещения долга после дефолта «3»

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal (www.globalcreditportal.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2012 by Standard & Poors Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses, and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw, or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal, or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain nonpublic information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.