

Рейтинговий звіт NKLV 006-013 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Миколаївської міської ради
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	відсоткові облігації на пред'явника
Обсяг випуску:	50 000 000,00 грн.
Відсоткова ставка:	14% річних
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій впродовж 5 років
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	27.09.2007 р.
Дата оновлення:	12.12.2014 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Висновок рейтингового агентства щодо рівня кредитного рейтингу

Кредитний рейтинг ґрунтується на результатах аналізу економічних та фінансових показників за I півріччя 2014 року, даних щодо демографічної ситуації, стану ринку праці, інформації відносно боргових зобов'язань міста, наявної в розпорядженні комунальної власності та перспективних планів на майбутнє.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана виконавчим комітетом Миколаївської міської ради, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	27.09.2007	24.04.2008 – 20.12.2012	21.06.2013	10.12.2013 – 26.06.2014	12.12.2014
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підвищення	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Миколаївської міської ради підтримується:

- збереженням достатнього рівня бюджетної забезпеченості міста у I півріччі 2014 року;
- прийнятним рівнем виконання у I півріччі 2014 року уточненого річного плану за надходженнями до спеціального фонду бюджету міста без урахування трансфертів – 58,3%;
- помірним рівнем прямого боргового навантаження на бюджет міста.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Миколаївської міської ради обмежується:

- уповільненням темпів зростання доходної частини бюджету міста протягом I півріччя 2014 року, що зумовлюється погіршенням соціально-економічного розвитку міста внаслідок кризових явищ в економіці України;
- зростанням залежності бюджету міста від дотації вирівнювання з Державного бюджету, співвідношення обсягу якої до доходної частини загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів становило у I півріччі 2013 року – 17,4%, у I півріччі 2014 року – 26,8%;
- високим рівнем зношеності об'єктів інженерної, транспортної інфраструктури та житлового фонду міста, необхідністю здійснення значних капітальних вкладень у їхнє відновлення за одночасного високого рівня заборгованості населення за житлово-комунальні послуги у розрахунку на одного мешканця.

Резюме

Цей аналітичний звіт розкриває основні зрушення, що відбувалися в соціально-економічній та фінансовій сферах м. Миколаєва протягом I півріччя 2014 року та оцінку (через процедуру оновлення рейтингу) їхнього впливу на спроможність Миколаївської міської ради виконувати свої боргові зобов'язання.

Соціальна сфера та економіка міста

Основні показники соціально-економічного розвитку міста у 2009-2013 рр. та I півріччі 2014 року наведено у таблиці.

Основні показники соціально-економічного розвитку м. Миколаєва¹

Показник	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	Темп росту*, %
Чисельність наявного населення (станом на кінець звітного періоду), тис. осіб	498,7	497,0	496,2	494,9	494,2	99,9
Середньомісячна заробітна плата, грн.	2 263,2	2 580,4	2 943,6	3 220,4	3 362,8	104,4
Заборгованість з виплати заробітної плати, млн. грн. (станом на кінець звітного періоду)	44,2	46,8	31,0	41,0	43,4	105,8
Обсяг реалізації промислової продукції у відпускних цінах, млн. грн.	9 386,6	11 208,6	12 176,8	11 744,3	5 629,4	99,8
Прямі іноземні інвестиції, млн. доларів США (станом на кінець звітного періоду)	92,0	110,4	172,0	202,3	183,8	91,1
Зовнішньоторговельний товарооборот, млн. доларів США	2 005,2	2 164,3	2 916,1	2 726,0	1 005,0	88,6
Введено в експлуатацію житла, тис. кв. м	132,5	80,1	62,1	92,8	16,4	62,9
Обсяг роздрібного товарообороту, млн. грн.	4 198,2	5 171,7	5 959,6	6 216,4	3 002,9	103,8

* приріст показника за I півріччя 2014 року до відповідного періоду 2013 року або показника на 01.07.2014 р. до даних на 01.01.2014 р.

Джерело: Виконавчий комітет Миколаївської міської ради

Демографія, трудові ресурси та заробітна плата

Демографічна ситуація у м. Миколаєві, як і у більшості українських міст, характеризується сталим скороченням чисельності наявного населення. Основним чинником зменшення населення Миколаєва продовжує залишатися природний спад через суттєве перевищення кількості померлих над кількістю народжених. Скорочення чисельності наявного населення з початку поточного року склало 735 осіб і станом на 01.07.2014 р. у місті проживало 494,2 тис. осіб.

Погіршення результатів діяльності окремих підприємств та організацій господарського комплексу міста на тлі складної ситуації в країні негативно вплинуло на темпи зростання рівня оплати праці та своєчасність її виплати.

¹ Деякі кількісні дані, що аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим значення певних показників, які наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Виробнича сфера та зовнішньоекономічна діяльність

Сприятливі умови розташування м. Миколаєва обумовили формування на його території потужної багатогалузевої промисловості, розгалуженої транспортної мережі, портового господарства та створення значної виробничої, наукової та соціальної інфраструктури.

Провідною галуззю економіки м. Миколаєва є промисловість. Підприємства промислового комплексу визначають економічний профіль міста, є найбільшими роботодавцями регіону та формують вагомую частину податкових та неподаткових надходжень до бюджету міста. Разом з тим, результати роботи промисловості м. Миколаєва, як і України в цілому, є нестабільними. Зниження попиту на продукцію вітчизняних виробників негативно вплинуло на результати реалізації промислової продукції. Так, підприємствами промислового комплексу міста Миколаєва за підсумками I півріччя 2014 року було реалізовано продукції обсягом 5 629,4 млн. грн., що складало 99,8% відповідного показника I півріччя 2013 року та у розрахунку на одного мешканця було на 15% нижче, ніж у середньому по країні.

Продукція промислових підприємств міста значною мірою орієнтована на зовнішній ринок, про що свідчать значні обсяги товарного експорту. Втім економічна та політична ситуація у державі вплинула на зовнішньоекономічну діяльність підприємств-експортерів Миколаєва. Зовнішньоторговельний товарооборот у місті протягом I півріччя 2014 року зменшився на 11,4% до показника I півріччя 2013 року і станом на 01.07.2014 р. складав 1 005 млн. дол. США. Разом з тим, незважаючи на зменшення зовнішньоторговельного товарообороту, у розрахунку на одного мешканця Миколаєва вказаний показник продовжує суттєво перевищувати середнє значення по країні (зокрема, за підсумками I півріччя 2014 року у 1,5 рази).

Транспорт

Важливе місце у структурі економіки міста посідає транспортна галузь, яка представлена залізничним, морським, річковим, автомобільним та повітряним видами транспорту. Географічне положення Миколаєва та наявність судноплавних водних артерій відіграють провідну роль у виконанні операцій морського та річкового вантажоперевезень. Завдяки збільшенню впродовж I півріччя 2014 року обсягів обробки вантажів на морських та річкових причалах їх загальний обсяг станом на 01.07.2014 р. становив 13,4 млн. т (114,4% до обсягів I півріччя 2013 року), з яких близько 13 млн. т або 96,4% було оброблено на морських причалах. При цьому доля експортних вантажів у загальному обсязі оброблення, як і раніше, переважала (71,8%).

Крім того, за наявності розгалуженої залізничної мережі, яка має підходи до портів, терміналів і великих промислових підприємств, Миколаїв має широкі можливості для прийому, переробки, доставки вантажів, організації транзитних перевезень.

Найбільша частка в структурі перевезень (як пасажирських, так і вантажних) припадає на автомобільний транспорт. Впродовж I півріччя 2014 року автомобільним транспортом перевезено 1,5 млн. т вантажів (100,9% до обсягів I півріччя 2013 року) та 44,3 млн. пасажирів (проти 48,3 млн. пасажирів протягом січня-червня минулого

року). Крім того, не менш важливим видом громадського транспорту залишається електричний, а саме: тролейбусний та трамвайний, яким з початку року було перевезено 20,8 млн. пасажирів або 110% перевезень відповідного періоду 2013 року.

Збереження мережі автомобільних доріг та забезпечення її ефективного функціонування є першочерговою задачею розвитку дорожнього господарства. Тому щороку з міського бюджету виділяються кошти на виконання комплексу робіт, спрямованих на збереження існуючої мережі автомобільних в'їзних доріг в місто, а також доріг із рухом громадського транспорту та інтенсивним рухом іншого транспорту. Разом з тим, перешкодою на шляху виділення коштів залишається затримання платежів УДКСУ у м. Миколаєві та виникнення кредиторської заборгованості перед виконавцями зазначених робіт.

Інвестиційна та будівельна діяльність

Миколаїв зберігає інвестиційну привабливість, свідченням чого є щорічне збільшення прямих іноземних інвестицій (акціонерного капіталу) в економіку міста. Не виключенням стало інвестування в першому півріччі поточного року, проте перерахування іноземних інвестицій у долари США за офіційними середньо-квартальними курсами валют, встановленими Національним Банком України, спричинили уповільнення таких вкладень станом на 01.07.2014 р. (-8,9% до обсягу на початку 2014 року) і, як наслідок, обсяг прямих іноземних інвестицій у розрахунку на одного мешканця Миколаєва був значно нижчий, ніж по Україні. За весь період інвестування залучено 183,8 млн. дол. США, надаючи при цьому перевагу підприємствам транспортного комплексу та переробної промисловості, куди за підсумками I півріччя 2014 року було інвестовано понад 2/3 загального обсягу залучених інвестицій.

Ситуація на первинному ринку нерухомості в місті у I півріччі 2014 року характеризувалась незначними обсягами будівництва та введення в експлуатацію нових житлових будинків і об'єктів комерційного призначення. В першу чергу це стосується житлового будівництва, де показник введеного в експлуатацію житла у розрахунку на 1 000 осіб населення за величиною майже утричі поступається середньому значенню по країні.

Житлово-комунальне господарство міста

Житлово-комунальне господарство є найбільш технічно відсталою галуззю економіки з багатьма проблемами, які останнім часом особливо загострилися. Основними проблемами, пов'язаними з функціонуванням житлово-комунального господарства у м. Миколаєві, є: зношеність житлового фонду, зношеність інженерних мереж міста, необхідність забезпечення беззбиткового функціонування підприємств, що забезпечують життєдіяльність міста шляхом впровадження тарифів, а також наявність заборгованості населення за спожиті житлово-комунальні послуги.

У звітному півріччі намітились позитивні зрушення щодо зменшення заборгованості за надані населенню Миколаєва комунальні послуги, проте навантаження по сплаті

комунальних рахунків на 1 особу (зважаючи на затримки в оплаті праці у місті) залишилося ще доволі високим.

Враховуючи важливість нормального функціонування ЖКГ та його вплив на соціальну сферу міста, галузь перебуває у стадії реформування щодо розроблення та виконання ефективних галузевих та місцевих програм модернізації та розвитку. Особлива увага приділяється інвестиційним програмам та програмам розвитку міжнародного співробітництва, в тому числі з міжнародними фінансовими інституціями.

Земельні ресурси, комунальне майно та комунальні підприємства

З метою створення конкурентного середовища, залучення інвестицій, а також забезпечення надходжень коштів від приватизації до бюджету Миколаївська міська влада щороку виставляє на реалізацію земельні ділянки несільськогосподарського призначення та об'єкти комунальної власності міста. За підсумками I півріччя 2014 року фактичні обсяги надходжень від реалізації комунального майна сформували 8,3% бюджету розвитку міста. Разом з тим, такі надходження обмежуються низьким платоспроможним попитом та зростанням цін на майно комунальної власності, що ускладнює процес акумулювання бюджетних ресурсів, необхідних для реалізації програм капітального розвитку.

Міська влада продовжувала активно використовувати земельні та майнові активи територіальної громади міста для наповнення доходної частини загального фонду бюджету шляхом передачі їх в оренду. У порівнянні з надходженнями відповідного періоду попереднього року обсяг надходжень орендної плати за землю дещо збільшився (на 0,5 млн. грн. або на 1% до 49,6 млн. грн.), тоді як надходження від оренди об'єктів комунальної власності скоротилися (3,7 млн. грн., проти 4 млн. грн. станом на 01.07.2013 р.), а їх сукупний обсяг сформував 68,1% власних доходів загального фонду бюджету міста.

Бюджет міста

За підсумками I півріччя 2014 року, як і у аналогічному періоді 2013 року, операційний баланс загального фонду бюджету міста був негативним. Разом з тим, у зв'язку з недостатнім рівнем показників бюджетної забезпеченості зріс обсяг дотації вирівнювання (101,4 млн. грн. або 159,8% обсягу I півріччя 2013 року), що дозволило скоротити негативний результат по балансу за загальним фондом (-22 млн. грн., проти -67,8 млн. грн. за підсумками I півріччя 2013 року).

Протягом звітної півріччя поточного року Миколаївська міська рада не здійснювала активних операцій з тимчасово-вільними бюджетними коштами, а незначний фінансовий дохід забезпечувався виключно надходженнями відсотків за іпотечними кредитами, що надавалися молодим сім'ям та одиноким молодим громадянам з місцевого бюджету. Крім того, за відсутності боргових зобов'язань перед фінансовими установами та, відповідно, фінансових витрат Миколаївської міської ради за

користування кредитними коштами фінансовий баланс мав позитивне значення (11,4 тис. грн.).

Для повного та всебічного вивчення показників бюджет міста Миколаєва представлено у форматі бюджетного балансу.

Бюджет міста Миколаєва з розбивкою на загальний та спеціальний фонди, тис. грн.

Показник	2012			2013			I півр. 2014		
	заг. фонд	спец. фонд	всього	заг. фонд	спец. фонд	всього	заг. фонд	спец. фонд	всього
Операційні надходження	1 450 980,5	135 672,7	1 586 653,2	1 385 851,9	150 857,5	1 536 709,4	746 936,5	95 067,3	842 003,8
Операційні видатки	1 381 162,7	68 904,1	1 450 066,8	1 419 433,2	50 866,1	1 470 299,3	768 899,0	38 051,7	806 950,7
Операційний баланс	69 817,7	66 768,6	136 586,4	-33 581,3	99 991,5	66 410,2	-21 962,5	57 015,6	35 053,1
Фінансовий дохід	696,3	27,0	723,3	3,3	29,1	32,4	0,0	11,4	11,4
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансовий баланс	696,3	27,0	723,3	3,3	29,1	32,4	0,0	11,4	11,4
Поточний баланс	70 514,0	66 795,6	137 309,6	-33 578,0	100 020,5	66 442,5	-21 962,5	57 027,0	35 064,5
Капітальні надходження	82,2	30 713,2	30 795,4	63,4	38 032,2	38 095,6	36,5	12 659,8	12 696,3
Капітальні видатки	0,0	142 697,0	142 697,0	0,0	95 005,0	95 005,0	0,0	5 377,5	5 377,5
Капітальний баланс	82,2	-111 983,8	-111 901,5	63,4	-56 972,8	-56 909,4	36,5	7 282,3	7 318,8
Баланс після капітальних видатків	70 596,2	-45 188,2	25 408,1	-33 514,6	43 047,8	9 533,1	-21 926,1	64 309,3	42 383,2
Кредитування*	2 490,0	114,2	2 604,2	1 320,2	-349,3	970,9	429,0	-232,3	196,7
Профіцит/дефіцит	68 106,2	-45 302,4	22 803,9	-34 834,8	43 397,1	8 562,3	-22 355,0	64 541,6	42 186,6
Фінансування	-68 106,2	45 302,4	-22 803,9	34 834,8	-43 397,1	-8 562,3	22 355,0	-64 541,6	-42 186,6
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення)

Джерело: Департамент фінансів Миколаївської міської ради

Сальдо капітального балансу бюджету міста у I півріччі поточного року було позитивним, що стало наслідком незначного обсягу капітальних видатків з міського бюджету (5,4 млн. грн., проти 54,6 млн. грн. впродовж січня-червня 2013 року). На жорсткий режим економії бюджетних коштів певною мірою вплинуло несвоєчасне прийняття Державного бюджету на 2014 рік.

Загалом бюджет м. Миколаєва за підсумками першої половини 2014 року виконано з профіцитом обсягом 42,2 млн. грн., у тому числі за спеціальним фондом – 64,5 млн. грн. Як видно з наведених даних, виконання бюджету міста в звітному періоді зі значним профіцитом мало своє відображення у зростанні суми залишків на рахунках міського бюджету.

Таким чином, позитивна динаміка наповнення доходної частини бюджету міста за одночасного зростання обсягу дотації вирівнювання з державного бюджету дозволила у I півріччі 2014 року здійснювати поточні видатки без залучень позичок з єдиного казначейського рахунку, але за бюджетом міста враховуються неповернуті позички з єдиного казначейського рахунку минулих років загальним обсягом 107,2 млн. грн.

За підсумками I півріччя 2014 року показник ліквідності бюджету за загальним фондом підвищився та перебував на помірному рівні (6,1%, проти 1,3% за I півріччя 2013 року). Показник ліквідності за наслідками виконання за спеціальним фондом збільшився до 397,8% (учетверо перевищив показник за січень–червень 2013 року) та перебував на дуже високому рівні. Проте це є тимчасовим явищем і його скорочення очікується за результатами 2014 року.

Виконання доходної частини бюджету міста

Продовження кризових явищ в економіці України мали подальший вплив на наповнення доходної частини бюджету міста. Протягом I півріччя 2014 року її динаміка без урахування трансфертів уповільнилась у порівнянні з показниками відповідного бюджетного періоду 2013 року. Загалом за I півріччя 2014 року до міського бюджету надійшло доходів без урахування трансфертів на суму 455 млн. грн. або 50,2% до уточненого плану на 2014 рік (у т. ч. за загальним фондом – 378,8 млн. грн. або 48,9% планових призначень, за спеціальним фондом – 76,2 млн. грн. або 58,3% до запланованого обсягу на 2014 рік). Основними джерелами формування доходів бюджету Миколаєва, як і раніше, були податкові надходження та офіційні трансферти (відповідно 49,6% та 46,8% доходної частини міського бюджету). При цьому частка податкових надходжень у I півріччі 2014 року мала динаміку до зниження за одночасного зростання частки офіційних трансфертів.

Погіршення соціально-економічного розвитку міста, що відбувалося під впливом поглиблення наслідків промислово-фінансової кризи у країні, негативно позначилося на обсягах надходжень до бюджету окремих доходів. Так, повільне зростання рівня середньомісячної заробітної плати у місті, несвоєчасність її виплати, накопичення податкового боргу платників до міського бюджету спричинило виконання уточненого річного плану за податком на доходи фізичних осіб на рівні, меншому ніж 50%, та уповільнило загальне виконання плану на 2014 рік за закріпленими доходами загального фонду бюджету міста (на рівні 48,5%). Отже при збереженні негативних тенденцій на ринку праці міста є велика вірогідність погіршення ситуації з надходженнями закріплених доходів загального фонду міського бюджету у майбутньому.

Зважаючи на низьку активність на ринку нерухомості через погіршення ситуації на фінансовому ринку, у I півріччі 2014 року залишається незначною питома вага доходів від операцій з продажу земельних майнових активів територіальної громади міста та приватизації об'єктів комунальної власності. Водночас приріст надходжень єдиного податку, якими сформовано 72,7% бюджету розвитку, та збільшення надходжень коштів від приватизації комунального майна дозволило знівелювати суттєве зниження обсягів надходжень від продажу земельних ділянок. До того ж, протягом I півріччя 2014 року суттєво зросли обсяги інших джерел наповнення бюджету розвитку, а саме: надходження коштів пайової участі у розвитку інфраструктури міста (на 72,8%) та податку на нерухоме майно, відмінне від земельної ділянки (на 49,4%). Відтак, надходження до бюджету розвитку становили 51,1% від запланованого на рік обсягу з урахуванням змін та на 5,9% перевищили показник відповідного періоду 2013 року.

Що стосується офіційних трансфертів, то на збалансування доходної та видаткової частин бюджету та фінансування цільових видатків обсяг офіційних трансфертів на 2014 рік по відношенню до обсягу отриманих трансфертів у 2013 році було збільшено більше ніж на чверть, до 834,9 млн. грн., з яких 47,9% було отримано протягом січня-червня 2014 року. Це є наслідком перерахувань окремих запланованих трансфертів з державного бюджету не у повному обсязі. Зокрема, обсяг дотації вирівнювання з державного бюджету на 2014 рік був встановлений на рівні 217,4 млн. грн. або 165,2% обсягу 2013 року, з яких 46,7% перераховано протягом січня-червня 2014 року.

Окремо слід зазначити, що істотне збільшення державою обсягу дотування м. Николаєва призвело до посилення залежності місцевого бюджету від державних коштів (майже 27% обсягу доходної частини загального фонду за підсумками I півріччя 2014 року).

Виконання видаткової частини бюджету міста

Впродовж I півріччя 2014 року на виконання делегованих державою повноважень та на здійснення програм і заходів, передбачених Миколаївською міською радою, було витрачено 798 млн. грн. (без урахування трансфертів іншим бюджетам та пільгового молодіжного іпотечного кредитування), що становило 99,3% обсягу видатків I півріччя 2013 року та 45,1% затвердженого на 2014 рік плану з урахуванням змін.

Видаткова частина бюджету міста за функціональною класифікацією, як і в попередніх періодах, мала соціальне спрямування. Значний обсяг бюджетних коштів спрямовувався на фінансування освіти, охорони здоров'я, соціальний захист та соціальну допомогу, культуру та мистецтво й фізичну культуру та спорт (переважно асигнування на оплату праці працівників бюджетних установ, нарахування на заробітну плату та соціально спрямовані трансферти населенню).

Виконання видаткової частини бюджету міста у I півріччі 2014 року характеризувалось зростанням питомої ваги поточних видатків за одночасного значного скорочення капітальних видатків. А отже, основними напрямками спрямування коштів у місті є наразі першочергові поточні витрати.

Протягом I півріччя 2014 року кредиторська заборгованість за загальним та спеціальним фондом, що виникла внаслідок перерахування не у повному обсязі трансфертів з державного бюджету, а також невчасного виконання окремих платіжних доручень державною казначейською службою, зменшилась на 15,1%, проте залишається суттєвою (58,7 млн. грн., у т. ч. за загальним фондом – 29,6 млн. грн., за спеціальним – 29,1 млн. грн.) та чинить певний тиск на збалансованість бюджетних показників у поточному бюджетному періоді. При цьому спостерігалось збільшення простроченої кредиторської заборгованості за спеціальним фондом (на 29,3% до 26 млн. грн.) за одночасного зменшення простроченої кредиторської заборгованості за загальним фондом (до 18,5 млн. грн., проти 19,5 млн. грн. станом на 01.01.2014 р.).

Боргові зобов'язання міста

Сума прямого боргу бюджету м. Миколаєва станом на 01.07.2014 р. дорівнювала 107,2 млн. грн. та складалася з непогашеного залишку за середньостроковими позичками з єдиного казначейського рахунку. Пряме боргове навантаження бюджету міста Миколаєва² станом на 01.07.2014 р. становило 11,8%, що є помірним показником.

Консолідований борг міста Миколаєва станом на 01.07.2014 р. складав 188 млн. грн. і включав, окрім прямого боргу (107,2 млн. грн.), прострочену кредиторську заборгованість бюджетних організацій (44,5 млн. грн.) та прострочену кредиторську заборгованість комунальних підприємств (36,3 млн. грн.). Умовних зобов'язань Миколаївська міська рада не мала (гарантії не надавалися, спільні проекти з міжнародними фінансовими організаціями не реалізовувались). Таким чином, консолідоване боргове навантаження бюджету м. Миколаєва є помірним: співвідношення обсягу консолідованого боргу до запланованого обсягу доходної частини бюджету міста на 2014 рік без урахування трансфертів становить 20,7%.

Перспективи залучення коштів у майбутньому

За інформацією Миколаївської міської ради, здійснення чергового залучення позикових коштів до бюджету розвитку шляхом випуску облігацій обсягом 50 млн. грн. у II половині 2014 року не планується.

Миколаївська міська рада має наміри розпочати реалізацію проекту «Розвиток системи водопостачання та водовідведення в місті Миколаєві» за рахунок коштів Європейського інвестиційного банку та коштів грантів загальною вартістю 31,08 млн. євро. Наразі триває робота з узгодження документів на отримання першого траншу за проектом у сумі 5 млн. євро.

² співвідношення обсягу прямого боргу до уточненого річного плану доходної частини бюджету міста без урахування трансфертів

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання Миколаївської міської ради підтверджено на рівні **uaBBB+**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О. В. Шубіна

Старший фінансовий аналітик

О. П. Пугачова

Додатки

Динаміка агрегованих бюджетних показників м. Миколаєва у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014
Податкові надходження	582 933,6	664 401,7	782 229,5	836 061,9	423 921,7
Платежі, штрафи та інші операційні надходження	59 506,6	59 520,2	68 037,3	53 718,5	26 472,3
Отримані трансферти на здійснення поточних видатків	442 041,6	492 111,3	736 386,4	646 929,0	391 609,8
Операційні надходження всього	1 084 481,8	1 216 033,2	1 586 653,2	1 536 709,4	842 003,8
Поточні видатки	705 239,9	768 252,5	911 796,3	946 517,7	505 025,0
Субсидії та поточні трансферти	343 889,5	422 413,2	538 270,5	523 781,5	301 925,8
Операційні видатки всього	1 049 129,3	1 190 665,8	1 450 066,8	1 470 299,3	806 950,7
Операційний баланс	35 352,5	25 367,4	136 586,4	66 410,2	35 053,1
Фінансовий дохід	21,4	29,7	723,3	32,4	11,4
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансовий баланс	21,4	29,7	723,3	32,4	11,4
Поточний баланс	35 373,9	25 397,1	137 309,6	66 442,5	35 064,5
Капітальні надходження	26 366,3	29 752,5	13 620,6	24 364,5	4 641,6
Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків	153,4	6,3	17 174,8	13 731,1	8 054,7
Капітальні надходження всього	26 519,7	29 758,8	30 795,4	38 095,6	12 696,3
Капітальні видатки	62 661,0	47 192,8	134 914,5	66 030,2	4 875,3
Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку	3 057,9	1 222,0	7 782,5	28 974,8	502,2
Капітальні трансферти, здійснені до 01.01.2011 р. до бюджету розвитку	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Капітальні видатки всього	65 718,9	48 414,8	142 697,0	95 005,0	5 377,5
Капітальний баланс	-39 199,2	-18 656,0	-111 901,5	-56 909,4	7 318,8
Баланс після капітальних видатків	-3 825,3	6 741,1	25 408,1	9 533,1	42 383,2
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення)	1 628,8	2 219,8	2 604,2	970,9	196,7
Профіцит/дефіцит	-5 454,1	4 521,2	22 803,9	8 562,3	42 186,6
Фінансування	5 454,1	-4 521,2	-22 803,9	-8 562,3	-42 186,6
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Департамент фінансів Миколаївської міської ради

Динаміка основних джерел фінансування бюджету м. Миколаєва, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014
Профіцит/дефіцит	-5 454,1	4 521,2	22 803,9	8 562,3	42 186,6
Фінансування	5 454,1	-4 521,2	-22 803,9	-8 562,3	-42 186,6
Зміни залишків	5 519,5	-4 521,3	-64 251,9	-74 030,4	-42 147,2
• залишок на початок року	39 327,8	33 808,3	38 329,6	102 581,3	176 611,7
• залишок на кінець року	33 808,3	38 329,6	102 581,5	176 611,7	218 758,9
Фінансування за рахунок казначейського рахунку	0,0	0,0	41 687,3	65 480,3	0,0
• залучення	0,0	153 123,0	487 544,4	202 883,5	0,0
• погашення	0,0	-153 123,0	-445 857,1	-137 403,2	0,0
Зміни обсягів депозитів та цінних паперів, що використовуються для управління ліквідністю	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• повернення (пред'явлення)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• розміщення (придбання)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансування за борговими операціями	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• запозичення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
• погашення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші розрахунки	-65,4	0,0	-239,2	-12,2	-39,4
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Департамент фінансів Миколаївської міської ради