



Администрация города Томска

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
к размещению облигационного займа серии 34005

ОБЪЕМ ВЫПУСКА 1 000 000 000 руб.

Организатор:



Декабрь 2014г.



Параметры облигационного займа



БАНК РОССИЯ
РОССИЯ. СТРАНА ВОЗМОЖНОСТЕЙ.

Эмитент	<i>Администрация города Томска</i>
Рейтинг Эмитента	<i>Fitch «BB»</i>
Форма выпуска	<i>Среднесрочные облигации Томского городского займа 2014 года с фиксированным купонным доходом и амортизацией долга</i>
Объем выпуска	<i>1 000 000 000 руб.</i>
Номинал облигации	<i>1 000 руб.</i>
Цена размещения	<i>100 %</i>
Срок обращения	<i>5 лет (1825 дней)</i>
Погашение (амортизация)	<i>Амортизация долга частями в даты выплаты седьмого (20%), одиннадцатого (25%), пятнадцатого (25%), двадцатого (30%) купонов (погашение Облигаций)</i>
Ставка купона	<i>1-ый купон – определяется на конкурсе, проводимом в дату начала размещения. 2 – 20-ый купоны равны 1-му.</i>
Купонный период	<i>1 – 19 купонные периоды - 91 день, 20-й – 96 дней</i>
Дюрация	<i>~2,79 лет</i>
Ориентир по ставке первого купона	<i>12,75-13,00% годовых</i>
Ожидаемая доходность	<i>13,37-13,65% годовых</i>
Размещение и вторичное обращение	<i>ФБ ММВБ</i>
Генеральный агент	<i>ОАО «АБ «РОССИЯ»</i>
Ломбардный список Банка России	<i>Выпуск соответствует требованиям к включению</i>



Основные факторы инвестиционной привлекательности Эмитента

- ✓ **Высокий уровень социально-экономического развития.** Томск является одним из лидеров среди административных центров Сибирского региона по приросту населения (увеличение на 1,6 %, для сравнения 1,54 % по Сибирскому федеральному округу) и низким показателям безработицы (темп роста 2013/2012, % - 99,1 %).
- ✓ **Умеренная долговая нагрузка, хорошая диверсификация налоговых поступлений бюджета.**
- ✓ **Положительная кредитная история заемщика.** В 2004 году Томск одним из первых муниципалитетов разместил на ММВБ свой первый займ сроком на 3 года, погашенный в 2007 году. В мае 2010 года и в декабре 2011 года были погашены займы г. Томска серии 34001 и серии 34002, в июне 2014г. – займ серии 34003. В настоящий момент в обращении находятся облигации серии 34004.
- ✓ **Наличие международного кредитного рейтинга.** В сентябре 2014г. агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги города Томска, на уровне «BB» со «Стабильным» прогнозом.
- ✓ **Томск – один из лучших городов для ведения бизнеса.** Инвестиционная привлекательность города высока для отечественных и иностранных инвесторов. В 2013г. Томск занял 4 место в рейтинге Forbes в 30-ке лучших городов России для ведения бизнеса.
- ✓ **Поддержка из бюджета вышестоящего уровня.** Томск – административный центр Томской области, одного из наиболее богатых природными ресурсами регионов РФ (международный кредитный рейтинг Томской области от S&P – BB-, прогноз «стабильный»)



Справка об Эмитенте

- ✓ Томск — город в России, административный центр одноимённых области и района. Расположен на востоке Западной Сибири на берегу реки Томь. Расстояние до Москвы 3,5 тыс. км.
- ✓ Томск старейший в Сибири крупный образовательный, научный и инновационный центр: 8-мь вузов, 15-ть НИИ, особая экономическая зона технико-внедренческого типа и 6-ть бизнес-инкубаторов.
- ✓ В городском округе город Томск — 578 596 чел. Томск, его город-спутник Северск и пригороды формируют Томскую городскую агломерацию с населением около 728 тыс. человек.
- ✓ Территория муниципального образования Томск составляет 295,1 кв.км.
- ✓ Количество предприятий и организаций на территории города составляет 27 546, в т.ч. 9 843 предприятия оптовой торговли, 6 031 предприятие сферы операций с недвижимым имуществом и услуг, 2 675 предприятий в сфере строительства и 2 484 предприятия обрабатывающего производства.
- ✓ Томск имеет хорошо диверсифицированную экономику с развитым промышленным сектором. Концентрация доходов по налоговым поступлениям является низкой: доля поступлений от крупнейших налогоплательщиков составляет 12% всех налоговых доходов, полученных в 2013 г.
- ✓ Более 40% экономического оборота томских организаций обеспечивают малые предприятия.
- ✓ В Томске действуют предприятия различных отраслей промышленности, в т.ч. предприятия нефтегазовой отрасли («Томскнефть», «Востокгазпром», «Газпром трансгаз Томск», «Томскнефтехим», «Томскнефтепереработка»), фармацевтической промышленности (ФГУП НПО «Вирион», «Томскхимфарм»), пищевой промышленности («Красная звезда», «Томское пиво», «Сибирская аграрная группа»), а также машиностроительные предприятия — НПЦ «Полюс», ЗАО «Сибкабель», ЗАО «НПФ «МИКРАН», ОАО «Манотомь», ОАО «Научно-исследовательский институт полупроводниковых приборов», ЗАО «Томский завод электроприводов» и т.д.
- ✓ В Томске в сфере строительства, промышленности и энергетики, в добывающих отраслях действуют более 300 инновационных предприятий. В валовом региональном продукте их доля превышает 13,5 %. Ежегодно прирост стартапов и малых предприятий составляет 10-15 %. Их развитие обусловлено созданием в городе научно-образовательных комплексов на базе университетов.



Исполнение бюджета (1)

Наименование показателя бюджета	Исполнено за 2013г., тыс. руб.	Утверждено на 2014г., тыс. руб.
Доходы	11 915 226	13 157 197
Налоговые и неналоговые доходы	5 880 988	6 208 265
Налоги на прибыль, доходы	3 223 882	2 532 025
Налоги на совокупный доход	786 416	860 711
Налоги на имущество	890 923	912 242
Государственная пошлина	63 326	57 180
Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	542 514	680 374
Доходы от оказания платных услуг (работ) и компенсации затрат государства	9 319	1 702
Доходы от продажи материальных и нематериальных активов	269 259	1 044 995
Безвозмездные поступления	6 034 238	6 948 932
Расходы	12 806 275	13 716 722
Общегосударственные вопросы	969 285	1 314 286
Национальная оборона	851	1 225
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	300	
Национальная экономика	1 738 638	2 033 924
Жилищно-коммунальное хозяйство	2 104 056	2 015 790
Образование	6 039 263	6 610 146
Культура, кинематография	195 218	211 547
Здравоохранение*	456 113	7 742
Социальная политика	695 212	714 452
Физическая культура и спорт	410 871	513 312
Обслуживание государственного и муниципального долга	196 469	294 298
Профицит / Дефицит (с учетом остатков средств на счетах местного бюджета)	-891 049	-559 525

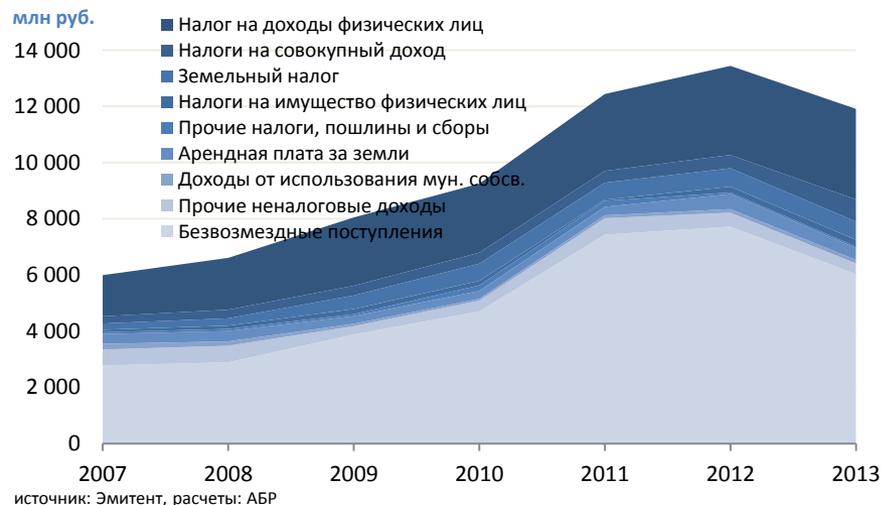
*Расходы уменьшены в связи с передачей полномочий субъекту



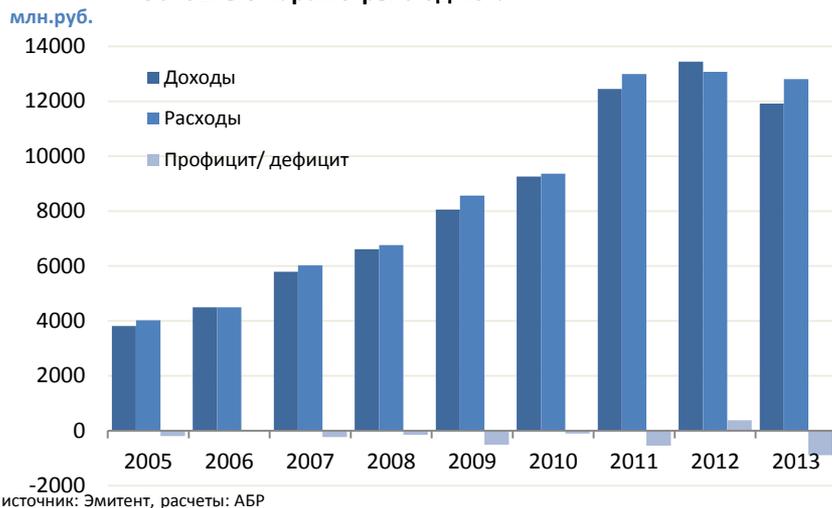
Исполнение бюджета (2)

- ✓ Город Томск входит в группу муниципальных образований со средним по объему бюджетом. Объем доходов муниципального бюджета по итогам 2013г. составил 11,92 млрд. руб., в т.ч. налоговые доходы – 4,96 млрд руб., неналоговые – 0,92 млрд руб., безвозмездные поступления – 6,03 млрд руб.
- ✓ Основную долю собственных доходов бюджета занимают налоги на доходы физических лиц – 3,22 млрд руб. (55% от собственных доходов по итогам 2013г.).
- ✓ Наибольший объем расходов приходится на Образование – 47% расходов бюджета по итогам 2013г., на ЖКХ - 16% и на Национальную экономику – 14%.

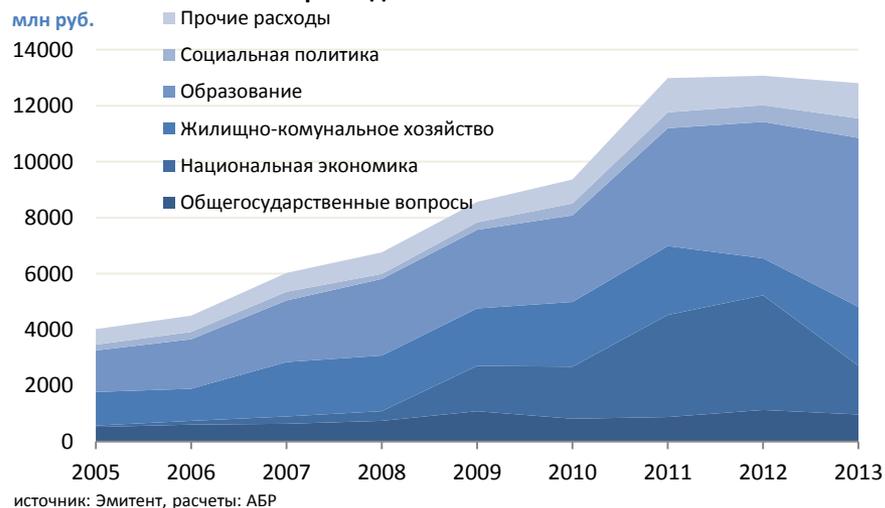
Основные статьи доходов



Основные параметры бюджета



Основные статьи расходов





Крупнейшие инвестиционные проекты

Наименование инвестиционного проекта.	Период реализации инвестиционного проекта	Объем инвестиций, млн. руб.
Строительство жилых микрорайонов Восточный, Солнечный, Сосновый Бор, Кузовлево	2008-2020	34 678
Застройка промышленной территории в границах пр.Кирова, пр. Комсомольский, ул.Енисейской и ул.Шевченко	2014-2020	9 884
Развитие промышленных парков	2010-2018	5 399
Строительство многофункционального торгового комплекса в Сосновом бору г.Томска	Срок реализации проекта 2,5 года	5 000
Строительство завода по производству ДСП	2011-2015	4 000
Строительство спортивного комплекса с бассейном (50-метровым), аквапарка, спортивного зала, административно-гостиничного и выставочного комплексов	2011-2015	880
Развитие производства глиоксаля. Проект предусматривает организацию комплекса (20-25) промышленных производств продуктов на основе глиоксаля с якорным производством глиоксаля, мощностью до 20 000 тонн в год	2012-2019	760
Модернизация действующего производства, разработка современных энергосберегающих источников света на базе группы компаний «Свет XXI века» Проект предполагает: 1.Создание центра энергосберегающей светотехники в ОЭЗ ТВТ «Томск» 2.Перенос производства ламп накаливания и энергосберегающих ламп в промышленную зону	2011-2016	455
Гостиничный комплекс «Domina Hotel Tomsk»	2009-2015	360
Строительство логистического склада и организация производства асептических пищевых концентратов	2013-2018	312
Организация производства пищевых продуктов, сырья для производства БАД и косметических средств на основе комплексной переработки плодово-ягодных культур и кедрового ореха	2013-2015	235
Строительство пищевого цеха по производству продуктов функционального питания	2013-2018	100



Промышленность

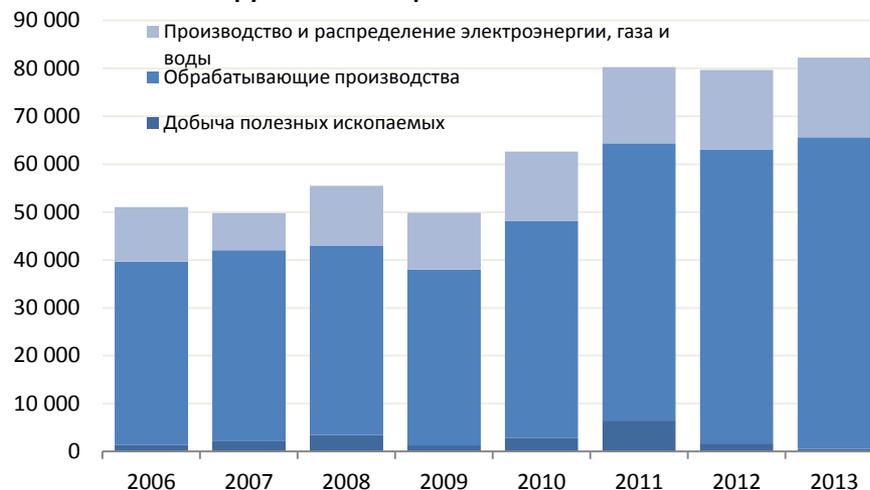
- ✓ На территории муниципального образования город Томск действует более 136 крупных и средних промышленных предприятий.
- ✓ Объем отгруженных товаров промышленного производства по итогам 2013 года составил 82,2 млрд руб.
- ✓ Основной объем отгруженных товаров и услуг приходится на предприятия обрабатывающего производства, оборот которых за прошлый год составил 67,2 млрд руб.
- ✓ Темпы роста сальдированного финансового результата промышленных предприятий, в последние три года остаются на высоком уровне.

Сальдированный финансовый результат промышленных предприятий



источник: Эмитент, расчеты: АБР

млн руб. Объем отгруженных товаров



источник: Эмитент, расчеты: АБР

Оборот промышленных организаций



источник: Эмитент, расчеты: АБР

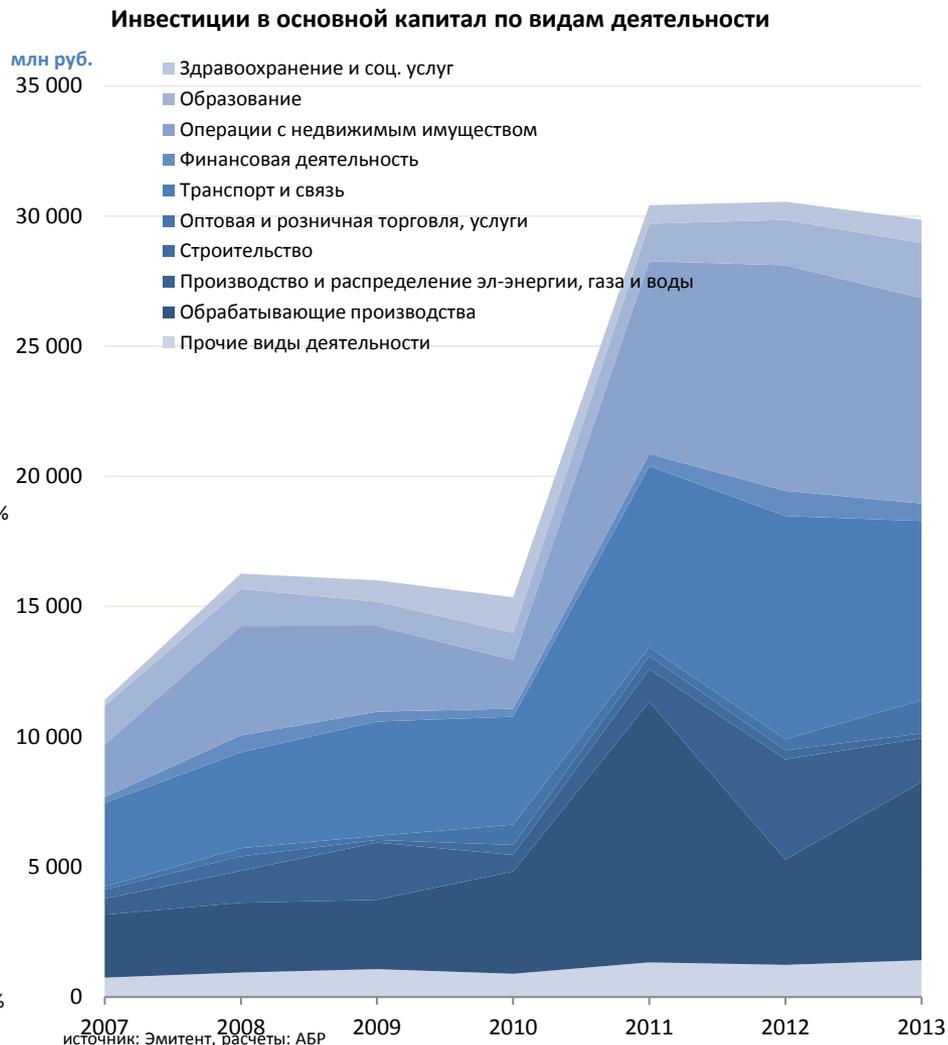


Инвестиции в основной капитал

- ✓ В 2011-2013гг. объемы инвестиций в основной капитал ежегодно превышают 30 млрд. руб. Капитальные вложения в основной капитал бюджетных средств в 2013г. составили 2,7 млрд. руб.
- ✓ За счет собственных средств предприятий инвестиции в 2013г. составили 47,7% от общего объема.
- ✓ Томск впервые вошел в рейтинг 30 лучших городов России для бизнеса от журнала «Форбс» в 2010 г. В 2013г. Томск в рейтинге занял 4 место.



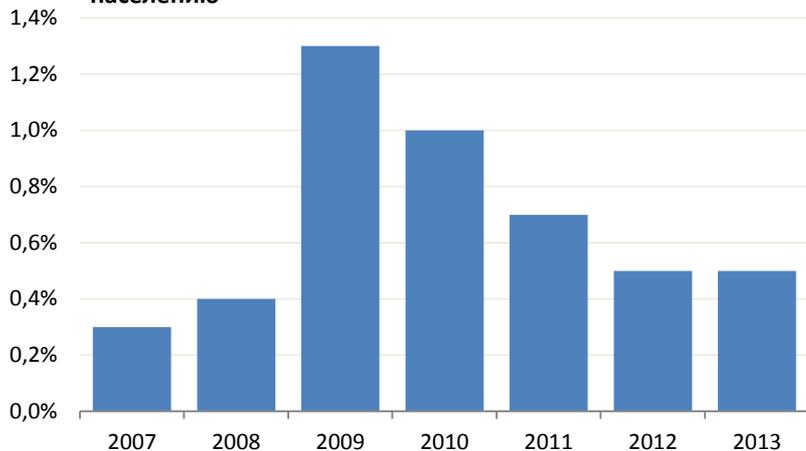
источник: Эмитент, расчеты: АБР





Благосостояние населения

Уровень безработицы, в % к экономически активному населению



источник: Эмитент, расчеты: АБР

Средняя номинальная заработная плата



источник: Эмитент, расчеты: АБР

Оборот розничной торговли



источник: Эмитент, расчеты: АБР

Объем платных услуг населению



источник: Эмитент, расчеты: АБР



Муниципальный долг

Кредиты коммерческих банков на конец 2013г. составляли основную долю в структуре источников заимствований для города - 1,7 млрд руб. (2012 г.: 860 млн руб.). Некоторые из этих кредитов имеет короткие сроки погашения, однако они равномерно распределены в течение года. Город планирует заменить часть кредитов внутренними облигациями в 2014 г. и, таким образом, рефинансировать долговые обязательства, сроки по которым наступают в этом году.



источник: Эмитент, расчеты: АБР

источник: Эмитент, расчеты: АБР



Сильные стороны

- умеренная долговая нагрузка;
- хорошая диверсификация муниципальных доходов;
- положительная кредитная история;
- поддержка из бюджета вышестоящего уровня (Томской области);
- высокий уровень социально-экономического развития.

Возможности

- снижение рисков рефинансирования за счет увеличения дюрации долга посредством замещения кредитов облигациями;
- возможно получение кредитов на льготных условиях от бюджета вышестоящего уровня;
- проект бюджета на 2016-2017 гг. составлен без дефицита;
- прирост населения будет способствовать экономическому росту;
- наличие особой экономической зоны будет способствовать приросту инвестиций в регион.

Слабые стороны

- невысокая доля собственных доходов в структуре доходов муниципального бюджета;
- сохранение дефицита муниципального бюджета в плановом периоде.

Угрозы

- в случае увеличения дефицита муниципального бюджета возможно более значительное превышение долговой нагрузкой уровня 50% собственных доходов бюджета.



Сравнение исполнения бюджетов эмитентов облигаций по итогам 2013г.

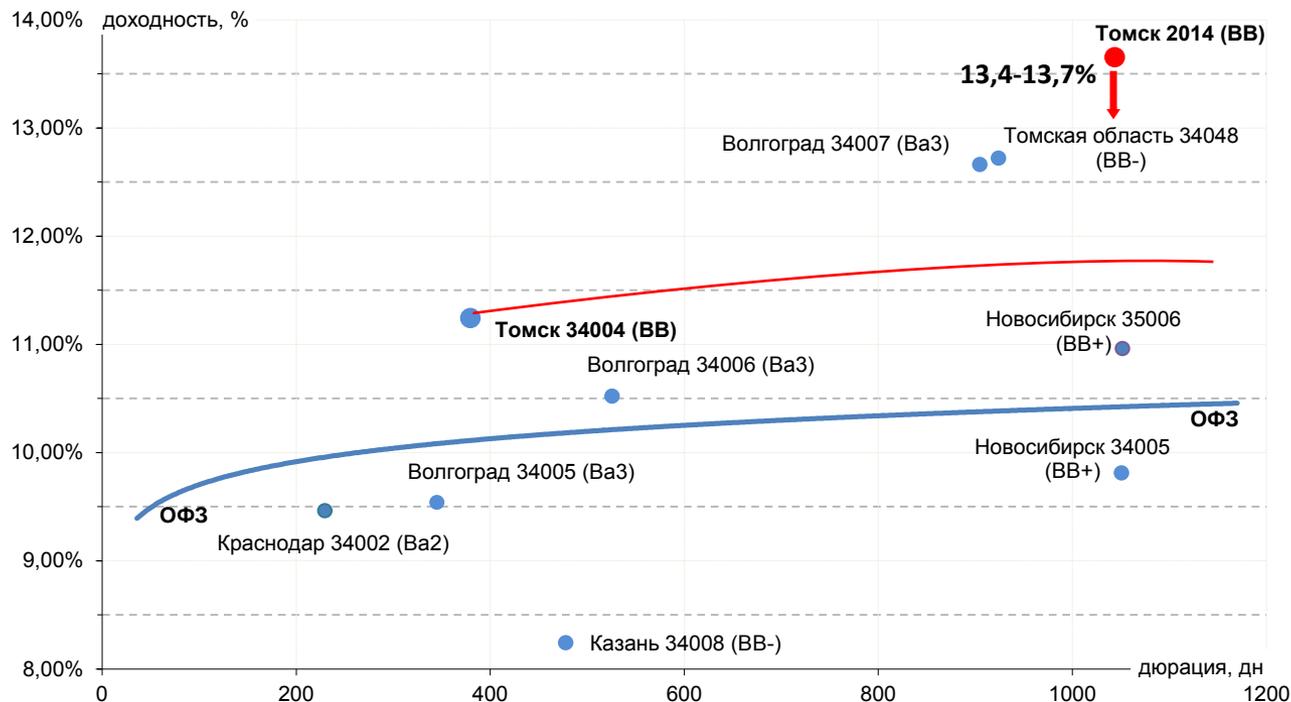
Город	Рейтинг (Fitch, S&P, Moody's)	Доходы, млн. руб.	Собственные доходы		Расходы, млн. руб.	Профицит/Дефицит		Долг на 01.01.2014г.	
			млн. руб.	% дох.		млн. руб.	% дох.	млн. руб.	% соб. дох.
Казань	BB- (Fitch)	21 845	13 737	62,9	23 552	-1 707	7,8	30 216	220,0
Волгоград	Ba3 (Moody's)	15 630	9 838	62,9	16 656	-1 026	6,7	5 888	59,8
Новосибирск	BB+ (S&P)	39 498	23 629	59,8	42 143	-2 645	6,7	12 768	54,0
Томск	BB (Fitch)	11 915	5 881	49,4	12 806	-891	7,5	3 021	51,4
Краснодар	Ba2 (Moody's)	22 026	13 667	62,0	22 284	-258	1,2	2 742	20,1

Среди муниципальных образований, имеющих в обращении выпуски ценных бумаг, показатели долговой нагрузки Томска являются одними из лучших, уступая лишь городу Краснодару.



Позиционирование займа

Учитывая текущую конъюнктуру рынка, для успешного размещения займа необходимо учесть при оценке доходности дополнительную премию для инвесторов. Исходя из этого, оценочная текущая справедливая доходность к погашению нового выпуска облигаций города Томска будет находится на уровне **13,4-13,7%** годовых к погашению.





Контактная информация

Балясин Егор

Директор по инвестиционно-банковскому бизнесу

тел. (495) 666-3250

E.Balyasin@abr.ru

Раевский Дмитрий

Начальник Департамента корпоративного финансирования

тел. (495) 666-3250

D.Raevskiy@abr.ru

Трушова Мария

Начальник Отдела организации финансирования

тел. (495) 666-3250

M.Trushova@abr.ru

Настоящий документ не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя данные и мнения, изложенные в данном документе, являются, насколько нам известно, верными на дату документа, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий или заключений относительно их точности и полноты. Предоставленная информация и мнения не предоставляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Информация и заключения, изложенные в настоящем документе, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описание любых ценных бумаг или рынков, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах. ОАО «АБ «РОССИЯ» не несёт никакой ответственности за использование кем-либо информации из данного документа.
