



MMB201800000653

Rada města Brna

Z7/39. zasedání Zastupitelstva města Brna  
konané dne 15. května 2018

**Název:**

**Informativní zpráva - Výsledky analýzy úvěrové spolehlivosti města Brna (rating)**

**Obsah:**

Výsledky analýzy úvěrové spolehlivosti města Brna (rating)

Odbor rozpočtu a financování předkládá informativní zprávu o výsledcích hodnocení úvěrové spolehlivosti (ratingu) města Brna agenturami Standard&Poor's a Moody's

**Zpracováno dne:** 27. 4. 2018

**Zpracoval:**  
Odbor rozpočtu a financování

**Předkládá:**  
Rada města Brna

## RATINGOVÉ HODNOCENÍ MĚSTA BRNA V ROCE 2017

Ratingové hodnocení vyjadřuje kvalitu města Brna jako dlužníka, jeho ekonomické schopnosti dodržet vlastní závazky a splatit včas a v úplném množství úroky a jistinu dlužné částky. Ratingové agentury na základě podrobného hospodaření města, jeho finanční strategie, aktuální ekonomické situace a plánů přidělují konkrétní hodnocení.

Stejně jako v předchozích letech i v roce 2017 hodnotily město Brno dvě významné globální ratingové agentury *Standard and Poor's* a *Moody's*. Garantem obou těchto hodnocení byl Odbor rozpočtu a financování (ORF). Obě agentury kladly důraz a současně prověřovaly klíčové ekonomické ukazatele města, zejména pak:

- Poměr mezi přímým, nepřímým dluhem a provozními výdaji
- Poměr mezi náklady na dluhovou službu a celkovými příjmy
- Poměr mezi provozními náklady a provozními příjmy
- Poměr mezi finanční hotovostí a celkovými příjmy
- Koeficient samofinancování
- Poměr mezi sdílenými výnosy z daní a provozními příjmy
- Poměr mezi kapitálovými výdaji a celkovými výdaji

### Ratingové hodnocení Moody's

Ratingová agentura *Moody's*, která hodnotila hospodaření města již v polovině roku 2017, potvrdila ratingové hodnocení na stupni **(A1) se stabilním výhledem (od 24. 4. 2018 změněn na pozitivní)**. Udělená ratingová známka je na horní hranici ratingu udělovaného městům a místním samosprávám v České republice v rozsahu A1 – Baa1 viz další strana.

Zástupce společnosti *Moody's* kladně hodnotil a vyzdvihl:

- Význam města v národním hospodářství
- Obezřetné a kompetentní vedení
- Dlouhodobě a kvalitně sestavovaný rozpočet
- Silnou hotovostní pozici
- Udržitelnou dluhovou zátěž díky úvěrům v lokální měně jištěných úrokovým swapem

Ze strany agentury byla zmíněna i eventuální rizika:

- Omezená schopnost aktivně zvyšovat příjmy
- Prostor ke zlepšení plánování, zejména kapitálového
- Rychle rostoucí provozní výdaje, nízká rozpočtová flexibilita
- Výrazná závislost na státem určených daňových sazbách

### Ratingové hodnocení Standard and Poor's

Na začátku prosince 2017 potvrdila i druhá ratingová agentura *Standard and Poor's* městu Brnu ratingovou známku **(AA-) se stabilním výhledem**. Pro krátkodobé období byl udělen nejvyšší možný rating **(A – 1+)**, kterým je potvrzena „*vynikající schopnost města plnit své finanční závazky*“.

Zástupkyně S&P vyzdvihla a velmi kladně ohodnotila:

- Mimořádnou likviditní pozici města
- Klesající dluhovou zátěž
- Kvalitní a spolehlivý management
- Rozpočtovou disciplínu a výkonnost

Eventuální rizika identifikovala shodně s *Moody's*.

## SWOT ANALÝZA

(S) Silná hotovostní pozice, klesající dluhová zátěž	(W) Omezená schopnost zvyšovat příjmy
(O) Geografická poloha, příznivý ekon. cyklus	(T) Většina klíčových daňových sazeb v gesci státu

Zkratky:

- S = Strengths (Silné stránky)
- W = Weaknesses (Slabé stránky)
- O = Opportunities (Příležitosti)
- T = Threats (Hrozby)

## RATINGOVÁ STUPNICE

	Moody's	S&P/Fitch	
Investiční stupeň	Aaa	AAA	EXTRÉMNĚ VYSOKÁ schopnost splácet závazky
	Aa1	AA+	VELMI VYSOKÁ schopnost splácet závazky
	Aa2	AA	
	Aa3	AA-	
	A1	A+	VYSOKÁ schopnost splácet závazky
	A2	A	
	A3	A-	
	Baa1	BBB+	DOSTATEČNÁ schopnost splácet závazky
	Baa2	BBB	
Baa3	BBB-		
Neinvestiční stupeň	Ba1	BB+	MÍRNĚ OHROŽENÁ krátkodobá schopnost splácet závazky
	Ba2	BB	
	Ba3	BB-	
	B1	B+	VÍCE OHROŽENÁ krátkodobá schopnost splácet závazky
	B2	B	
	B3	B-	
	Caa	CCC	VYSOCE OHROŽENA KRÁTKODOBÁ schopnost splácet závazky
	Ca	CC	
		C	
C	D	DEFAULT - nesplacen jeden nebo více finančních závazků	

Benchmark

- Praha: A1
- Ostrava: A1
- ČR: A1

Závěrečné hodnotící zprávy obou ratingových agentur jsou k dispozici v anglickém jazyce na ORF.