

RATING KREDYTOWY JST

8 czerwca 2018 r.

RATING

Długoterminowy
rating krajowy

BBB+

Perspektywa

negatywna

WYBRANE WSKAŹNIKI BUDŻETOWE

	2017	2018 P
Środki operacyjne*	4,24%	-0,24%
Dochody ogółem		
Dochody własne	47,87%	44,57%
Dochody ogółem		
Dochody majątkowe	33,34%	69,45%
Wydatki majątkowe		

*środki operacyjne - nadwyżka operacyjna powiększona o kwotę opłaconych odsetek

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

	2017	2018 P
Odsetki zapłacone	33,81%	-239,4%
Nadwyżka operacyjna netto*		
Zadłużenie ogółem	49,43%	53,51%
Dochody bieżące		
Obsługa zadłużenia	15,94%	7,10%
Dochody własne		

*nadwyżka operacyjna netto - nadwyżka operacyjna powiększona o kwotę opłaconych odsetek, i pomniejszona o dochody finansowe

KONTAKT

Jacek Krawiec
Analityk Prowadzący

jacek.krawiec@incrating.pl
+48 61/851 38 83

MIASTO NA PRAWACH POWIATU

Miasto Leszno – rating BBB+, perspektywa negatywna

Główne czynniki przyznania ratingu

Rating odzwierciedla wyniki operacyjne miasta Leszno, jego zdolność do finansowania inwestycji ze środków własnych, przeciętną sytuację płynnościową budżetu oraz relację obsługi zadłużenia i środków operacyjnych. Rating bierze również pod uwagę poziom zadłużenia spółek miejskich.

Obniżenie perspektywy ratingowej wynika głównie z zaplanowanego deficytu operacyjnego, związanego ze wzrostem wynagrodzeń wypłacanych przez miasto. Sytuacja ta oznacza spełnienie warunków obniżenia oceny przedstawionych w poprzednim raporcie, ze względu jednak na fakt, że warunki te zostały spełnione jedynie w planie budżetu, który wraz ze zbliżaniem się końca roku będzie najprawdopodobniej ulegał poprawie, zdecydowano się na obniżenie perspektywy ratingowej. Obniżenie perspektywy związane jest również z faktem, że jednostka nie udostępniła informacji mogących świadczyć o istnieniu w budżecie wydatków, których realizacja jest mało prawdopodobna, lub niewprowadzonych do budżetu dochodów.

Dochody bieżące jednostki w latach 2013-2018 wzrastały z 260 mln zł w 2013 roku do 349,26 mln zł w 2018 roku, co implikuje skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) na poziomie 6,08%. Część tego wzrostu jest jednak związana z dotacjami powiązanych z rządowym programem wspierania rodzin wychowujących dzieci (program „Rodzina 500+”).

Przeciętny koszt długu miasta wynosi 2,90%. Średni okres spłaty zadłużenia – czyli przedział czasowy, w którym miasto spłaciłoby swoje zobowiązania przy założeniu, że przeznaczałoby na ten cel całą swoją nadwyżkę operacyjną zgodnie z planem dla roku 2018 jest niemożliwy do oszacowania, ze względu na ujemną wartość planowanej nadwyżki operacyjnej. Jeżeli jednak weźmiemy średnią nadwyżkę z lat 2013-2017, wówczas wartość tego wskaźnika wyniesie 11,3 roku.

Główne czynniki zmiany ratingu

Miasto posiada stabilne podstawy budżetowe. Poziom nadwyżki operacyjnej rósł stabilnie w latach 2013-2016. Ujemna nadwyżka w roku 2018, może być związana z ostrożnym prognozowaniem dochodów i wydatków. Istotnym czynnikiem mogącym prowadzić do zmiany ratingu będzie zatem analiza faktycznego wykonania zakładanego planu dochodów oraz wydatków budżetowych.

Kluczowa dla ewentualnej zmiany oceny będzie więc analiza sprawozdań półrocznych i tendencji w realizacji planu budżetowego. Analiza budżetów miasta w ostatnich 11 latach sugeruje, iż ok. 20% pozycji dochodów generuje ok. 68% budżetu (analogicznie w wydatkach 20% największych pozycji generuje 73% wszystkich wydatków). Mimo takiego zawężenia źródła tychże dochodów opierają się one w istotnym zakresie (średnio 75% w latach 2013-2018) na dochodach własnych miasta.

Mimo zrealizowania w ostatnich 5 latach zadań inwestycyjnych przekraczających 204 mln zł, **poziom długu jest wyższy jedynie o 18,9 mln zł.** Planowane przez jednostkę zadłużenie nie powinno znacząco wpłynąć na jej zdolność do regulowania długoterminowych zobowiązań.

Czynniki determinujące podniesienie oceny: utrzymanie relacji obsługi zadłużenia bezpośredniego do środków operacyjnych poniżej 80%, przy zwiększeniu poziomu marży operacyjnej powyżej 5%.

Czynniki determinujące obniżenie oceny: ponadplanowe zwiększenie się poziomu długu, przy utrzymaniu ujemnego poziomu marży operacyjnej i pogłębieniu zachwiania trendu relacji dochodów i wydatków bieżących, spowodowanego wzrostem wydatków na wynagrodzenia. Ponadplanowa realizacja wydatków w roku 2018, w sytuacji wykorzystania całości wolnych środków z lat poprzednich. Brak poprawy wykonania budżetu względem aktualnego planu.

INC Rating jest agencją ratingową specjalizującą się w ocenie ryzyka kredytowego jednostek samorządu terytorialnego. Opis stosowanej przez INC Rating metodologii oraz wszystkie ograniczenia i zastrzeżenia, którym podlegają ratingi kredytowe nadawane przez INC Rating znajdują się na oficjalnej stronie internetowej agencji <http://www.incrating.pl>.

INC Rating Sp. z o.o., ul. Krasieńskiego 16, 60-830 Poznań, Tel. /fax.: 61 851 38 83, e-mail: office@incrating.pl
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000535140, NIP: 781-19-02-148, REGON: 302860944

Kapitał zakładowy: 2.350.000 zł, Kapitał wpłacony: 2.350.000 zł



Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIK	2013	2014	2015	2016	2017	2018(plan)	ŚREDNIA
Nadwyżka operacyjna netto / Dochody bieżące netto	6,76%	7,17%	7,36%	6,72%	4,20%	-0,61%	5,26%
Nadwyżka operacyjna / Dochody bieżące	4,26%	5,28%	5,83%	5,66%	3,06%	-1,75%	3,72%
Nadwyżka (deficyt) / Dochody ogółem	0,87%	2,91%	2,90%	-0,14%	-7,53%	-8,40%	-1,57%
Wynik budżetu ogółem / Dochody ogółem	2,32%	5,12%	5,37%	4,74%	4,01%	0,00%	3,59%
Środki operacyjne / Dochody ogółem	6,05%	6,96%	7,09%	6,70%	4,24%	-0,24%	5,13%
Zmiana nadwyżki operacyjnej (zmiana w ciągu roku)	-19,29%	27,26%	12,59%	14,10%	-42,81%	-158,91%	-27,84%
Zmiana dochodów własnych (zmiana w ciągu roku)	-4,06%	7,37%	4,29%	8,16%	4,35%	7,86%	4,66%
Zmiana zadłużenia bezpośredniego (zmiana w ciągu roku)	-2,73%	-0,65%	-5,17%	0,43%	19,09%	11,47%	3,74%
Zmiana zadłużenia ogółem (zmiana w ciągu roku)	-2,73%	-0,65%	-5,17%	0,43%	18,04%	12,45%	3,73%
Odsetki zapłacone / Nadwyżka operacyjna netto	43,79%	31,62%	24,57%	20,28%	33,81%	-239,44%	-14,23%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Dochody własne	26,02%	13,52%	11,19%	8,25%	15,94%	7,10%	13,67%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Dochody bieżące	13,56%	7,36%	6,23%	4,23%	8,05%	3,76%	7,20%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Środki operacyjne	188,16%	97,68%	81,60%	60,27%	179,99%	-1336,6%	-121,48%
Zadłużenie bezpośrednie / Dochody bieżące	57,22%	55,28%	51,40%	43,98%	49,43%	53,51%	51,80%
Zadłużenie ogółem / Dochody bieżące	57,23%	55,28%	51,40%	43,99%	49,43%	53,51%	51,81%
Zadłużenie bezpośrednie / Nadwyżka operacyjna (lata)	13,42	10,48	8,82	7,77	16,17	-30,60	•
Zadłużenie ogółem / Dochody własne	109,80%	101,60%	92,39%	85,78%	97,89%	101,16%	98,10%
Zadłużenie bezpośrednie / Dochody własne	109,79%	101,60%	92,38%	85,78%	97,89%	101,16%	98,10%
Zadłużenie ogółem i zobowiązania pośrednie netto / Dochody bieżące	76,15%	75,34%	70,40%	57,32%	63,45%	76,61%	69,88%
Indywidualny Wskaźnik Zadłużenia na podstawie artykułu 243 ustawy o finansach publicznych	7,47%	7,24%	7,50%	7,77%	8,62%	7,81%	7,74%
Dochody podatkowe / Dochody bieżące	39,37%	40,02%	42,29%	39,09%	38,74%	41,20%	40,12%
Podatki lokalne / Dochody podatkowe ogółem	32,48%	31,10%	29,44%	29,62%	28,77%	28,73%	30,02%
Otrzymane transfery bieżące / Dochody bieżące	50,88%	49,81%	48,50%	52,20%	52,97%	50,94%	50,88%
Dochody bieżące / Dochody ogółem	83,93%	92,41%	92,92%	95,35%	94,78%	84,26%	90,61%
Dochody własne / Dochody ogółem	43,74%	50,28%	51,70%	48,89%	47,87%	44,57%	47,84%
Wydatki na wynagrodzenia / (Wydatki bieżące - Odsetki zapłacone)	53,70%	53,52%	54,39%	47,68%	45,65%	44,94%	49,98%
Transfery bieżące / (Wydatki bieżące - Odsetki zapłacone)	54,83%	53,87%	52,50%	56,14%	55,45%	50,80%	53,93%
Wydatki majątkowe / Wydatki ogółem	18,95%	9,84%	9,89%	10,17%	14,55%	20,91%	14,05%
Odsetki / Średni stan długu	5,07%	4,07%	3,42%	3,09%	3,13%	2,90%	3,61%
Nadwyżka operacyjna / Wydatki majątkowe	19,05%	51,02%	56,38%	53,01%	18,52%	-6,50%	31,91%
Dochody majątkowe / Wydatki majątkowe	85,57%	79,44%	73,80%	45,62%	33,34%	69,45%	64,54%
Zmiana zadłużenia netto / Wydatki majątkowe	-7,19%	-3,48%	-27,13%	1,75%	45,37%	22,03%	5,23%
Nadwyżka (deficyt) / Wydatki majątkowe	4,62%	30,47%	30,18%	-1,37%	-48,14%	-37,05%	-3,55%
(Nadwyżka operacyjna + Dochody majątkowe) / Wydatki majątkowe	104,62%	130,47%	130,18%	98,63%	51,86%	62,95%	96,45%
Zadłużenie ogółem / Nadwyżka operacyjna (lata)	13,42	10,48	8,82	7,77	16,17	-30,6	•
Zadłużenie ogółem / Środki operacyjne	7,94	7,34	6,74	6,26	11,06	-190,3	•
Obsługa zadłużenia / (Środki operacyjne + Nadwyżka z lat ubiegłych)	136,00%	56,28%	46,43%	35,30%	92,48%	-1336,6%	•

Dane finansowe w mln PLN

	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)	ŚREDNIA
Dochody ogółem (1+4a)	309,86	289,43	293,56	335,73	357,86	414,52	333,49
Wydatki ogółem (2+4b)	307,17	281,00	285,05	336,20	384,81	449,34	340,60
1. Dochody bieżące (1a+1b+1c+1d)	260,06	267,45	272,76	320,13	339,19	349,26	301,48
a. Dochody podatkowe, w tym:	102,40	107,05	115,34	125,14	131,41	143,91	120,88
- PIT	65,27	69,25	76,03	82,82	88,56	94,02	79,33
- CIT	3,87	4,51	5,36	5,25	5,04	8,55	5,43
- Podatki lokalne	33,26	33,29	33,95	37,07	37,81	41,34	36,12
b. Transfery bieżące (dotacje i subwencje)	132,33	133,23	132,28	167,11	179,68	177,91	153,76
c. Opłaty i pozostałe dochody operacyjne	24,08	26,12	24,36	26,83	27,12	26,29	25,80
d. Dochody finansowe	1,26	1,06	0,78	1,04	0,97	1,16	1,05
2. Wydatki bieżące (2a+2b+2c+2d)	248,98	253,34	256,87	302,00	328,83	355,37	290,90
a. Wynagrodzenia i pochodne	129,58	132,36	137,03	141,91	147,92	157,42	141,04
b. Poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Odsetki	7,66	6,04	4,92	4,35	4,80	5,13	5,48
d. Pozostałe	111,74	114,95	114,92	155,74	176,10	192,83	144,38
3. Nadwyżka operacyjna (1-2)	11,09	14,11	15,89	18,13	10,37	-6,11	10,58
4. Bilans majątkowy (4a-4b)	-8,40	-5,68	-7,38	-18,60	-37,32	-28,71	-17,68
a. Dochody majątkowe, w tym:	49,80	21,97	20,80	15,60	18,66	65,26	32,02
- dotacje na inwestycje	42,00	10,67	9,52	4,47	6,89	51,86	20,90
b. Wydatki majątkowe	58,20	27,66	28,18	34,20	55,98	93,97	49,70
5. Nadwyżka / deficyt (3+4)	2,69	8,43	8,51	-0,47	-26,95	-34,81	-7,10
6. Zmiana zadłużenia netto (6a-6b)	-3,90	-0,64	-7,56	0,60	25,40	20,70	5,77
a. Nowe zadłużenie	23,72	13,00	4,50	9,80	47,90	28,70	21,27
b. Spłata zadłużenia	27,62	13,64	12,06	9,20	22,50	8,00	15,50
6.1. Pozostałe przychody	8,40	7,10	14,82	15,77	15,90	14,12	12,69
6.2. Pozostałe rozchody	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
7. Wynik budżetu ogółem (5+6+6.1-6.2)	7,19	14,82	15,77	15,90	14,35	0,00	11,34

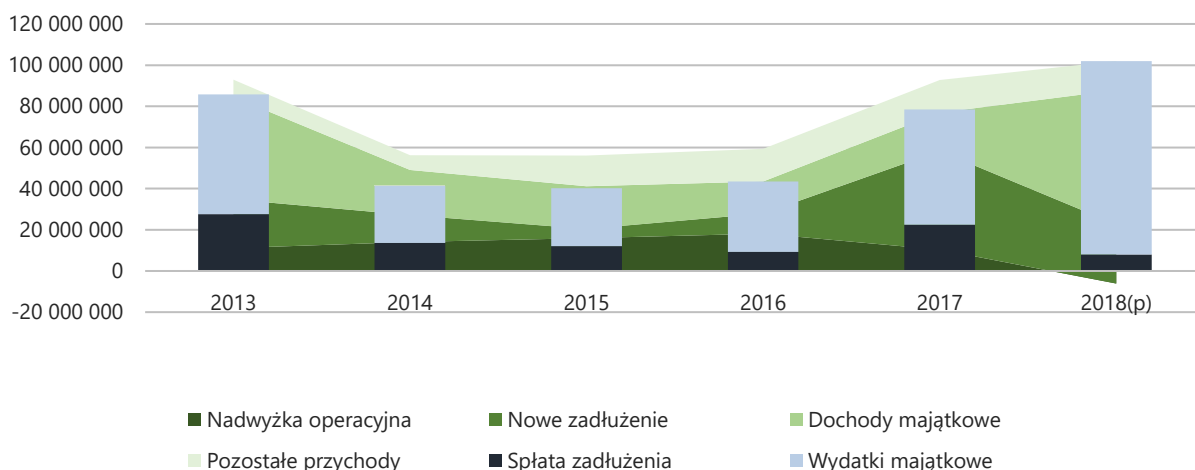
Zadłużenie w mln PLN

ZADŁUŻENIE	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)	ŚREDNIA
Długoterminowe	148,81	147,85	140,20	140,80	167,67	186,90	155,37
Zadłużenie bezpośrednie	148,81	147,85	140,20	140,80	167,67	186,90	155,37
+ Inne zobowiązania dłużne	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Zadłużenie ogółem	148,82	147,85	140,21	140,81	167,67	186,90	155,38
- Wolne środki (nadwyżka z lat ubiegłych)	8,40	7,10	14,82	15,77	15,90	14,12	13,54
Zadłużenie ogółem netto	140,43	140,76	125,40	125,04	151,77	172,78	142,70
+ Zadłużenie spółek komunalnych oraz SPZOZ-ów	56,41	68,48	67,57	58,59	61,89	80,68 ¹	65,60
Zadłużenie ogółem i zobowiązania pośrednie netto	196,83	209,23	192,96	183,63	213,67	253,47	208,30

¹ W związku z brakiem części danych na temat planowanego zadłużenia spółek komunalnych, przyjęto stan zobowiązań na dzień 31.12.2017 r., powiększony o dostępne informacje o planowanym zadłużeniu.

Przepływy finansowe w budżecie Miasta

Poniższy wykres w sposób zagregowany ilustruje sytuację finansową miasta. Wpływy do budżetu są na nim ukazane w formie skumulowanego wykresu warstwowego, natomiast wydatki i rozchody są przedstawione w postaci skumulowanego wykresu słupkowego.



Nadwyżka operacyjna jest różnicą między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi. Zgodnie z ustawą o finansach publicznych, wydatki bieżące gminy muszą być finansowane w całości z dochodów bieżących, wolnych środków i nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych. Jako że wielkość zrealizowanych przepływów budżetowych wykonanych w ciągu roku często różni się od planu, jednostki samorządu terytorialnego są w pewnym sensie zobligowane do utrzymywania dodatniej nadwyżki operacyjnej, pełniącej rolę buforu bezpieczeństwa. Nadwyżka operacyjna jest najmniej rygorystyczną kategorią środków budżetowych pod względem możliwości wydatkowania, ponieważ nie ma żadnego określonego z góry celu, na który musi być ona przeznaczona.

Dochody majątkowe

Drugą kategorią dotyczącą wpływów do budżetu jednostki są dochody majątkowe, a więc wszelkie dochody związane z dotacjami i subwencjami niezwiązanymi z bieżącymi wydatkami, oraz dochody mające związek z posiadaniem przez samorząd majątkiem.

Nowe zadłużenie

Trzecią z ukazanych kategorii wpływów budżetowych jest nowe zadłużenie. Zgodnie z art. 89 ustawy o finansach publicznych, jednostki sektora finansów publicznych mogą zaciągać kredyty i pożyczki, a także emitować papiery wartościowe w następujących celach:

1. Pokrycia występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
2. Finansowania planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
3. Spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
4. Wypredzającego finansowania działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

Pozostałe przychody

Ostatnią kategorią wpływów są pozostałe przychody, do których zalicza się na przykład nadwyżka z lat ubiegłych lub przychody związane z prywatyzacją majątku samorządu.

Wydatki majątkowe, spłata zadłużenia, pozostałe rozchody

Na wykresie przedstawione zostały kategorie budżetowe, których koszty gmina pokrywa z posiadanych środków. Zdecydowanie największą pozycją są wydatki majątkowe (najczęściej są to inwestycje). Drugą kategorią przedstawioną na wykresie są środki przeznaczone na spłatę zadłużenia jednostki, ostatnią zaś pozostałe rozchody.

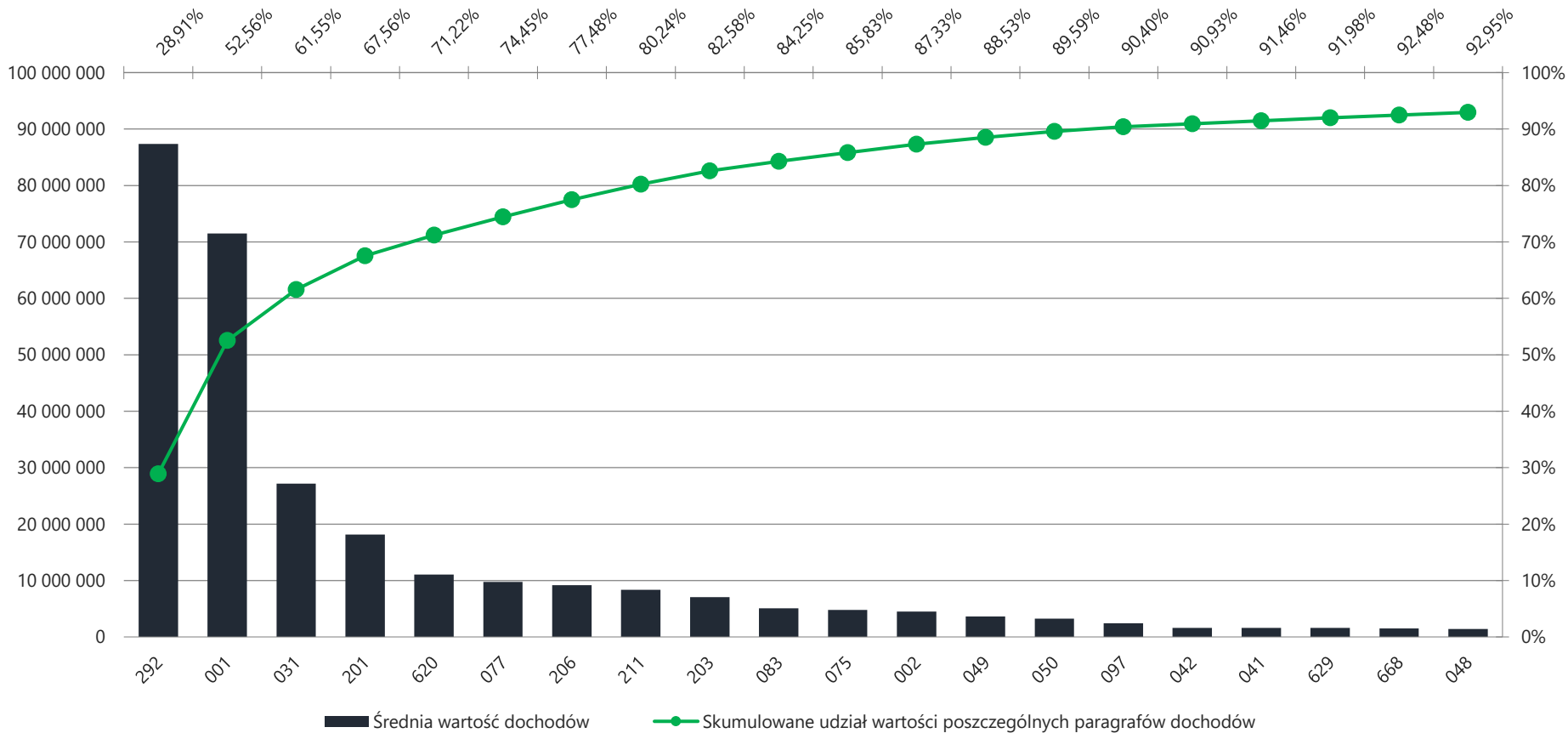
Analiza dochodów w latach 2008-2018 (dane w mln PLN)

Dochody jednostek samorządu terytorialnego dzielą się na dwa rodzaje – dochody bieżące oraz dochody majątkowe. Do dochodów majątkowych zalicza się dotacje i środki przeznaczone na inwestycje, dochody ze sprzedaży majątku oraz dochody z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego w prawo własności, natomiast dochody bieżące stanowią wszystkie inne dochody uzyskiwane przez samorząd. Szczegółnej analizie poddano dochody bieżące, ich wielkość kształtuje bowiem strukturę budżetu gminy, a więc ich analiza pozwala na uchwycenie trendu poszczególnych pozycji budżetowych. Jest to podstawa do prognozowania kształtowania się poszczególnych pozycji dochodów JST w przyszłości, co wykonują służby finansowe JST w dokumencie: Wieloletnia Prognoza Finansowa, a Analitycy INC Rating w oparciu o swoją niezależną analizę na podstawie WPF decydują o perspektywie ratingu.

LP.	§	OPIS	ŚREDNIA WARTOŚĆ DOCHODÓW	% POZYCJI DOCHODÓW	ŁĄCZNY UDZIAŁ	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)
1	292	Subwencje ogólne z budżetu państwa	87,36	28,91%	28,91%	71,77	79,08	81,18	84,70	89,67	91,58	89,85	89,71	92,52	94,42	96,46
2	001	Podatek dochodowy od osób fizycznych	71,48	23,65%	52,56%	60,94	58,53	57,34	65,47	68,08	65,27	69,25	76,03	82,82	88,56	94,02
3	031	Podatek od nieruchomości	27,17	8,99%	61,55%	21,16	21,55	23,27	23,46	27,43	28,22	28,33	28,78	30,89	30,67	35,16
4	201	Dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na realizację zadań bieżących z zakresu administracji rządowej oraz innych zadań zleconych gminie (związkom gmin) ustawami	18,16	6,01%	67,56%	15,09	15,22	16,31	16,59	17,02	17,14	17,89	18,95	21,69	22,77	21,09
5	620	Dotacje celowe w ramach programów finansowanych z udziałem środków europejskich oraz środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 oraz ust. 3 pkt 5 i 6 ustawy, lub płatności w ramach budżetu środków europejskich	11,07	3,66%	71,22%	0,01	0,00	9,81	2,90	24,41	39,06	3,19	1,28	0,03	0,74	40,29
6	077	Wpłaty z tytułu odpłatnego nabycia prawa własności oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości	9,75	3,23%	74,45%	10,58	7,39	10,02	7,61	10,33	7,40	10,47	9,97	9,18	11,33	13,00
7	206	Dotacje celowe przekazane z budżetu państwa na zadania bieżące z zakresu administracji rządowej zlecone gminom (związkom gmin, związkom powiatowo-gminnym), związane z realizacją świadczenia wychowawczego stanowiącego pomoc państwa w wychowywaniu dzieci	9,17	3,03%	77,48%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27,46	37,21	36,14

8	211	Dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na zadania bieżące z zakresu administracji rządowej oraz inne zadania zlecone ustawami realizowane przez powiat	8,34	2,76%	80,24%	6,43	7,51	8,17	8,50	8,41	9,08	9,19	8,43	8,55	8,81	8,69
9	203	Dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na realizację własnych zadań bieżących gmin (związków gmin)	7,06	2,33%	82,58%	4,54	4,13	4,70	4,88	6,05	7,69	9,75	9,84	10,13	9,28	6,63
10	083	Wpływy z usług	5,06	1,67%	84,25%	3,82	4,25	4,17	5,72	5,90	6,03	5,97	5,75	3,81	4,94	5,34
11	075	Dochody z najmu i dzierżawy składników majątkowych Skarbu Państwa, jednostek samorządu terytorialnego lub innych jednostek zaliczanych do sektora finansów publicznych oraz innych umów o podobnym charakterze	4,76	1,58%	85,83%	5,00	5,21	5,20	5,15	5,02	4,83	4,72	4,42	4,38	4,31	4,16
12	002	Podatek dochodowy od osób prawnych	4,52	1,50%	87,33%	3,40	2,92	3,67	3,65	3,47	3,87	4,51	5,36	5,25	5,04	8,55
13	049	Wpływy z innych lokalnych opłat pobieranych przez jednostki samorządu terytorialnego na podstawie odrębnych ustaw	3,63	1,20%	88,53%	3,77	3,16	3,24	4,37	3,70	3,15	3,22	3,48	3,70	3,89	4,26
14	050	Podatek od czynności cywilnoprawnych	3,22	1,07%	89,59%	3,18	2,36	3,19	2,64	2,64	3,28	3,09	3,05	3,65	4,76	3,60
15	097	Wpływy z różnych dochodów	2,42	0,80%	90,40%	2,36	2,67	3,80	5,09	2,13	1,05	2,70	1,64	3,41	1,02	0,80
16	042	Wpływy z opłaty komunikacyjnej	1,63	0,54%	90,93%	1,73	1,50	1,59	1,58	1,50	1,61	1,69	1,72	1,68	1,68	1,60
17	041	Wpływy z opłaty skarbowej	1,59	0,53%	91,46%	2,30	1,95	1,99	1,81	1,77	1,81	1,81	0,97	0,96	0,96	1,20
18	629	Środki na dofinansowanie własnych inwestycji gmin (związków gmin), powiatów (związków powiatów), samorządów województw, pozyskane z innych źródeł	1,59	0,52%	91,98%	0,31	0,67	8,11	3,97	0,30	0,28	1,92	0,55	0,59	0,24	0,50
19	668	Wpłata środków finansowych z niewykorzystanych w terminie wydatków, które nie wygasają z upływem roku budżetowego	1,49	0,49%	92,48%	0,00	0,00	0,25	6,71	2,28	1,51	0,89	0,42	0,34	3,81	0,13
20	048	Wpływy z opłat za zezwolenia na sprzedaż napojów alkoholowych	1,43	0,47%	92,95%	1,12	1,22	1,31	1,34	1,46	1,49	1,51	1,50	1,60	1,59	1,59

Najważniejszą pozycję wśród dochodów miasta zajmują wpływy z subwencji ogólnej z budżetu państwa (paragraf 292), drugą natomiast zajmują wpływy z podatku dochodowego od osób fizycznych (paragraf 001). Te dwie kategorie dochodowe odpowiadały średnio za ponad połowę (52,56%) wszystkich dochodów miasta w analizowanym okresie. Kolejne największe pozycje dochodów to podatek od nieruchomości (paragraf 031), dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na zadania zlecone (paragraf 201), oraz dotacje celowe w ramach programów finansowanych z udziałem środków europejskich (paragraf 620). Te pięć pozycji odpowiada średnio za 71,22% budżetu miasta. To na nich warto zatem skupić najwięcej uwagi podczas analizy dochodów budżetu miasta, ponieważ mają największy wpływ na jego sytuację finansową.

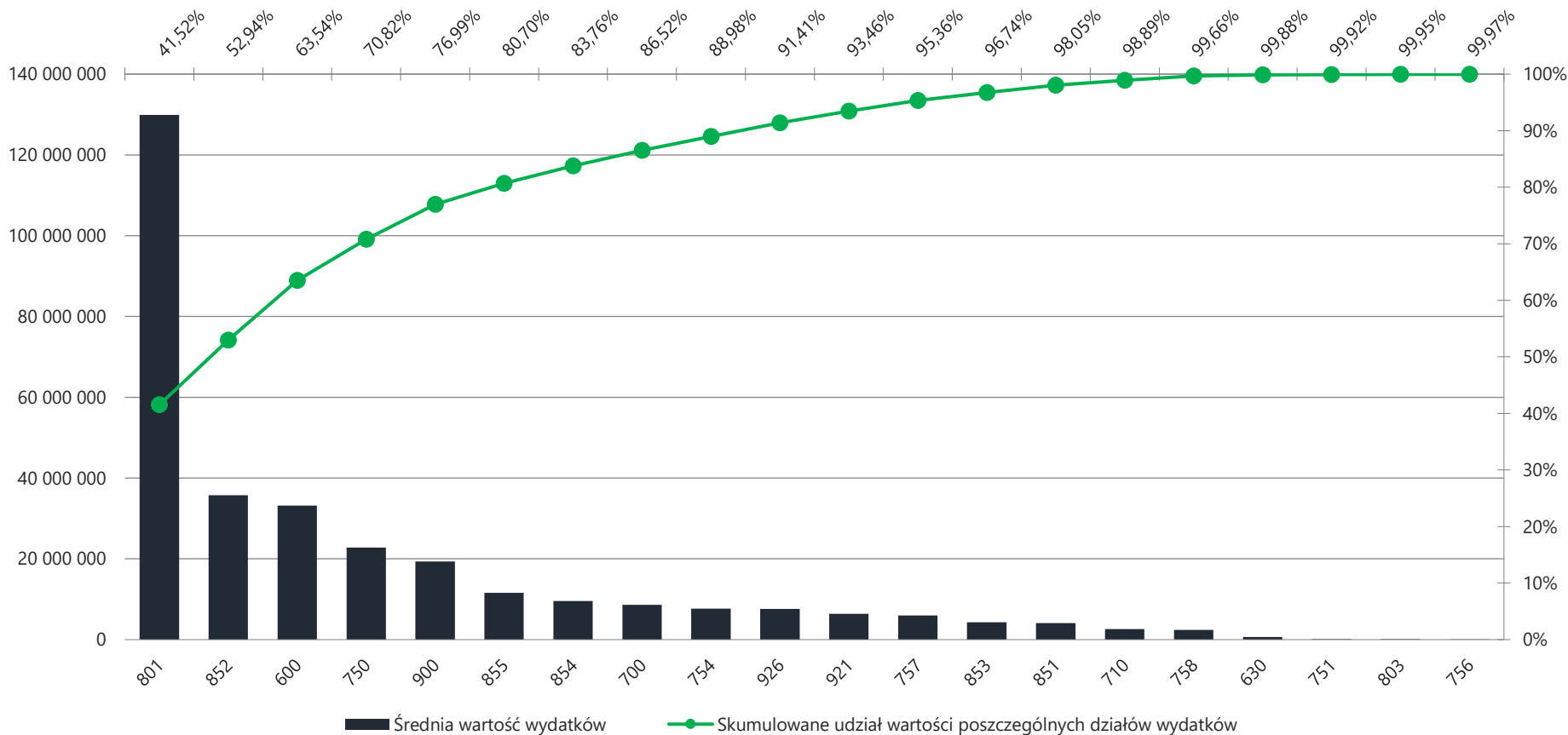


Analiza wydatków w latach 2008-2018 (dane w mln PLN)

Również wydatki jednostek samorządu terytorialnego możemy podzielić na bieżące oraz majątkowe. Wydatki bieżące obejmują różnego rodzaju koszty związane z funkcjonowaniem samorządu, m.in. wynagrodzenia i uposażenia osób zatrudnionych w samorządowych jednostkach budżetowych oraz składki naliczane od tych wynagrodzeń i uposażeń, zakupy towarów i usług czy koszty utrzymania jednostek budżetowych.

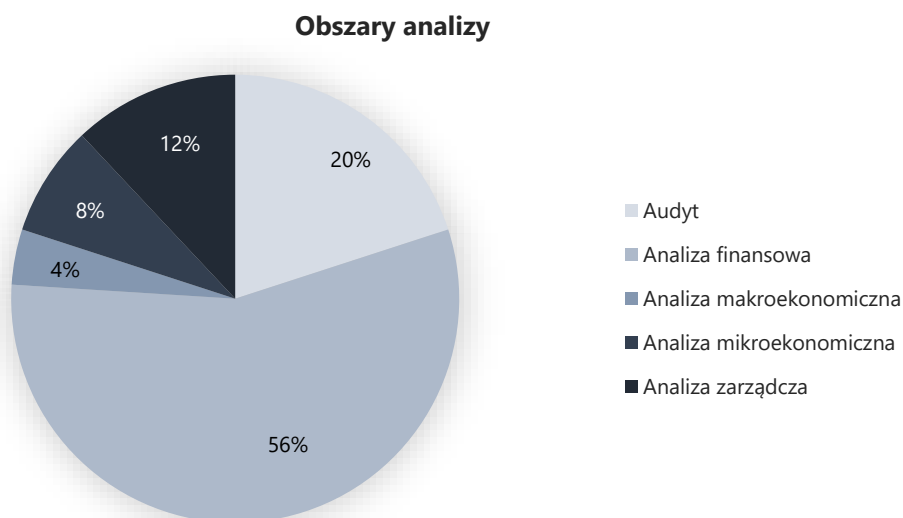
LP.	§	OPIS	ŚREDNIA WARTOŚĆ WYDATKÓW	% POZYCJI WYDATKÓW	ŁĄCZNY UDZIAŁ	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)
1	801	Oświata i wychowanie	129,91	41,52%	41,52%	99,57	107,45	111,88	121,74	125,66	130,12	134,70	137,13	139,55	158,56	162,61
2	852	Pomoc społeczna	35,74	11,42%	52,94%	30,21	32,34	34,18	35,29	36,23	37,18	38,07	38,14	69,52	20,96	20,97
3	600	Transport i łączność	33,16	10,60%	63,54%	25,56	13,97	48,72	37,11	42,33	53,79	14,14	20,19	18,20	25,01	65,76
4	750	Administracja publiczna	22,76	7,28%	70,82%	17,83	17,84	19,30	19,41	20,24	19,87	22,25	21,55	25,55	30,48	36,07
5	900	Gospodarka komunalna i ochrona środowiska	19,32	6,17%	76,99%	23,10	36,11	15,95	19,45	12,51	11,39	17,18	13,07	17,41	23,45	22,86
6	855	Rodzina	11,59	3,70%	80,70%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63,52	63,95
7	854	Edukacyjna opieka wychowawcza	9,59	3,07%	83,76%	6,81	7,78	7,73	8,79	9,06	9,26	10,22	10,45	12,36	11,52	11,52
8	700	Gospodarka mieszkaniowa	8,63	2,76%	86,52%	8,50	7,25	8,88	8,92	7,29	5,14	6,85	7,86	11,05	9,36	13,83
9	754	Bezpieczeństwo publiczne i ochrona przeciwpożarowa	7,68	2,46%	88,98%	6,18	6,78	6,94	7,22	7,52	7,11	7,71	7,74	8,22	8,64	10,48
10	926	Kultura fizyczna i sport	7,61	2,43%	91,41%	6,79	11,25	8,43	10,92	7,34	7,27	4,30	5,97	8,41	7,38	5,61
11	921	Kultura i ochrona dziedzictwa narodowego	6,41	2,05%	93,46%	4,24	5,56	5,54	5,34	5,62	4,60	5,02	5,19	8,40	9,76	11,24
12	757	Obsługa długu publicznego	5,96	1,90%	95,36%	4,74	6,75	5,65	6,63	8,87	7,66	6,04	4,92	4,35	4,80	5,13
13	853	Pozostałe zadania w zakresie polityki społecznej	4,31	1,38%	96,74%	2,76	3,34	3,80	5,35	4,37	4,41	5,01	5,19	5,06	4,04	4,10
14	851	Ochrona zdrowia	4,11	1,31%	98,05%	2,70	3,50	4,15	4,58	4,67	4,66	4,87	4,17	3,83	3,77	4,33
15	710	Działalność usługowa	2,61	0,83%	98,89%	5,15	3,52	2,33	5,61	5,31	1,24	1,18	0,91	1,16	1,27	1,03
16	758	Różne rozliczenia	2,43	0,78%	99,66%	1,55	1,53	2,20	1,72	1,69	2,35	2,38	1,33	1,33	1,57	9,06
17	630	Turystyka	0,68	0,22%	99,88%	0,14	0,35	0,34	0,81	0,83	1,06	0,65	0,86	1,44	0,47	0,59
18	751	Urzędy naczelnych organów władzy państwowej, kontroli i ochrony prawa oraz sądownictwa	0,11	0,04%	99,92%	0,01	0,09	0,25	0,10	0,01	0,02	0,36	0,34	0,03	0,01	0,01
19	803	Szkolnictwo wyższe	0,09	0,03%	99,95%	0,00	0,04	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20	756	Dochody od osób prawnych, od osób fizycznych i od innych jednostek nieposiadających osobowości prawnej oraz wydatki związane z ich poborem	0,06	0,02%	99,97%	0,19	0,17	0,16	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Najważniejszą pozycję wśród wydatków miasta zajmują wydatki związane z oświatą i wychowaniem (dział 801), znacząco przewyższające dofinansowanie, jakie w celu realizacji tego zadania otrzymuje miasto z budżetu państwa. Drugą największą pod względem łącznej wartości kategorią są wydatki związane z pomocą społeczną (dział 852) – te dwa działy wydatków odpowiadały średnio za ponad połowę (52,94%) wszystkich wydatków budżetowych w analizowanym okresie. To na nich warto, więc skupić najwięcej uwagi podczas analizy wydatków w mieście, ponieważ mają największy wpływ na jego sytuację budżetową. Kolejne działy wydatków to transport i łączność (dział 600), administracja publiczna (dział 750) oraz gospodarka komunalna i ochrona środowiska (dział 900). Łącznie z poprzednimi dwoma działami stanowią one razem 76,99% wydatków miasta i to na nich należy skupić największą uwagę podczas szukania potencjalnych oszczędności.



Metodyka przyznawania oceny ratingowej przez INC Rating

Metodyka stosowana przez INC Rating koncentruje się w głównej mierze na pięciu obszarach lub pięciu perspektywach, z których analitycy agencji w drodze analizy eksperckiej dokonują oceny analizowanego podmiotu. Obszary te w zwięzły sposób zostały przedstawione poniżej:



1. Audyt jednostki samorządu terytorialnego jest jednym z pierwszych kroków w procesie ratingu kredytowego. Polega on na spotkaniu pracowników działu analitycznego z przedstawicielami Jednostki – dzięki informacjom uzyskanym podczas takiego spotkania możliwa jest rzetelna ocena stanu, w jakim faktycznie znajduje się gospodarka gminy. Wyniki tego spotkania zaprezentowane są w dalszej części raportu.

2. Analiza z perspektywy makroekonomicznej to kolejny krok w procesie oceny ratingowej. Istnieją dwa poziomy oddziaływania makroekonomicznego na powiaty i gminy - regionalny (województwa) i krajowy. W przypadku województw bierzemy pod uwagę tylko jeden poziom makroekonomicznego wpływu - poziom krajowy.

3. Analiza z perspektywy mikroekonomicznej polega na dokonaniu dokładnego, wielowymiarowego przeglądu sytuacji wybranego podmiotu w oparciu o dane pochodzące z jego najbliższego otoczenia.

4. Analiza zarządcza polega na dokonaniu bezstronnej oceny sprawności i skuteczności działania podmiotu ocenianej w oparciu o przyjęte wskaźniki.

5. Analiza finansowa ocenianej jednostki jest najważniejszym elementem w procesie oceny ratingowej. Jest ona rezultatem oceny zarówno makro i mikro potencjału ekonomicznego danego podmiotu w oparciu o jego decyzje administracyjne (Analiza zarządcza). Stąd przyznana ocena ratingowa w dużej mierze zależy od wyników analizy finansowej budżetu lokalnego samorządu.

Skala ratingowa

Skala ratingu kredytowego przyznanego przez INC Rating, zawiera dwa poziomy jakości:

I. Rating kredytowy inwestycyjny – to rating kredytowy, zawierający się w przedziale ocen od AAA do BBB- i charakteryzuje się on na relatywnie niskim ryzykiem związanym z inwestowaniem w instrumenty emitowane przez podmiot podlegający ocenie. Prawdopodobieństwo bankructwa czy restrukturyzacji długu takiego podmiotu jest minimalne, a ryzyko dotyczy przede wszystkim terminowości regulowania przez niego zobowiązań.

II. Rating kredytowy spekulacyjny – to rating kredytowy, zawierający się w przedziale ocen od BB+ do D i charakteryzuje się on relatywnie wyższym ryzykiem związanym z inwestowaniem w instrumenty emitowane przez podmiot podlegający ocenie.

Przedstawiona powyżej metodologia stanowi opis głównych składowych ratingu. Ostateczna ocena ratingowa jest wynikiem analizy blisko dwustu różnych wskaźników, obszarów i trendów zaobserwowanych w budżetach i ogólnej sytuacji ocenianych podmiotów.

Rating	Opis ryzyka	
AAA	Najniższy poziom ryzyka	Poziom inwestycyjny
AA+		
AA		
AA-	Bardzo niski poziom ryzyka	
A+		
A		
A-	Niski poziom ryzyka	
BBB+		
BBB		
BBB-	Umiarkowany poziom ryzyka	
BB+		
BB		Poziom spekulacyjny
BB-		
B+		
B	Poziom wysoce spekulacyjny	
B-		
CCC		
CC	Znaczące ryzyko	
C	Bardzo duży poziom ryzyka	
D	W upadłości z małą szansą na poprawę	
	Bankrut	

RATINGI KREDYTOWE WYSTAWIANE PRZEZ INC RATING SP. Z O.O. REPREZENTUJĄ WYŁĄCZNIE OPINIĘ AGENCJI NA TEMAT RYZYKA KREDYTOWEGO OCENIANEGO PODMIOTU. WSZYSTKIE RATINGI KREDYTOWE WYSTAWIANE PRZEZ INC RATING SP. Z O.O. PODLEGAJĄ PEWNYM OGRANICZENIOM, KTÓRE ZOSTAŁY SZCZEGÓŁOWO OPISANE NA STRONIE INTERNETOWEJ AGENCJI (WWW.INCRATING.PL). PREZENTOWANY RATING JEST RATINGIEM ZAMÓWIONYM OPARTYM M.IN. O DANE HISTORYCZNE I SPRAWOZDANIA BUDŻETOWE JST ZA LATA 2008 – 2017 (WYKONANIE) ORAZ ROK 2018 (PLAN NA 26.04.2018) WRAZ Z PROGNOZĄ NA PRZYSZŁOŚĆ (WIELOLETNIA PROGNOZA FINANSOWA).