

RATING KREDYTOWY JST

9 marca 2018 r.

RATING

Długoterminowy rating krajowy

AA-

Perspektywa

stabilna

WYBRANE WSKAŹNIKI BUDŻETOWE

	2017	2018 P
Środki operacyjne* Dochody ogółem	9,54%	6,19%
Dochody własne Dochody ogółem	54,41%	53,51%
Dochody majątkowe Wydatki majątkowe	28,50%	51,50%

*środki operacyjne - nadwyżka operacyjna powiększona o kwotę opłaconych odsetek

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

	2017	2018 P
Odsetki zapłacone Nadwyżka operacyjna netto*	6,78%	8,38%
Zadłużenie ogółem Dochody bieżące	19,27%	23,22%
Obsługa zadłużenia Dochody własne	4,24%	3,94%

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

KONTAKT

Krzysztof Grybionko
Analityk Prowadzący

krzysztof.grybionko@incrating.pl
+48 61/851 38 83

GMINA MIEJSKO-WIEJSKA

Gmina Góra Kalwaria – rating AA-, perspektywa stabilna



Główne czynniki przyznania ratingu

Rating odzwierciedla wyniki operacyjne gminy Góra Kalwaria, jej wysoką zdolność do finansowania inwestycji ze środków własnych, bardzo dobrą sytuację płynnościową budżetu oraz niski w stosunku do środków operacyjnych poziom obsługi zadłużenia. Rating bierze również pod uwagę poziom zadłużenia spółek gminnych.

Polityka zadłużania jest realizowana w sposób bezpieczny i gwarantujący jego terminową spłatę w następnych okresach. Planowane przez jednostkę zadłużenie nie powinno znacząco wpłynąć na jej zdolność do regulowania długoterminowych zobowiązań.

Dochody bieżące jednostki w latach 2013-2018 wzrastały ze 73,82 mln zł w 2013 roku do 120,54 mln zł w 2018 roku, co implikuje skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) na poziomie 10,31%. Część tego wzrostu jest jednak związana z dotacjami powiązanych z rządowym programem wspierania rodzin wychowujących dzieci (program „Rodzina 500+”). Dochody podatkowe gminy stanowiły od 42,78% do 51,66% dochodów bieżących. Średnio 45,92% dochodów podatkowych stanowiły podatki lokalne.

Przeciętny koszt długu gminy wynosi 2,67%, natomiast średni okres spłaty zadłużenia – czyli przedział czasowy, w którym gmina spłaciłaby swoje zobowiązania przy założeniu, że przeznaczalaby na ten cel całą swoją nadwyżkę operacyjną zgodnie z planem dla roku 2018 wynosi 3,65 roku. Jeżeli jednak rozszerzymy analizę i weźmiemy średnią nadwyżkę zrealizowaną w latach 2013-2017, wówczas wartość tego wskaźnika zmniejszy się do zaledwie 3 lat.

Główne czynniki zmiany ratingu

Gmina posiada stabilne podstawy budżetowe. Poziom nadwyżki operacyjnej rósł silnie w latach 2012-2015. Stosunkowo niska 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. Analiza budżetów gminy w ostatnich 11 latach sugeruje, iż ok. 20% pozycji dochodów generuje ponad 90% budżetu (analogicznie w wydatkach 20% największych pozycji generuje ponad 70% wszystkich wydatków). Mimo takiego zawężenia źródła tychże dochodów opierają się one w istotnym zakresie (średnio 60% w latach 2013-2018) na dochodach własnych gminy.

Mimo zrealizowania w ostatnich 5 latach zadań inwestycyjnych przekraczających 66 mln zł, **poziom długu jest niższy** niż na początku tego okresu o 7,3 mln zł. Planowane przez jednostkę zadłużenie w kolejnych okresach nie powinno znacząco wpłynąć na jej zdolność do regulowania długoterminowych zobowiązań.

Czynniki determinujące podniesienie oceny: zmniejszenie relacji obsługi zadłużenia bezpośredniego do środków operacyjnych poniżej 20%, przy zwiększeniu poziomu marży operacyjnej (stosunku nadwyżki operacyjnej do dochodów bieżących) powyżej 12%.

Czynniki determinujące obniżenie oceny: ponadplanowe zwiększenie się poziomu długu, przy obniżeniu marży operacyjnej poniżej 6,5% i zachwianiu trendu relacji dochodów i wydatków operacyjnych lub ponadplanowa realizacja wydatków majątkowych w latach 2018-2019.

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. Krasińskiego 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	8,18%	11,17%	16,07%	8,82%	9,58%	6,65%	10,08%
Nadwyżka operacyjna / Dochody bieżące	6,93%	10,13%	15,51%	8,40%	9,20%	6,36%	9,42%
Nadwyżka (deficyt) / Dochody ogółem	-1,63%	1,10%	9,70%	-2,19%	1,23%	-4,25%	0,66%
Wynik budżetu ogółem / Dochody ogółem	6,59%	5,52%	13,17%	7,89%	6,79%	0,00%	6,66%
Środki operacyjne / Dochody ogółem	8,02%	10,65%	14,91%	8,88%	9,54%	6,19%	9,70%
Zmiana nadwyżki operacyjnej (zmiana w ciągu roku)	59,50%	61,70%	67,77%	-35,75%	19,12%	-27,76%	24,10%
Zmiana dochodów własnych (zmiana w ciągu roku)	10,53%	14,22%	13,09%	-1,89%	5,36%	11,27%	8,76%
Zmiana zadłużenia bezpośredniego (zmiana w ciągu roku)	1,01%	-5,97%	-5,40%	-7,62%	-8,24%	25,75%	-0,08%
Zmiana zadłużenia ogółem (zmiana w ciągu roku)	1,01%	-5,97%	-5,40%	-7,62%	-8,24%	25,75%	-0,08%
Odsetki zapłacone / Nadwyżka operacyjna netto	20,46%	12,53%	6,00%	8,47%	6,78%	8,38%	10,44%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Dochody własne	17,38%	4,44%	3,76%	4,53%	4,24%	3,94%	6,38%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Dochody bieżące	11,43%	3,01%	2,64%	2,63%	2,38%	2,36%	4,07%
Obsługa zadłużenia bezpośredniego / Środki operacyjne	133,00%	26,16%	16,01%	28,75%	24,18%	34,04%	43,69%
Zadłużenie bezpośrednie / Dochody bieżące	39,99%	33,98%	29,35%	22,85%	19,27%	23,22%	28,11%
Zadłużenie ogółem / Dochody bieżące	39,99%	33,98%	29,35%	22,85%	19,27%	23,22%	28,11%
Zadłużenie bezpośrednie / Nadwyżka operacyjna (lata)	5,77	3,36	1,89	2,72	2,10	3,65	•
Zadłużenie ogółem / Dochody własne	60,81%	50,06%	41,88%	39,43%	34,34%	38,81%	44,22%
Zadłużenie bezpośrednie / Dochody własne	60,81%	50,06%	41,88%	39,43%	34,34%	38,81%	44,22%
Zadłużenie ogółem i zobowiązania pośrednie netto / Dochody bieżące	39,49%	41,07%	34,41%	19,01%	18,37%	29,51%	30,31%
Indywidualny Wskaźnik Zadłużenia na podstawie artykułu 243 ustawy o finansach publicznych	11,08%	8,17%	10,04%	14,33%	14,07%	12,93%	11,77%
Dochody podatkowe / Dochody bieżące	47,98%	48,94%	51,66%	44,01%	42,78%	43,94%	46,55%
Podatki lokalne / Dochody podatkowe ogółem	49,62%	47,75%	49,60%	44,34%	43,16%	41,08%	45,92%
Otrzymane transfery bieżące / Dochody bieżące	38,93%	37,58%	35,31%	44,41%	46,13%	42,93%	40,88%
Dochody bieżące / Dochody ogółem	93,29%	92,49%	90,54%	97,13%	96,94%	89,44%	93,30%
Dochody własne / Dochody ogółem	61,35%	62,78%	63,46%	56,30%	54,41%	53,51%	58,63%
Wydatki na wynagrodzenia / (Wydatki bieżące - Odsetki zapłacone)	49,71%	47,69%	47,52%	38,69%	38,13%	39,11%	43,47%
Transfery bieżące / (Wydatki bieżące - Odsetki zapłacone)	42,59%	42,47%	42,28%	48,87%	51,17%	46,12%	45,58%
Wydatki majątkowe / Wydatki ogółem	14,57%	15,95%	15,28%	12,94%	10,88%	19,67%	14,88%
Odsetki / Średni stan długu	4,19%	3,98%	3,18%	3,13%	3,22%	2,67%	3,39%
Nadwyżka operacyjna / Wydatki majątkowe	43,65%	59,37%	101,79%	61,71%	82,91%	27,76%	62,86%
Dochody majątkowe / Wydatki majątkowe	45,32%	47,64%	68,55%	21,73%	28,50%	51,50%	43,87%
Zmiana zadłużenia netto / Wydatki majątkowe	2,53%	-12,65%	-11,01%	-13,84%	-15,61%	20,74%	-4,97%
Nadwyżka (deficyt) / Wydatki majątkowe	-11,04%	7,01%	70,34%	-16,56%	11,41%	-20,74%	6,74%
(Nadwyżka operacyjna + Dochody majątkowe) / Wydatki majątkowe	88,96%	107,01%	170,34%	83,44%	111,41%	79,26%	106,74%
Zadłużenie ogółem / Nadwyżka operacyjna (lata)	5,77	3,36	1,89	2,72	2,10	3,65	•
Zadłużenie ogółem / Środki operacyjne (lata)	4,65	2,95	1,78	2,50	1,96	3,36	•
Obsługa zadłużenia / (Środki operacyjne + Nadwyżka z lat ubiegłych)	69,62%	16,83%	12,00%	12,28%	13,75%	34,04%	26,42%

Dane finansowe w mln PLN

	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)	ŚREDNIA
Dochody ogółem (1+4a)	79,13	88,31	98,81	109,27	119,13	134,77	104,90
Wydatki ogółem (2+4b)	80,42	87,33	89,22	111,66	117,67	140,50	104,47
1. Dochody bieżące (1a+1b+1c+1d)	73,82	81,67	89,46	106,13	115,48	120,54	97,85
a. Dochody podatkowe, w tym:	35,42	39,97	46,22	46,70	49,41	52,97	45,12
- PIT	16,53	19,76	22,06	24,34	26,20	29,21	23,02
- CIT	1,32	1,12	1,23	1,65	1,88	2,00	1,53
- Podatki lokalne	17,58	19,09	22,92	20,71	21,32	21,76	20,56
b. Transfery bieżące (dotacje i subwencje)	28,74	30,69	31,59	47,13	53,27	51,75	40,53
c. Opłaty i pozostałe dochody operacyjne	9,33	10,70	11,23	11,92	12,46	15,48	11,85
d. Dochody finansowe	0,33	0,32	0,42	0,38	0,34	0,34	0,36
2. Wydatki bieżące (2a+2b+2c+2d)	68,70	73,41	75,59	97,22	104,86	112,87	88,77
a. Wynagrodzenia i pochodne	33,54	34,46	35,51	37,30	39,70	43,88	37,40
b. Poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Odsetki	1,23	1,14	0,86	0,79	0,75	0,67	0,91
d. Pozostałe	33,94	37,80	39,22	59,12	64,42	68,32	50,47
3. Nadwyżka operacyjna (1-2)	5,11	8,27	13,87	8,91	10,62	7,67	9,08
4. Bilans majątkowy (4a-4b)	-6,41	-7,29	-4,29	-11,31	-9,16	-13,40	-8,64
a. Dochody majątkowe, w tym:	5,31	6,64	9,34	3,14	3,65	14,23	7,05
- dotacje na inwestycje	1,85	2,18	4,51	0,63	1,04	10,90	3,52
b. Wydatki majątkowe	11,72	13,93	13,63	14,45	12,81	27,63	15,69
5. Nadwyżka / deficyt (3+4)	-1,29	0,98	9,59	-2,39	1,46	-5,73	0,43
6. Zmiana zadłużenia netto (6a-6b)	0,74	-1,32	-1,50	-2,00	-2,00	5,73	-0,06
a. Nowe zadłużenie	7,94	0,00	0,00	0,00	0,00	7,90	2,64
b. Spłata zadłużenia	7,21	1,32	1,50	2,00	2,00	2,17	2,70
6.1. Pozostałe przychody	5,78	5,22	4,93	13,02	8,62	0,00	6,26
6.2. Pozostałe rozchody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Wynik budżetu ogółem (5+6+6.1-6.2)	5,22	4,87	13,02	8,62	8,09	0,00	6,64

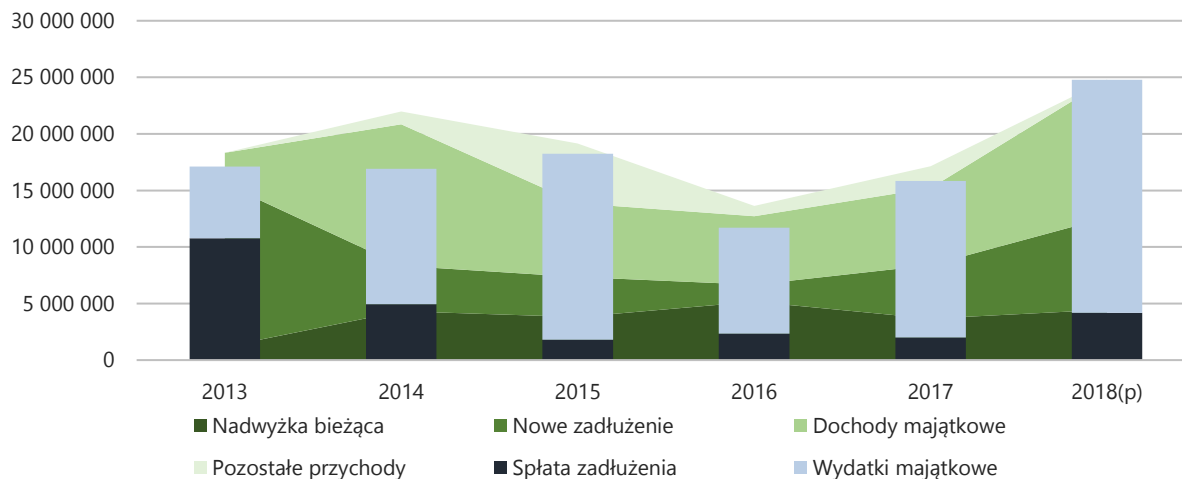
Zadłużenie w mln PLN

ZADŁUŻENIE	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)	ŚREDNIA
Długoterminowe	29,52	27,76	26,26	24,26	22,26	27,99	26,34
Zadłużenie bezpośrednie	29,52	27,76	26,26	24,26	22,26	27,99	26,34
+ Inne zobowiązania dłużne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zadłużenie ogółem	29,52	27,76	26,26	24,26	22,26	27,99	26,34
- Wolne środki (nadwyżka z lat ubiegłych)	5,78	5,22	4,93	13,02	8,62	0,00	6,26
Zadłużenie ogółem netto	23,74	22,54	21,33	11,24	13,63	27,99	20,08
+ Udzielone poręczenia (spłacane)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Zadłużenie spółek komunalnych oraz SPZOZ-ów (bez poręczeń)	5,41	11,01	9,45	8,94	7,58	7,58 ¹	8,33
Zadłużenie ogółem i zobowiązania pośrednie netto	29,15	33,55	30,78	20,18	21,22	35,57	28,41

¹ W związku z brakiem danych na temat planowanego zadłużenia spółki komunalnej, przyjęto stan zobowiązań na dzień 31.12.2017r.

Przepływy finansowe w budżecie Gminy

Poniższy wykres w sposób zagregowany ilustruje sytuację finansową gminy. 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 przez to 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. Wyprzedzającego 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.

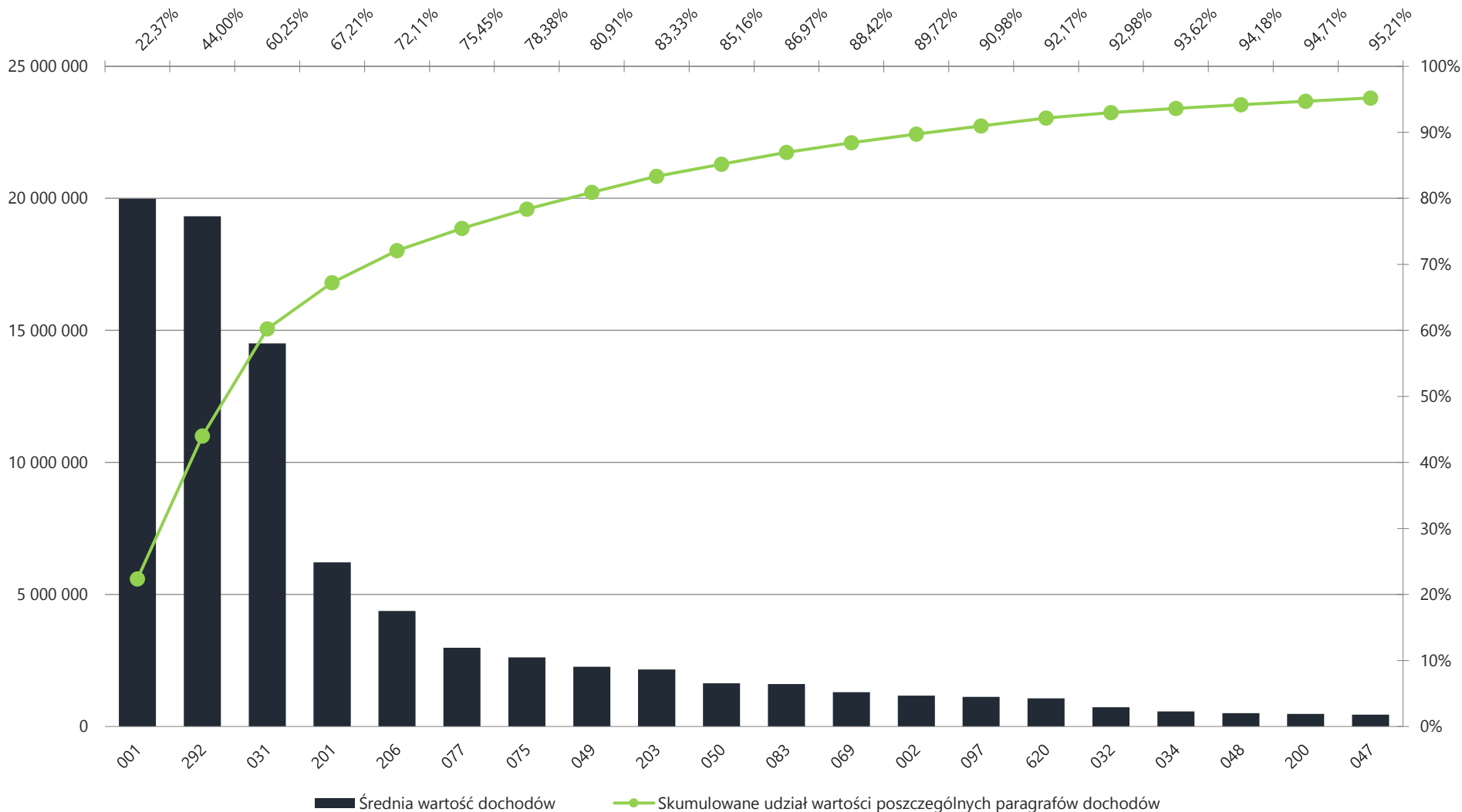
Analiza dochodów w latach 2008-2018 (dane w mln PLN)

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	001	Podatek dochodowy od osób fizycznych	19,99	22,37%	22,37%	16,06	16,07	15,63	16,44	17,54	16,53	19,76	22,06	24,34	26,20	29,21
2	292	Subwencje ogólne z budżetu państwa	19,32	21,63%	44,00%	13,98	15,14	15,82	16,84	18,25	19,77	21,08	21,65	23,06	23,33	23,63
3	031	Podatek od nieruchomości	14,51	16,25%	60,25%	9,67	10,80	11,69	12,53	13,62	14,73	15,98	17,40	17,36	17,55	18,30
4	201	Dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na realizację zadań bieżących z zakresu administracji rządowej oraz innych zadań zleconych gminie (związkom gmin) ustawami	6,22	6,96%	67,21%	5,16	5,19	5,46	5,28	5,28	5,62	5,95	6,67	7,66	8,48	7,67
5	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	4,37	4,90%	72,11%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,01	17,81	17,28
6	077	Wpłaty z tytułu odpłatnego nabycia prawa własności oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości	2,98	3,34%	75,45%	8,63	1,16	2,86	1,23	0,69	3,06	4,27	4,27	1,41	2,21	3,00
7	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	2,62	2,93%	78,38%	2,29	2,27	2,30	2,38	2,72	2,72	2,78	2,65	2,83	2,70	3,17
8	049	Wpływy z innych lokalnych opłat pobieranych przez jednostki samorządu terytorialnego na podstawie odrębnych ustaw	2,26	2,53%	80,91%	0,59	1,78	1,59	0,44	0,35	1,85	3,46	3,28	3,23	3,24	5,07

9	203	Dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa na realizację własnych zadań bieżących gmin (związków gmin)	2,16	2,42%	83,33%	0,92	1,16	1,74	1,47	1,79	2,22	2,98	3,08	3,31	2,93	2,20
10	050	Podatek od czynności cywilnoprawnych	1,64	1,83%	85,16%	2,32	1,58	1,00	1,31	1,01	1,12	1,11	3,62	1,44	1,89	1,62
11	083	Wpływy z usług	1,61	1,80%	86,97%	1,42	1,33	1,28	1,36	1,33	1,33	1,41	1,47	2,19	2,23	2,35
12	069	Wpływy z różnych opłat	1,30	1,45%	88,42%	0,61	0,60	5,88	4,73	0,90	0,39	0,34	0,38	0,23	0,08	0,12
13	002	Podatek dochodowy od osób prawnych	1,17	1,31%	89,72%	0,88	0,69	0,62	0,69	0,74	1,32	1,12	1,23	1,65	1,88	2,00
14	097	Wpływy z różnych dochodów	1,12	1,25%	90,98%	0,68	0,32	4,27	0,48	0,51	1,20	0,64	1,55	1,04	0,78	0,86
15	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	1,06	1,19%	92,17%	0,00	0,00	0,09	0,00	0,00	1,04	2,03	3,37	0,39	0,19	4,57
16	032	Podatek rolny	0,73	0,81%	92,98%	0,68	0,67	0,51	0,53	0,73	0,82	0,80	0,84	0,82	0,75	0,83
17	034	Podatek od środków transportowych	0,57	0,64%	93,62%	0,37	0,35	0,34	0,57	0,58	0,61	0,81	0,58	0,69	0,83	0,54
18	048	Wpływy z opłat za zezwolenia na sprzedaż napojów alkoholowych	0,50	0,56%	94,18%	0,37	0,36	0,40	0,41	0,44	0,46	0,51	0,56	0,62	0,73	0,65
19	200	Dotacje rozwojowe oraz środki na finansowanie Wspólnej Polityki Rolnej	0,48	0,53%	94,71%	0,00	0,17	1,37	0,84	0,59	0,96	0,60	0,10	0,03	0,11	0,47
20	047	Wpływy z opłat za zarząd, użytkowanie i użytkowanie wieczyste nieruchomości	0,45	0,51%	95,21%	0,44	0,48	0,57	0,89	0,52	0,66	0,75	0,65	0,00	0,00	0,00

Najważniejszą pozycję wśród dochodów gminy zajmują wpływy z podatku dochodowego od osób fizycznych (paragraf 001), drugą natomiast zajmują wpływy z subwencji ogólnej z budżetu państwa (paragraf 292). Te dwie kategorie dochodowe odpowiadały średnio za 44,00% wszystkich dochodów gminy w analizowanym okresie. Kolejne największe pozycje dochodów to podatek od nieruchomości (paragraf 031), dotacje celowe otrzymane z budżetu państwa (paragraf 201), oraz dotacje celowe przekazane z budżetu państwa na realizację programu „Rodzina 500+” (paragraf 206). Te pięć pozycji odpowiada średnio za 72,11% budżetu gminy. To na nich warto, zatem skupić najwięcej uwagi podczas analizy dochodów budżetu gminy, ponieważ mają największy wpływ na jej sytuację finansową.

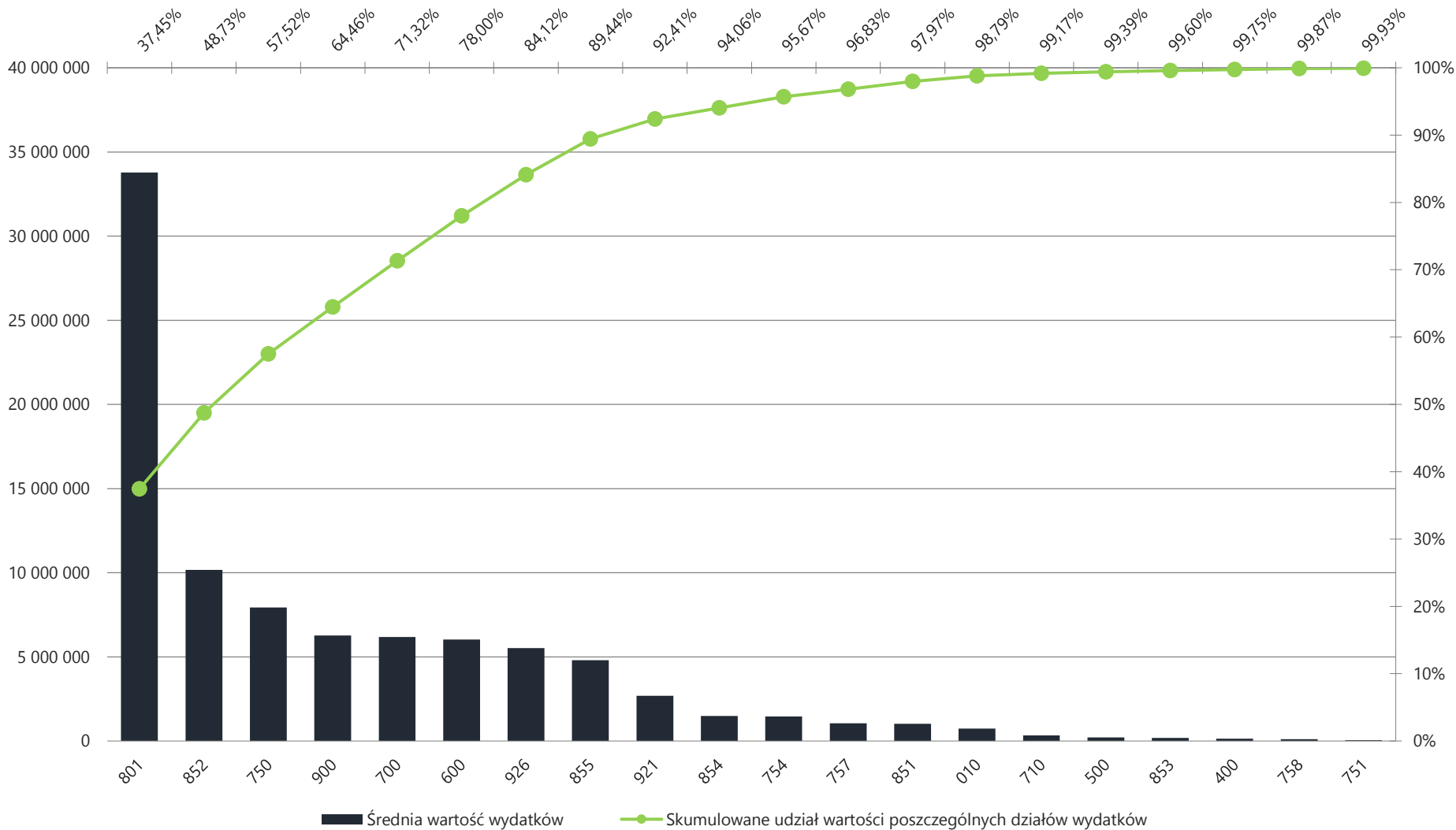


Analiza wydatków w latach 2008-2018 (dane w mln PLN)

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.

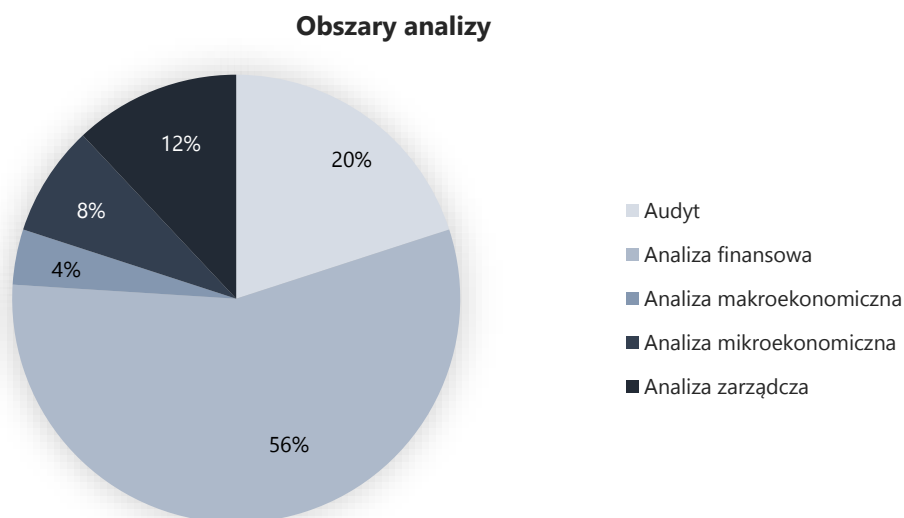
LP.	§	OPIS	ŚREDNIA WARTOŚĆ WYDATKÓW	% POZYCJI WYDATKÓW	ŁĄCZNY UDZIAŁ	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ^(plan)
1	801	Oświata i wychowanie	30,68	37,84%	37,84%	19,95	25,07	26,30	27,59	30,35	31,67	32,65	33,16	34,59	43,74	43,50
2	852	Pomoc społeczna	10,18	12,55%	50,39%	7,57	7,40	8,14	8,78	9,08	9,51	10,19	10,58	11,40	25,95	6,18
3	750	Administracja publiczna	7,36	9,08%	59,46%	6,08	6,36	6,89	7,11	7,21	7,23	7,55	7,64	7,95	8,43	9,85
4	900	Gospodarka komunalna i ochrona środowiska	5,84	7,20%	66,67%	2,97	2,88	3,93	3,11	3,96	4,76	5,28	7,07	10,41	6,96	7,74
5	700	Gospodarka mieszkaniowa	5,58	6,88%	73,54%	2,92	8,42	5,38	6,56	4,81	4,62	5,91	6,20	5,65	6,51	7,84
6	926	Kultura fizyczna i sport	5,10	6,29%	79,83%	3,76	4,43	6,54	6,55	4,56	5,18	4,90	6,40	4,87	5,23	5,68
7	600	Transport i łączność	5,08	6,27%	86,10%	3,78	5,56	6,91	6,79	5,33	2,71	3,14	6,23	4,53	6,08	7,21
8	921	Kultura i ochrona dziedzictwa narodowego	2,41	2,97%	89,07%	1,40	1,60	2,31	1,85	1,66	2,51	3,85	2,31	3,53	3,09	3,52
9	855	Rodzina	2,23	2,75%	91,82%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26,76
10	754	Bezpieczeństwo publiczne i ochrona przeciwpożarowa	1,46	1,80%	93,63%	1,12	1,17	1,19	1,27	1,54	1,38	1,18	1,69	2,02	1,25	2,49
11	854	Edukacyjna opieka wychowawcza	1,39	1,71%	95,34%	1,28	1,04	1,05	1,16	1,36	1,38	1,49	1,64	1,58	1,61	1,94
12	851	Ochrona zdrowia	1,05	1,29%	96,63%	1,50	1,20	0,82	0,57	0,57	1,07	2,08	1,60	0,75	0,80	0,91
13	757	Obsługa długu publicznego	0,98	1,21%	97,84%	0,50	0,97	1,35	0,89	1,23	1,64	1,23	1,14	0,86	0,79	0,75
14	010	Rolnictwo i łowiectwo	0,70	0,86%	98,70%	0,30	0,17	0,21	5,00	0,61	0,18	0,21	0,54	0,21	0,31	0,31
15	710	Działalność usługowa	0,41	0,51%	99,21%	0,80	0,35	0,34	0,46	0,39	0,45	0,25	0,31	0,28	0,31	0,26
16	400	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	0,17	0,21%	99,42%	0,60	0,00	0,00	1,05	0,31	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17	853	Pozostałe zadania w zakresie polityki społecznej	0,17	0,21%	99,63%	0,00	0,00	0,00	0,13	0,17	0,34	0,45	0,36	0,28	0,31	0,00
18	758	Różne rozliczenia	0,09	0,11%	99,74%	0,00	0,00	0,00	0,07	0,00	0,00	0,00	0,28	0,00	0,06	0,65
19	500	Handel	0,08	0,10%	99,84%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,15	0,72
20	751	Urzędy naczelnych organów władzy państwowej, kontroli i ochrony prawa oraz sądownictwa	0,06	0,07%	99,91%	0,04	0,00	0,04	0,13	0,04	0,00	0,00	0,17	0,16	0,02	0,01

Najważniejszą pozycję wśród wydatków gminy zajmują wydatki związane z oświatą i wychowaniem (dział 801), znacząco przewyższające dofinansowanie, jakie w celu realizacji tego zadania otrzymuje gmina 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 blisko połowę (48,73%) wszystkich wydatków budżetowych w analizowanym okresie. To na nich warto, więc skupić najwięcej uwagi podczas analizy wydatków w gminie, ponieważ mają największy wpływ na jej sytuację budżetową. Kolejne pod względem wielkości działy wydatków to administracja publiczna (dział 750), gospodarka komunalna i ochrona środowiska (dział 900) oraz gospodarka mieszkaniowa (dział 700). Łącznie z poprzednimi dwoma działami stanowią one razem 71,32% wydatków gminy 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+	Bardzo niski poziom ryzyka	
AA		
AA-		
A+	Niski poziom ryzyka	
A		
A-		
BBB+	Umiarkowany poziom ryzyka	
BBB		
BBB-		
BB+	Poziom spekulacyjny	Poziom spekulacyjny
BB		
BB-		
B+	Poziom wysoce spekulacyjny	
B		
B-		
CCC	Znaczące ryzyko	
CC	Bardzo duży poziom ryzyka	
C	W upadłości z małą szansą na poprawę	
D	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 31.01.2018) WRAZ Z PROGNOZĄ NA PRZYSZŁOŚĆ (WIELOLETNIA PROGNOZA FINANSOWA).