

## АКРА ПРИСВОИЛО ЯКУТСКУ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ А-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

### ИЛЬЯ ЦЫПКИН

Заместитель директора — руководитель направления муниципальных рейтингов, группа суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 03 45

ilya.tsypkin@acra-ratings.ru

### ЕЛЕНА АНИСИМОВА

Управляющий директор — руководитель группы суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 86

elena.anisimova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг городского округа «город Якутск» (далее — Якутск, Город) обусловлен низкой долговой нагрузкой, положительной операционной эффективностью бюджета, высоким показателем доли капитальных расходов в совокупных расходах (за вычетом объема субвенций) и умеренными показателями развития городской экономики. АКРА отмечает наличие рисков рефинансирования обязательств Города. Рейтинг сдерживается умеренной зависимостью Города от трансфертов из бюджета Республики Саха (Якутия) и низким уровнем накопленной ликвидности.

Якутск — административный центр Республики Саха (Якутия), расположенной в Дальневосточном федеральном округе. Город находится в зоне многолетней мерзлоты. Население Якутска в среднем за 2024 год составило 388 тыс. человек. Якутск — крупнейший транспортный кластер Республики Саха (Якутия), экономика Города ориентирована в первую очередь на предоставление разного вида услуг населению.

### КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

**Положительная операционная эффективность бюджета при умеренной потребности в использовании дополнительных средств.** Доходы бюджета Якутска ежегодно примерно наполовину формируются за счет безвозмездных поступлений из вышестоящего бюджета Республики Саха (Якутия), в отдельные годы показатель доходил до двух третьих доходной части. Регулярно более половины безвозмездных поступлений составляют субвенции. Основным источником налоговых поступлений для бюджета Города является НДФЛ, за последние четыре фактических года его доля в среднем превышала 60% от совокупного объема налоговых и неналоговых доходов (далее — ННД). Налоги на совокупный доход в среднем формировали 28% ННД за указанный выше период. Существенный для Города объем поступлений также формируется за счет налогов на имущество и доходов от арендной платы.

Усредненное<sup>1</sup> соотношение баланса текущих операций и текущих доходов за 2022–2026 годы оценивается на уровне 6%. По итогам 2024 года баланс текущих операций сформировался на уровне 9% от объема текущих доходов Города, что свидетельствует о достаточности текущих доходов для финансирования текущих расходов в полном объеме. В текущем году значение показателя также прогнозируется положительным.

Доля капитальных расходов в совокупных расходах (за вычетом объема субвенций) оценивается как высокая. Усредненное значение этого показателя за 2022–2026 годы составит 23%. Качественная оценка гибкости бюджетных расходов соответствует четвертой категории. Капитальные расходы ежегодно финансируются в основном за счет

<sup>1</sup> Здесь и далее усреднение осуществляется в соответствии с Методологией присвоения кредитных рейтингов субъектам и муниципальным образованиям Российской Федерации.

вышестоящего бюджета, что ограничивает возможность их сокращения в случае необходимости. Баланс текущих операций после учета процентных доходов и расходов стабильно положительный, благодаря чему процентные расходы покрываются за счет текущих доходов Города. Показатель модифицированного свободного денежного потока городского бюджета достаточно волатильный, что указывает на периодическую потребность в финансировании капитальных расходов за счет дополнительных средств.

Доля ННД в доходах бюджета (без учета субвенций) оценивается как умеренно высокая — ее усредненное значение за 2022–2026 годы превышает 70%. Соотношение усредненных за указанный выше период модифицированного бюджетного дефицита (МБД) и текущих доходов составит -2%. При этом в 2025 году объем МБД может составить порядка 5% текущих доходов, что говорит об умеренной потребности бюджета в использовании дополнительного финансирования. Принимая во внимание низкую долговую нагрузку Города, АКРА корректирует оценку соотношения усредненных МБД и текущих доходов на одну ступень вверх.

Качественная оценка бюджетного профиля Города соответствует второй категории. Бюджетное прогнозирование частично затруднено: фиксируются случаи заметного отклонения налоговых поступлений от плановых показателей. Объем выпадающих налоговых доходов, связанных с применением налоговых льгот, является несущественным для бюджета Якутска. Случаи нарушения Городом бюджетного законодательства не выявлены.

По итогам 2024 года бюджет Якутска был исполнен с профицитом в объеме 3% ННД, что позволило Городу частично снизить объем долга и незначительно увеличить объем остатков на счетах. Доходная часть городского бюджета по итогам прошлого года увеличилась на 8%, в том числе примерно на треть вырос объем ННД. Драйверами роста ННД послужили увеличившиеся поступления по НДФЛ (+22%) и по налогам на совокупный доход (+60%). В то же время объем безвозмездных поступлений сократился на 5% к показателю за 2023 год, по большей части в связи со снижением на четверть объема капитальных трансфертов. Расходная часть бюджета Города выросла на 3% в годовом выражении, при этом текущие расходы увеличились на 5%, а капитальные снизились на 8%.

Согласно параметрам актуальной версии решения о бюджете Города, доходы по итогам текущего года могут сократиться на 4% к уровню 2024 года. При этом ННД увеличатся примерно на 10% в годовом сопоставлении, а основными источниками их роста, как и в прошедшем году, станут поступления по НДФЛ, которые, как ожидается, вырастут на 8%, и поступления по налогам на совокупный доход, чей прирост составит 19%. Объем безвозмездных поступлений утвержден на 14% ниже показателя 2024 года. Расходная часть бюджета, как ожидается, возрастет на 2% год к году, что обусловит дефицит бюджета в размере 9% ННД. Основным источником финансирования послужат заемные средства, однако Город также планирует направить на эти цели большую часть накопленных остатков на счетах.

**Низкая долговая нагрузка.** В течение анализируемого периода (с 2020 года) долговая нагрузка городского бюджета сохранялась на низком уровне, при этом наблюдалось ее последовательное снижение (за исключением 2023 года) преимущественно по причине роста текущих доходов Города. По состоянию на 01.01.2025 долг Якутска составлял 4,2 млрд руб. Долговой портфель при этом на 46% был представлен банковскими кредитами, 28% формировали кредиты из бюджета Республики Саха (Якутия), оставшаяся часть приходилась на гарантии. Годом ранее долг был равен 4,5 млрд руб. Снижение показателя произошло благодаря уменьшению объема банковского долга. График погашения долга на начало текущего года предполагал погашение 41% совокупного долга Города в 2025 году, 29% — в 2026-м и 20% — в 2027-м.

По состоянию на 01.07.2025 долг Якутска сократился на 17% к показателю на начало года. За прошедшую часть года объем долга уменьшился на 0,4 млрд руб. по банковским кредитам и примерно на 0,1 млрд руб. по бюджетным кредитам. В то же время объем гарантий снизился на 0,2 млрд руб. В соответствии с обновленным графиком погашения, в текущем году Якутску предстоит погасить 24% долга, в следующем — 37%.

Соотношение долга и текущих доходов Якутска по итогам 2024 года составило 14%. АКРА полагает, что указанный показатель по итогам 2025 года может составить 16%, что соответствует низкому уровню долговой нагрузки. Процентные расходы необременительны для бюджета: соотношение усредненных за 2022–2026 годы процентных расходов и совокупных расходов (за вычетом объема субвенций) незначительно превышает 1%. По оценкам АКРА, соотношение долга Города и валового городского продукта могло быть значительно ниже 20%.

Качественная оценка долгового профиля Якутска соответствует второй категории. Средневзвешенный срок погашения долга составляет менее четырех лет. Долг диверсифицирован по инструментам. Операционная эффективность бюджета положительная, вследствие чего у Города нет необходимости в привлечении долга для финансирования текущих расходов. По данным Города, просроченная кредиторская задолженность бюджета на 01.01.2025 и на 01.04.2025 отсутствовала. Совокупный долг предприятий госсектора по состоянию на начало текущего года был равен 2,6 млрд руб., при этом его существенная часть приходилась на одно из предприятий сельскохозяйственной сферы.

**Низкий уровень накопленной ликвидности.** По итогам 2024 года благодаря профицитному исполнению бюджета накопленная ликвидность на счетах Города увеличилась на 17% к показателю 2023-го. За последние 12 месяцев остатки на счетах в среднем были сопоставимы с половиной объема ежемесячных расходов городского бюджета. В соответствии с планами Города по исполнению бюджета в текущем году, большая часть накопленных средств может быть использована для финансирования ожидаемого дефицита.

Коэффициент ликвидности городского бюджета на конец 2025 года составит менее 20%.

Качественная оценка профиля ликвидности бюджета Якутска соответствует третьей категории. У Города отсутствует история размещения облигаций. Объем накопленных средств, по мнению АКРА, является недостаточным для покрытия доли долга, погашаемой в текущем году. Агентство отмечает наличие рисков рефинансирования долговых обязательств. Краткосрочные кредиты Управления Федерального казначейства за последние два с половиной года привлекались однократно в 2024 году. По состоянию на начало года у Города не было невыбранных кредитных линий со сроком погашения более года.

**Умеренные показатели развития экономики с диверсифицированной структурой отгруженной продукции.** На территории Города отсутствуют крупные промышленные предприятия, которые могли бы значимо влиять на его экономику.

В структуре отгруженной продукции по видам экономической деятельности наибольшие доли (усредненное значение за 2021–2024 годы) были сформированы отраслями «Транспортировка и хранение» (21%) и «Обеспечение электрической энергией, газом и паром» (18%). Существенный объем отгруженной продукции обеспечивался отраслями «Добыча полезных ископаемых» (14%) и «Деятельность в области информации и связи» (12%).

По мнению АКРА, оценочная доля ВРП Республики Саха (Якутия), формируемая на территории Якутска, могла составлять в среднем порядка 10% за период с 2020 по 2024 год, однако, по оценкам Города, этот показатель мог превышать 15%. Соотношение усредненных за 2021–2024 годы номинальной начисленной заработной платы в целом по Городу и прожиточного минимума, рассчитанного для Якутска, значительно превышало

4,0. Уровень официально зарегистрированной безработицы по Городу по итогам 2024 года был равен 0,7%. Усредненный оценочный уровень безработицы (по методологии MOT) за указанный выше период мог составить порядка 6%.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- оценочная доля ВРП Республики Саха (Якутия), формируемая на территории Города, на уровне порядка 10%;
- исполнение бюджета Города в соответствии с параметрами актуальной версии решения о бюджете;
- использование накопленной ликвидности для финансирования прогнозного дефицита бюджета.

## ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

**«Стабильный» прогноз** предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост доли ВРП Республики Саха (Якутия), формируемой на территории Города;
- устойчивый рост операционной эффективности бюджета;
- снижение потребности бюджета в использовании накопленных средств для финансирования капитальных расходов;
- увеличение объема остатков на счетах бюджета по итогам текущего года.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое снижение доли ННД в совокупных доходах Города (без учета субвенций);
- снижение доли капитальных расходов в совокупных расходах бюджета (за вычетом объема субвенций);
- увеличение долговой нагрузки на бюджет выше 30% текущих доходов наряду с сохранением доли краткосрочного долга выше 20% совокупного объема долга.

## РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг городскому округу «город Якутск» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов субъектам и муниципальным образованиям Российской Федерации и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг городскому округу «город Якутск» был присвоен АКРА впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу городского округа «город Якутск» ожидается в течение 182 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Администрацией городского округа «город Якутск», информации из открытых источников (Минфин России, Росстат, ФНС), а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, Администрация городского округа «город Якутск» принимала участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало Администрации городского округа «город Якутск» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2  
[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.