



EUROPEAN RATING AGENCY

Aktualizácia ratingového hodnotenia mesta Nitra

15. február 2017

EUROPEAN RATING AGENCY, a.s.

Uršulínska 3
81101 Bratislava
Slovakia

www.euroratings.co.uk

VÝROK O RATINGU

EUROPEAN RATING AGENCY, a.s. priraduje Mestu Nitra ratingové hodnotenie nasledovne:

Dlhodobý rating v domácej mene **A- (stabilný výhľad)**

Krátkodobý rating **S2**

Mestu Nitra bolo priradené dlhodobé ratingové hodnotenie v kategórii transakcií v domácej mene A-. Krátkodobé ratingové hodnotenie Mesta Nitra zodpovedajúce uvedenému dlhodobému ratingovému hodnoteniu je S2. Výhľad ratingu je stabilný.

Priradené ratingové hodnotenie platí na dobu 1 roka od jeho zverejnenia spoločnosťou EUROPEAN RATING AGENCY, a.s.

Zdôvodnenie

Mesto Nitra vypracovalo nový Program hospodárskeho a sociálneho rozvoja mesta Nitry (PHSR) – Programové obdobie 2015-2023, ktorý bol schválený v marci 2016. V súčasnosti prebieha spracovanie Akčného plánu PHSR pre obdobie rokov 2017-2018, ktorého predmetom bude identifikácia konkrétnych projektových zámerov. Okrem toho v roku 2016 mesto schválilo niekoľko ďalších významných koncepčných a strategických dokumentov, ku ktorým patrí Koncepcia cyklistickej dopravy v meste Nitra, Stratégia riešenia problematiky ľudí bez domova v meste Nitra na roky 2016-2019, Aktualizácia II. Komunitného plánu sociálnych služieb v meste Nitra na roky 2013-2018 s výhľadom do roku 2020 a Koncept Smart City – Inteligentné a moderné mesto.

Mesto Nitra je účastníkom významného investičného projektu pod záštitou Slovenskej republiky, v ktorom sa realizuje výstavba Strategického parku. Aktuálne najvýznamnejšou investíciou, ktorá sa v Strategickom parku realizuje, je I. etapa výstavby výrobného závodu Jaguar Land Rover. Mesto už zaznamenalo zvýšený dopyt po investíciách v regióne.

Z hľadiska investičných projektov dlhodobou a objemovo veľmi náročnou investíciou je realizácia projektu zabezpečenia energetickej efektívnosti municipálnych budov. V roku 2016 mesto pokračovalo v realizácii investícií, na ktoré dočerpávalo úver z roku 2015 a zároveň čerpalo aj nové úverové zdroje.

V roku 2017 mesto predpokladá predložiť žiadosti na získanie kapitálových grantov, resp. z už predložených granty získať, najmä z prostriedkov Integrovaného regionálneho operačného programu a to napríklad na projekt Zelená infraštruktúra a Generel zelene, ďalej na projekt Materská škola Kasárne pod Zoborom, ďalej vypracovanie strategických dokumentov pre oblasť dopravy za účelom realizácie projektu Plán udržateľnej mobility mesta a na výstavbu cyklotrás. Medzi ďalšie investície v roku 2017, ktoré mesto plánuje, patrí napríklad dostavba kúpaliska Sihoť (predpokladané ukončenie v roku 2018), výstavba futbalových ihrísk s umelou trávou, rekonštrukcia bytového domu Hlboká - Nitra Čermáň, výstavba bytového domu nižšieho štandardu Súľovská, nové komunitné centrum Orechov Dvor a rekonštrukcia a dobudovanie miestnych komunikácií v lokalite Orechov Dvor.

Finančné hospodárenie hodnotí agentúra ako stabilné. Výsledok hospodárenia k 31.12.2016 bol prebytok vo výške 4 230 tis. EUR, v porovnaní s rokom 2015 bol vyšší o 2 mil. EUR. Agentúra hodnotí, že mesto v analyzovanom období hospodári stabilne a má dostatok disponibilných finančných zdrojov na krytie svojich krátkodobých záväzkov.

Ukazovateľ zadlženosti voči bežným príjmom a dlhová služba k bežným príjmom ku koncu roka 2016 vykazovali dostatočnú rezervu a boli v súlade so zákonným limitom. Predpoklad týchto údajov na rok 2017 je približne na rovnakej úrovni. Mesto v roku 2016 uhrádzalo svoje záväzky z dlhovej služby riadne a včas.

Agentúra hodnotí pozitívne, že mesto Nitra je vo viacerých oblastiach príkladom pre municipality, ide napríklad o úspešné riadenie financií, potenciál v prebiehajúcej investícii Jaguar Land Rover, ktorá bude pozitívnym impulzom pre zlepšenie hospodárskej situácie v regióne a následne pravdepodobne aj s priaznivým dopadom na rozpočet mesta.

Faktory vplyvajúce na zvýšenie ratingu - rating najlepších scenárov:

Hospodárenie mesta agentúra hodnotí ako stabilné. Agentúra nepredpokladá zvýšenie ratingu počas obdobia platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia. Predpokladmi pre prípadné zvýšenie ratingu sú *v rámci vonkajších vplyvov*: vyšší ako očakávaný výnos z podielových daní, ktorý je podmienený vyšším ekonomickým rastom Slovenskej republiky, dodatočná štátna podpora pre komunálne subjekty, zlepšenie výhľadu makroekonomického vývoja. Pravdepodobnosť naplnenia týchto predpokladov tak, aby sa stali dôvodmi pre zvýšenie ratingu v období platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia, agentúra hodnotí ako nízku. *V rámci vnútorných vplyvov* sú predpokladmi pre prípadné zvýšenie ratingu: v roku 2017 výrazné zníženie objemu záväzkov a úverovej zadlženosti a obdržanie veľkého počtu nenávratných finančných príspevkov pre investície mesta. Pravdepodobnosť naplnenia týchto predpokladov tak, aby sa stali dôvodmi pre zvýšenie ratingu v období platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia, agentúra hodnotí ako nízku.

Faktory vplyvajúce na zníženie ratingu - rating najhorších scenárov:

Agentúra nepredpokladá zníženie ratingu počas obdobia platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia. Predpokladmi pre prípadné zvýšenie ratingu sú *v rámci vonkajších vplyvov*: zhoršenie makroekonomických ukazovateľov a významné zhoršenie legislatívnej oblasti pre komunálny sektor. Agentúra hodnotí pravdepodobnosť naplnenia týchto predpokladov, ktoré by mohli byť dôvodmi pre zníženie ratingu v období platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia, ako nízku. *V rámci vnútorných vplyvov*: vysoké navýšenie cudzích zdrojov a vznik záväzkov po lehote splatnosti z dôvodu nedostatku disponibilných prostriedkov. Agentúra hodnotí pravdepodobnosť naplnenia týchto predpokladov, ktoré by mohli byť dôvodmi pre zníženie ratingu v období platnosti aktuálneho ratingového hodnotenia, ako nízku.

Vyhlásenia EUROPEAN RATING AGENCY, a.s. (ERA):

Ratingové hodnotenie bolo subjektu prvýkrát priradené 26.11.2002 (platné do 25.11.2003).
Predchádzajúce ratingové hodnotenie bolo subjektu priradené dňa 26.2.2016 a bolo nasledovné:

Dlhodobý rating v domácej mene A- (stabilný výhľad)

Krátkodobý rating S2

ERA vyhlasuje, že ratingy sú priradené v súlade s ratingovou škálou ERA, ktorá je dostupná na www.euroratings.co.uk. Súčasťou ratingovej škály je vysvetlenie významu každej ratingovej kategórie a definícia zlyhania (defaultu).

Ratingové hodnotenie a ratingový výhľad sú platné jeden kalendárny rok odo dňa jeho zverejnenia. Zverejneniu predchádzalo schválenie ratingového hodnotenia a ratingového výhľadu Ratingovým výborom ERA.

Ratingové hodnotenie a výhľad boli subjektu oznámené dňa 15.2.2017.

Ratingové hodnotenie a výhľad bolo vypracované v zmysle metodológie ERA pre municipálne subjekty (dostupná je na www.euroratings.co.uk, Metodológia).

Uvedené ratingové hodnotenie je vyžiadané hodnoteným subjektom. Hodnotený subjekt sa zúčastňoval ratingového procesu poskytnutím podkladov a informácií v zmysle metodológie ERA.

ERA považuje rozsah a kvalitu informácií vstupujúcich do analytického procesu za dostatočnú pre priradenie dôveryhodného ratingu.

Hlavný analytik ratingového hodnotenia: Doc. Ing. Juraj Sipko, PhD., Hlavný analytik

Vedúci analytici ratingového hodnotenia: Ing. Zuzana Hrebíčková, Senior ratingový analytik

Schválenie ratingového hodnotenia: Ratingový výbor ERA

ZHRNUTIE RATINGOVEJ ANALÝZY

Vývoj a výhľad makroekonomického prostredia hodnotíme ako pozitívny. V praxi to znamená, že v dohľadnej dobe očakávame pokračovanie rastu ekonomiky na podobnej úrovni, aká bola dosiahnutá v posledných kvartáloch. Pokračovanie pozitívneho trendu predznamenávajú domáce aj externé faktory. Naše hodnotiace kritériá pre domáce a aj zahraničné prostredie vykazujú jedny z najvyšších úrovní od recesie v roku 2009.

V rámci nového programového obdobia 2014 - 2020 boli z celkového záväzku 11 operačných programov v plánovanej výške 13 989,53 mil. EUR subjektom schválené prostriedky k 31.12.2016 vo výške 556,58 mil. EUR, čo predstavuje čerpanie na úrovni 3,98 %.

Hlavným strategickým dokumentom mesta je Program hospodárskeho a sociálneho rozvoja mesta Nitra – Programové obdobie 2015 -2023, ktorý bol schválený na zasadnutí Mestského zastupiteľstva v marci 2016. Mesto Nitra má vypracovanú členitú štruktúru koncepčných a strategických dokumentov. V roku 2016 bolo schválených viacero nových dokumentov, medzi nimi napríklad Koncepcia cyklistickej dopravy v meste Nitra, Stratégia riešenia problematiky ľudí bez domova v meste Nitra na roky 2016-2019, Aktualizácia II. Komunitného plánu sociálnych služieb v meste Nitra na roky 2013-2018 s výhľadom do roku 2020 v zmysle Národných priorít rozvoja sociálnych služieb na roky 2015-2020 a Koncept „Smart City – Inteligentné a moderné mesto“. V súčasnosti prebieha spracovanie Akčného plánu Programu hospodárskeho a sociálneho rozvoja pre obdobie rokov 2017-2018 a proces implementácie Integrovaného regionálneho operačného programu v mestskej funkčnej oblasti mesta Nitra.

Mesto sa v roku 2016 nestalo členom ďalšieho združenia, uzatvorilo však viaceré významné memorandá o budúcej spolupráci. Okrem plánovaných strategických zámerov sa mesto Nitra stalo účastníkom významného investičného projektu pod záštitou Slovenskej republiky, v ktorom sa realizuje výstavba Strategického parku. Aktuálne najvýznamnejšou investíciou, ktorá sa v Strategickom parku realizuje, je I. etapa výstavby výrobného závodu Jaguar Land Rover. Mesto Nitra eviduje zvýšený dopyt po investíciách či už v meste, resp. aj v regióne, zatiaľ však nezvažuje vyčlenenie územia pre zriadenie ďalšej novej priemyselnej zóny.

Z hľadiska investičných projektov dlhodobou a objemovo veľmi náročnou investíciou je realizácia projektu zabezpečenia energetickej efektívnosti municipálnych budov. K najväčším investíciám v roku 2016 patrili rekonštrukcia zimného štadióna, rekonštrukcie základných škôl Tulipánová a Kniežata Pribinu, budovy Mestskej polície a dostavba materskej školy Belopotockého, ďalej rekonštrukcia spevnených plôch pri kine Lipa, útulok pre bezdomovcov, výstavba mestskej komunikácie Wilsonovo nábrežie – 1.etapa, dobudovanie kanalizácie Dolné Krškany.

Mesto plánuje v roku 2017 realizáciu viacerých investičných projektov ako napríklad výstavbu futbalových ihrísk s umelou trávou, rekonštrukciu bytového domu Hlboká - Nitra Čermáň, výstavbu bytového domu nižšieho štandardu Súľovská, dostavbu kúpaliska Sihoť, nové komunitné centrum Orechov Dvor, rekonštrukciu a dobudovanie miestnych komunikácií v lokalite Orechov Dvor.

Hoci v rámci schváleného rozpočtu na rok 2017 mesto ešte nezahrnulo kapitálové granty, predpokladá, že by mohlo predložiť žiadosti a následne získať nenávratné prostriedky

z Integrovaného regionálneho operačného programu a to napríklad na projekt Zelená infraštruktúra a Generel zelene, na projekt Materská škola Kasárne pod Zoborom, na vypracovanie strategických dokumentov pre oblasť dopravy za účelom realizácie projektu Plán udržateľnej mobility mesta a na výstavbu cyklotrás.

Agentúra pozitívne hodnotí, že mesto má pripravených viacero projektov, na ktoré môže podať žiadosť o čerpanie nenávratných zdrojov a ich získanie následne pomôže mestu zvýšiť hodnotu svojho majetku.

Výsledok hospodárenia mesta k 31.12.2016 bol prebytok vo výške 4 230 tis. EUR, v porovnaní s rokom 2015 bol vyšší o 2 mil. EUR. Trend celkových príjmov v rokoch 2014-2016 bol rastúci. V roku 2015 vzrástli o 3 124 tis. EUR na 64 075 tis. EUR a v roku 2016 o 1 411 tis. EUR na 65 486 tis. EUR. Trend celkových výdavkov v rovnakom období bol kolísavý. V roku 2015 vzrástli o 5 024 tis. EUR na sumu 61 822 tis. EUR a v roku 2016 mierne klesli o 566 tis. EUR na 61 256 tis. EUR (údaje vychádzajú zo záverečných účtov, t.j. bez mimorozpočtových prostriedkov). Agentúra hodnotí pozitívne, že mesto si vytvára aj prebytok pre budúcu finančnú rezervu. V zmysle vyjadrenia zástupcov mesta, mesto má v súčasnosti dostatok disponibilných zdrojov na krytie svojich povinností.

Na konci roka 2016 dlhodobé záväzky poklesli a dosiahli sumu 7 036 tis. EUR. Pokles bol spôsobený preúčtovaním dodávateľských úverov na účet bankových úverov.

K 31.12.2016 mali krátkodobé záväzky hodnotu 2 519 tis. EUR. Medziročne 2015-2016 poklesli z dôvodu preúčtovania dodávateľských úverov do bankových úverov (rovnako ako aj pri dlhodobých záväzkoch). V roku 2016 dosiahli bankové úvery hodnotu 23 251 tis. EUR, z čoho zostatok bankových úverov predstavoval 15 865 tis. EUR a zostatok dodávateľských záväzkov 7 385 tis. EUR.

K ultimu roka 2016 pomer úverovej zadlženosti k bežným príjmom predchádzajúceho roka bol 32 %. Na základe schváleného rozpočtu na rok 2017 a predpokladu, že mesto iba dočerpá úver z roku 2016 vo výške 1 989 tis. EUR, približný predpoklad úverovej zadlženosti k bežným príjmom predchádzajúceho roka je 32 % (bežné príjmy sú bez mimorozpočtových prostriedkov). Pre rok 2016 pomer dlhovej služby k bežným príjmom predchádzajúceho roka bol 9 % a predpoklad na budúci rok je približne na úrovni 8 %. Mesto Nitra dodržiava a na základe plánov bude dodržiavať hodnoty obidvoch ukazovateľov v zmysle platnej legislatívy.

Mesto Nitra je účastníkom súdneho konania ako odporca, kde navrhovateľom je firma EURO-BUILDING a.s. a firma LL real invest, s.r.o. Agentúra nevníma uvedené súdne spory negatívne, nakoľko zdroje na plnenie uznanej časti nároku v prípade navrhovateľa EURO-BUILDING a.s. má mesto už rozpočtované. Počas platnosti priradeného ratingového hodnotenia je nepravdepodobné očakávať, že bude v merite vyššie uvedených sporov právoplatne rozhodnuté, alebo že rozhodnutie bude mať negatívny vplyv na rozpočet mesta.

© 2017 EUROPEAN RATING AGENCY, a.s. a ich zmluvný spolupracovníci. Všetky práva vyhradené.

Priradené ratingy predstavujú nezávislý názor spoločnosti EUROPEAN RATING AGENCY, a.s. na schopnosť a vôľu hodnotených subjektov splácať svoje záväzky včas a v plnej výške. Riziká zo splácania záväzkov hodnotených subjektov,

ktoré ERA hodnotí, môžu vznikáť z neschopnosti subjektu uhrádzať v lehote splatnosti svoje záväzky voči dodávateľom, štátnemu rozpočtu, banke alebo iným organizáciám a z akýchkoľvek iných situácií, ktoré vedú k platobnej neschopnosti subjektu.

Ratingy nepredstavujú investičné odporúčania, ani odporúčania na nákup, predaj alebo držbu konkrétnych cenných papierov. Ratingy sú doplnkovým nástrojom komplexnej investičnej a finančnej analýzy, ktorá by mala predchádzať každému rozhodnutiu o transakcii s hodnoteným subjektom.

Priradené ratingové hodnotenie je vyjadrením nezávislého názoru ratingovej agentúry EUROPEAN RATING AGENCY, a.s. na schopnosť a vôľu hodnoteného subjektu splácať svoje záväzky včas a v plnej výške a je výsledkom komplexnej ratingovej analýzy. Predmetom zverejňovania zo strany agentúry je výrok o ratingu, jeho zdôvodnenie a zhrnutie komplexnej ratingovej analýzy. Zhrnutie predstavuje výber kľúčových rizikových parametrov, ktoré majú rozhodujúci vplyv na priradené ratingové hodnotenie. Výber konkrétnych parametrov je vykonaný na základe posúdenia ich citlivosti na trhové – vonkajšie (makroekonomické, sektorové/odvetvové, hospodársko-politické) vplyvy a interné – vnútorné (finančné a nefinančné) vplyvy a na základe ich miery vplyvu na hodnotený subjekt.

Poznámky k hodnoteniu kľúčových trhových vplyvov na rating subjektu:

Analýza vonkajšieho prostredia: vplyv makroekonomického vývoja, vplyv štátnej podpory pre komunálne subjekty.

I. vplyv makroekonomického vývoja: závislosť platobnej schopnosti komunálneho subjektu (schopnosť v čas uhrádzať svoje záväzky) od makroekonomického vývoja v krajine.

II. vplyv štátnej podpory pre komunálne subjekty: pravdepodobnosť štátnej podpory predstavuje podporu vo forme finančných prostriedkov, daňových príjmov a nenávratných príspevkov.

Poznámky k hodnoteniu kľúčových interných vplyvov na rating subjektu:

Analýza vnútorného prostredia: strategický rozvoj, interné riadenie, finančné hospodárenie a rozpočtovanie, zadlženosť.

I. strategický rozvoj: vyjadruje názor agentúry na schopnosť subjektu tvoriť a následne naplňovať rozvojové zámery strategického charakteru, ako základy budúceho pozitívneho hospodárskeho vývoja.

II. interné riadenie: vyjadruje názor agentúry na kvalitu a efektívnosť vnútorných riadiacich procesov subjektu.

III. finančné hospodárenie a rozpočtovanie: vyjadruje názor agentúry na aktuálny stav a vývoj celkového finančného hospodárenia subjektu, schopnosť subjektu plánovať príjmy a výdavky v rozpočte tak, aby nedochádzalo k ich časovému a objemovému nesúladu, schopnosť subjektu tento rozpočet dodržiavať a operatívne reagovať na zmeny rozpočtových predpokladov.

IV. zadlženosť: hodnotí plnenie zákonných kritérií rozpočtového hospodárenia v oblasti zadlženosti, vyjadruje názor agentúry na schopnosť subjektu plniť zákonné, ale aj ďalšie kritériá dlhového hospodárenia v záujme eliminácie napätia v peňažných tokoch subjektu.