

Polska
Aktualizacja ratingu

Miasto Płock

	Bieżący Rating	Poprzedni Rating	Zmiana
Rating krajowy			
Długoterminowy	A+(pol)	A-(pol)	Maj 2006

Perspektywa ratingu Stabilna

Analitik

Elżbieta Kamińska
+48 22 338 62 84
elzbieta.kaminska@fitchratings.com

Renata Dobrzyńska
+48 22 338 62 82
renata.dobrzynska@fitchratings.com

Wybrane dane

	31.12.2005	31.12.2004
Dochody operacyjne (mln zł)	457,9	397,4
Zadłużenie (mln zł)	134,6	148,8
Bilans operacyjny/ Dochody operacyjne (%)	23,3	24,6
Obsługa długu/ Dochody bieżące (%)	6,0	5,9
Zadłużenie/ Bilans bieżący (lata)	1,4	1,6
Bilans operacyjny/ Odsetki zapłacone (%)	11,1	14,6
Wydatki kapitałowe/ Wydatki ogółem (%)	31,6	34,4
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem (bez nowego zadłużenia) (%)	-2,1	-11,3
Bilans bieżący/ Wydatki kapitałowe (%)	56,4	54,0

Profil

Płock leży w północno-zachodniej części województwa mazowieckiego, 110 km od Warszawy. Jest miastem na prawach powiatu zamieszkałym przez 127.800 mieszkańców. Do głównych zadań realizowanych przez Miasto należą: oświata, pomoc społeczna, transport publiczny, programy ochrony zdrowia, domy kultury, biblioteki, utrzymanie i budowa dróg, gospodarka wodno-ściekowa, zbiórka i wywóz śmieci, dostawy energii i ciepła.

Rating oraz jego perspektywa

Podniesienie ratingu odzwierciedla bardzo dobre i stale poprawiające się wyniki budżetowe Miasta, wysoki bilans operacyjny, który wzrósł znacząco w ciągu ostatnich trzech lat oraz bezpieczne wskaźniki zadłużenia. Zdolność Miasta do samofinansowania jest wysoka, co znacznie zmniejsza zapotrzebowanie na finansowanie ze źródeł zewnętrznych. Miasto powinno kontynuować restrukturyzację sektora ochrony zdrowia, aby poprawić jego efektywność i ograniczyć wzrost zobowiązań.

Stabilna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwane Fitch Ratings, że również w przyszłości wyniki budżetowe Miasta będą dobre pomimo spodziewanego wzrostu zadłużenia, a wskaźniki zadłużenia pozostaną na bezpiecznym poziomie.

Główne czynniki ratingu

Pozytywne czynniki ratingu:

- Bardzo dobre wyniki budżetowe.** W latach 2001-2005 nadwyżka operacyjna była wysoka. W 2005r. wzrosła ona o 9,4% do 106,9 mln zł. Marża operacyjna i bieżąca były również bardzo wysokie i wyniosły 23,3% i 21,5%. Baza podatkowa jest silna i dobrze rozwinięta, o czym świadczą rosnące dochody podatkowe. W 2005r. wpływy z PIT i CIT wzrosły o 16,6%, do 142mln zł (z 121,9mln zł w 2004r.). Dochody podatkowe stanowiły 60% dochodów operacyjnych. Płock posiada elastyczność w zakresie zwiększenia dochodów. W razie potrzeby Miasto może podnieść stawki podatkowe oraz ograniczyć wydatki operacyjne.
- Niskie wskaźniki zadłużenia.** W latach 1999-2005 nadwyżka operacyjna znacznie przekraczała wydatki na obsługę zadłużenia, które średnio wynosiły ok. 24% nadwyżki. W 2005r. zadłużenie Miasta było niskie i stanowiło 29,3% dochodów operacyjnych, a okres jego spłaty w relacji do nadwyżki bieżącej wyniósł 1,4 roku. Przewidywany wzrost zadłużenia nie powinien znacząco pogorszyć wskaźników pokrycia zadłużenia.
- Poprawa lokalnej infrastruktury.** Wydatki inwestycyjne Miasta są wysokie. W latach 1999-2005 wynosiły one średnio 107 mln zł i stanowiły 29% wydatków ogółem. Około 60% wydatków inwestycyjnych przeznaczonych było na poprawę infrastruktury drogowej. Miasto posiada wysoką zdolność do samofinansowania. W 2005r. nadwyżka bieżąca pokrywała 56% wydatków inwestycyjnych.

Negatywne czynniki ratingu:

- Sektor zdrowia wymaga restrukturyzacji.** W 2005r. rozpoczęto prywatyzację sektora. Jej zakończenie przewidywane jest na 2008r. W wyniku prywatyzacji Miasto pozostanie właścicielem sprywatyzowanych jednostek oraz przejmie zobowiązania i należności sektora, które na koniec 2005r. wyniosły odpowiednio 7,5 mln zł i 2 mln zł. Prywatyzacja nie zmieni jednak zasad finansowania ochrony zdrowia i zdaniem Fitch'a zobowiązania sektora zaczną ponownie rosnąć, tym bardziej, że jest on nieefektywny i kosztowny, i potrzebuje głębokich reform na poziomie kraju.
- Malejąca liczba mieszkańców.** Podobnie jak w innych miastach liczba ludności Płocka maleje. Ujemny bilans migracji, wynoszący -5% jest jednym z najwyższych w Polsce i wskazuje, że Płock nie jest atrakcyjny dla młodych i wykształconych ludzi. Wysokie bezrobocie jest dodatkowym czynnikiem ujemnej migracji.

Czerwiec 2006

Załącznik A

Miasto Płock

(mln zł)	2001 Wykonanie	2002 Wykonanie	2003 Wykonanie	2004 Wykonanie	2005 Wykonanie	2006 Budżet
Podatki	163,0	181,9	191,3	250,1	275,1	275,3
Transfery bieżące (dotacje i subwencje)	142,2	139,1	125,6	124,2	134,9	146,5
Opłaty i pozostałe dochody operacyjne	19,6	26,1	29,2	23,1	47,9	20,7
Dochody operacyjne	324,8	347,1	346,1	397,4	457,9	442,5
Wydatki operacyjne	-255,8	-282,1	-270,9	-299,7	-351,0	-388,1
Bilans operacyjny	69,0	65,0	75,2	97,7	106,9	54,4
Dochody finansowe	1,3	2,1	2,0	0,7	1,4	0,0
Odsetki zapłacone	-7,4	-8,0	-6,0	-6,7	-9,6	-10,8
Bilans bieżący	62,9	59,1	71,2	91,7	98,7	43,6
Dochody kapitałowe	2,1	17,2	19,1	29,5	65,2	9,0
Wydatki kapitałowe	-75,5	-88,1	-82,5	-169,7	-174,9	-188,5
Bilans kapitałowy	-73,4	-70,9	-63,4	-140,2	-109,7	-179,5
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia	-10,5	-11,8	7,8	-48,5	-11,0	-135,9
Splata zadłużenia	-8,6	-10,1	-12,4	-16,6	-17,8	-14,9
Nowe zadłużenie	26,0	22,2	7,0	83,8	3,9	27,0
Zmiana zadłużenia netto	17,4	12,1	-5,4	67,2	-13,9	12,1
Wynik budżetu ogółem	6,9	0,3	2,4	18,7	-24,9	-123,8
Zadłużenie						
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe	75,5	87,5	82,1	148,8	134,6	146,7
Zadłużenie ogółem	75,5	87,5	82,1	148,8	134,6	146,7
Zadłużenie z tytułu pożyczek na prefinansowanie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	78,7
Zadłużenie ogółem wraz z pożyczkami na prefinansowanie	75,5	87,5	82,1	148,8	134,6	225,4
- Gotówka i aktywa płynne	15,5	11,6	10,6	47,6	38,9	6,0
Zobowiązania netto*	60,0	75,9	71,5	101,2	95,7	140,7
Memo						
udział zadłużenia w walutach obcych (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
udział emisji w zadłużeniu ogółem (%)	32,5%	49,1%	60,9%	55,1%	55,0%	44,6%
udział zadłużenia o oprocentowaniu stałym (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gwarancje	22,6	46,6	23,9	32,5	37,0	36,4
Zadłużenie spółek komunalnych (bez gwarancji)	0,0	54,0	64,0	0,0	0,0	0,0

* - Nie włączając pożyczek na prefinansowanie

Źródło: Miasto Płock

Załącznik B

Miasto Płock

	2001	2002	2003	2004	2005
	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie
Wskaźniki budżetowe					
Bilans operacyjny/ Dochody operacyjne	21,2	18,7	21,7	24,6	23,3
Bilans bieżący/ Dochody bieżące*	19,3	16,9	20,4	23,0	21,5
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem**	-3,2	-3,2	2,1	-11,3	-2,1
Wynik budżetu ogółem/ Dochody ogółem	2,1	0,1	0,7	4,4	-4,7
Wzrost dochodów operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	16,1	6,9	-0,3	14,8	15,2
Wzrost wydatków operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	5,7	10,3	-4,0	10,6	17,1
Wzrost bilansu bieżącego (% zmiana w ciągu roku)	67,9	-5,9	20,3	28,9	7,6
Wskaźniki zadłużenia					
Zadłużenie (% zmiana w ciągu roku)	29,3	15,9	-6,2	81,2	-9,5
Odsetki zapłacone/ Dochody operacyjne	2,3	2,3	1,7	1,7	2,1
Bilans operacyjny/ Odsetki zapłacone (x)	9,3	8,2	12,5	14,6	11,1
Obsługa zadłużenia/ Dochody bieżące	4,9	5,2	5,3	5,9	6,0
Obsługa zadłużenia/ Bilans operacyjny	23,2	27,8	24,5	23,9	25,6
Zadłużenie/ Dochody bieżące	23,2	25,1	23,6	37,4	29,3
Zadłużenie wraz pożyczkami na prefinansowanie/ Dochody bieżące	23,2	25,1	23,6	37,4	29,3
Zadłużenia i gwarancje/ Dochody bieżące	30,1	38,4	30,5	45,5	37,4
Zadłużenia wraz z pożyczkami na prefinansowanie i gwarancje/ Dochody bieżące	30,1	38,4	30,5	45,5	37,4
Zadłużenie/ Bilans bieżący (lata)	1,2	1,5	1,2	1,6	1,4
Zadłużenie wraz z pożyczkami na prefinansowanie/ Bilans bieżący (lata)	1,2	1,5	1,2	1,6	1,4
Zadłużenie/ PKB	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Aktywa płynne na koniec poprzedniego okresu/ obsługa zadłużenia	51,8	85,9	63,0	45,5	173,7
Zadłużenia na mieszkańca (zł)	577	669	632	1.145	1.035
Wskaźniki dochodów					
Dochody operacyjne/ Planowane dochody operacyjne	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	115,3
Dochody podatkowe/ Dochody operacyjne	50,2	52,4	55,3	62,9	60,1
Podatki lokalne/ Dochody podatkowe ogółem	65,9	67,0	65,5	51,3	48,3
Otrzymane transfery bieżące/ Dochody operacyjne	43,8	40,1	36,3	31,3	29,5
Dochody operacyjne/ Dochody ogółem	99,0	94,7	94,3	92,9	87,3
Dochody na mieszkańca (zł)	2.509	2.801	2.825	3.289	4.035
Wskaźniki wydatków					
Wydatki operacyjne/ Planowane wydatki operacyjne	b.d.	b.d.	b.d.	98,8	108,0
Wydatki na wynagrodzenia/ Wydatki operacyjne	49,6	52,7	52,5	50,2	47,1
Transfery bieżące/ Wydatki operacyjne	9,0	9,6	9,8	8,7	8,4
Wydatki kapitałowe/ Planowane wydatki kapitałowe	b.d.	b.d.	b.d.	98,7	131,3
Wydatki kapitałowe/ Wydatki ogółem	21,7	22,7	22,2	34,4	31,6
Wydatki na mieszkańca (zł)	2.655	2.968	2.860	3.790	4.256
Finansowanie wydatków kapitałowych					
Bilans bieżący/ Wydatki kapitałowe	83,3	67,1	86,3	54,0	56,4
Dochody kapitałowe/ Wydatki kapitałowe	2,8	19,5	23,2	17,4	37,3
Zmiana zadłużenia netto/ Wydatki kapitałowe	23,0	13,7	-6,5	39,6	-7,9
Zmiana stanu rezerw/ Wydatki kapitałowe	-9,0	-0,4	-2,9	-11,0	14,2

* wraz z dochodami finansowymi

** bez nowego zadłużenia

b.d. – brak danych

Źródło: Miasto Płock