

Polska
Analiza kredytowa

Miasto Płock

Ratingi

	Bieżący Rating	Poprzedni Rating	Zmiana Ratingu
Rating krajowy			
Długoterminowy A-(pol)	-		07.2002

Perspektywa ratingu Pozytywna

Analitik

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

Wybrane dane

	31.12.2004	31.12.2003
Dochody operacyjne (mln zł)	397,4	346,1
Zadłużenie (mln zł)	148,8	82,1
Bilans operacyjny/ Dochody operacyjne (%)	24,6	21,7
Obsługa długu/ Dochody bieżące (%)	5,9	5,3
Zadłużenie/ Bilans bieżący (lata)	1,6	1,2
Bilans operacyjny/ Odsetki zapłacone (%)	14,6	12,5
Wydatki kapitałowe/ Wydatki ogółem (%)	34,4	22,2
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem (bez nowego zadłużenia) (%)	-11,3	2,1
Bilans bieżący/ Wydatki kapitałowe (%)	54,0	86,3

Profil

Płock leży w północno-zachodniej części województwa mazowieckiego, 110 km od Warszawy. Płock jest miastem na prawach powiatu zamieszkałym przez 128.400 mieszkańców. Do głównych zadań realizowanych przez Miasto należą: oświata, opieka 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

Rating dla Miasta Płocka uwzględnia bardzo dobre wyniki budżetowe, umiarkowane zadłużenie, pozytywny wpływ nowego systemu finansowego oraz silną bazę podatkową. Rating bierze również pod uwagę możliwość nieotrzymania finansowania z UE w przypadku niespełnienia jej wymogów.

Pozytywna perspektywa ratingu odzwierciedla poprawę wyników operacyjnych Miasta oraz zwiększoną elastyczność podatkową. Uwzględnia również, niepewność związaną z pożyczkami na prefinansowanie projektów zatwierdzonych przez UE. Rating może zostać podniesiony w przypadku utrzymania przez Miasto bardzo dobrych wyników budżetowych oraz umiarkowanego zadłużenia.

Główne czynniki ratingu

W 2004r. marże operacyjna oraz bieżąca Miasta były wysokie i wynosiły odpowiednio 24,6% i 23,0%. Mimo wzrostu zadłużenia w 2004r. wskaźnik obsługi zadłużenia pozostał niewysoki i wynosił tylko 23,9% bilansu operacyjnego. Zakładając, że wydatki kapitałowe są równe zero bilans bieżący byłby wystarczający do spłaty zadłużenia Miasta w ciągu 1,6 lat w 2004r. i 2,6 lat wg budżetu na 2005r.

Nowa Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego okazała się korzystna dla Miasta. W wyniku jej wprowadzenia oraz poprawy gospodarki krajowej dochody Płocka z podatków PIT i CIT wzrosły z 66 mln zł w 2003r. do 121,9 mln zł w 2004r. Dochody te stanowiły 29% dochodów operacyjnych, podczas gdy w 2003r. było to 18%. Poprawiło się także wykonanie podatków dochodowych. Dochody z PIT wyniosły 97% dochodów planowanych, natomiast z CIT były o 59% wyższe niż w projekcie budżetu

Zadłużenie Miasta stopniowo rośnie i w 2004r. wyniosło 148,8 mln zł. Wskaźnik zadłużenia do dochodów bieżących wynosił 37,4%, natomiast wskaźnik obsługi zadłużenia tylko 5,9% dochodów bieżących. Wskaźniki te były relatywnie niskie i znacząco poniżej ustawowych limitów wynoszących: 60% dochodów ogółem w przypadku długu oraz 15% w przypadku obsługi zadłużenia. Zgodnie z projektem budżetu na 2005r. zadłużenie Miasta wzrośnie do 152,7 mln zł i wyniesie 38,1% dochodów bieżących. Jednak zadłużenie Miasta ciągle pozostanie umiarkowane, a jego bilans operacyjny znacząco przewyższy obsługę zadłużenia (o 55%).

W 2005r. Miasto będzie się ubiegać o pożyczkę na prefinansowanie projektów z UE w wysokości 32 mln zł. Pożyczki na prefinansowanie nie są zaliczane do wskaźników zadłużenia i obsługi zadłużenia.

Najbardziej kosztowną inwestycją Miasta jest budowa nowego mostu wraz z drogami dojazdowymi. W 2004r. wydatki kapitałowe wyniosły ok. 170 mln zł i stanowiły 34,4% wydatków ogółem. W latach 2005-06 Miasto wyda 117 mln zł na finansowanie pierwszego etapu budowy dróg dojazdowych do mostu i kolejne 82 mln zł na etap drugi. Oba etapy będą finansowane z funduszy UE.

Maj 2005

Załącznik A Miasto Płock

(mln zł)	1998 Wykonanie	1999 Wykonanie	2000 Wykonanie	2001 Wykonanie	2002 Wykonanie	2003 Wykonanie	2004 Budżet	2004 Wykonanie	2005 Budżet (31.03)
Podatki	142,1	106,6	120,3	163,0	181,9	191,3	239,9	250,1	250,9
Transfery bieżące (dotacje i subwencje)	45,5	131,6	128,0	142,2	139,1	125,6	124,4	124,2	131,2
Oplaty i pozostałe dochody operacyjne	19,7	16,9	31,4	19,6	26,1	29,2	21,5	23,1	18,5
Dochody operacyjne	207,3	255,1	279,7	324,8	347,1	346,1	385,8	397,4	400,6
Wydatki operacyjne	-169,1	-213,0	-242,1	-255,8	-282,1	-270,9	-303,4	-299,7	-327,8
Bilans operacyjny	38,2	42,1	37,6	69,0	65,0	75,2	82,4	97,7	72,8
Dochody finansowe	3,0	1,4	0,5	1,3	2,1	2,0	0,0	0,7	0,0
Odsetki zapłacone	-0,2	-0,8	-0,6	-7,4	-8,0	-6,0	-7,0	-6,7	-14,6
Bilans bieżący	40,9	42,7	37,5	62,9	59,2	71,2	75,4	91,7	58,2
Dochody kapitałowe	1,9	4,8	3,4	2,1	17,2	19,1	28,2	29,5	20,8
Wydatki kapitałowe	-50,6	-75,2	-84,5	-75,5	-88,1	-82,5	-171,9	-169,7	-165,7
<i>Bilans kapitałowy</i>	<i>-48,7</i>	<i>-70,4</i>	<i>-81,1</i>	<i>-73,4</i>	<i>-70,9</i>	<i>-63,4</i>	<i>-143,7</i>	<i>-140,2</i>	<i>-144,9</i>
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia	-7,8	-27,7	-43,6	-10,5	-11,7	7,8	-68,3	-48,5	-86,7
Splata zadłużenia	-0,8	-1,6	-2,5	-8,6	-10,1	-12,4	-16,6	-16,6	-17,9
Nowe zadłużenie	5,0	12,7	43,2	26,0	22,2	7,0	83,8	83,8	21,9
<i>Zmiana zadłużenia netto</i>	<i>4,2</i>	<i>11,1</i>	<i>40,7</i>	<i>17,4</i>	<i>12,1</i>	<i>-5,4</i>	<i>67,2</i>	<i>67,2</i>	<i>4,0</i>
Wynik budżetu ogółem	-3,6	-16,6	-3,0	6,8	0,4	2,4	-1,1	18,7	-82,7
ZADŁUŻENIE									
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe	5,0	17,4	58,4	75,5	87,5	82,1	148,8	148,8	152,7
Zadłużenie ogółem	5,0	17,4	58,4	75,5	87,5	82,1	148,8	148,8	152,7
- Gotówka i aktywa płynne	6,4	1,9	8,3	15,5	11,6	10,6	1,1	47,6	5,3
Zobowiązania netto	-1,4	15,5	50,1	60,0	75,9	71,5	147,7	101,2	147,4
Memo:									
<i>udział zadłużenia w walutach obcych (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>udział emisji w zadłużeniu ogółem (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>32,5</i>	<i>49,1</i>	<i>60,9</i>	<i>55,1</i>	<i>55,1</i>	<i>48,5</i>
<i>udział zadłużenia o oprocentowaniu stałym (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Gwarancje	0,0	32,6	21,9	22,6	46,6	23,9	32,5	32,5	37,3
Zadłużenie spółek komunalnych (bez gwarancji)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	54,0	64,0	b.d.	b.d.	b.d.

Źródło: Budżety Płocka

Miasto Płock – Załącznik B

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005
	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Wykonanie	Budżet	Wykonanie	Budżet (31.03)
Wskaźniki budżetowe									
Bilans operacyjny/ Dochody operacyjne (%)	18,4	16,5	13,4	21,2	18,7	21,7	21,4	24,6	18,2
Bilans bieżący/ Dochody bieżące* (%)	19,5	16,6	13,4	19,3	16,9	20,4	19,5	23,0	14,5
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem** (%)	-3,7	-10,6	-15,4	-3,2	-3,2	2,1	-16,5	-11,3	-20,6
Wynik budżetu ogółem/ Dochody ogółem (%)	-1,7	-6,4	-1,0	2,1	0,1	0,7	-0,3	4,4	-19,6
Wzrost dochodów operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	b.d.	23,1	9,6	16,1	6,9	-0,3	-	14,8	-
Wzrost wydatków operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	b.d.	26,0	13,7	5,7	10,3	-4,0	-	10,6	-
Wzrost bilansu bieżącego (% zmiana w ciągu roku)	b.d.	4,3	-12,3	67,9	-5,9	20,3	-	28,9	-
Wskaźniki zadłużenia									
Zadłużenie (% zmiana w ciągu roku)	b.d.	248,0	235,6	29,3	15,9	-6,2	-	81,2	-
Odsetki zapłacone/ Dochody operacyjne (%)	0,1	0,3	0,2	2,3	2,3	1,7	1,8	1,7	3,6
Bilans operacyjny/ Odsetki zapłacone (x)	190,9	52,6	61,6	9,3	8,2	12,5	11,8	14,6	5,0
Obsługa zadłużenia/ Dochody bieżące (%)	0,5	0,9	1,1	4,9	5,2	5,3	6,1	5,9	8,1
Obsługa zadłużenia/ Bilans operacyjny (%)	2,6	5,7	8,3	23,2	27,8	24,5	28,6	23,9	44,6
Zadłużenie/ Dochody bieżące (%)	2,4	6,8	20,8	23,2	25,1	23,6	38,6	37,4	38,1
Zadłużenia i gwarancje/ Dochody bieżące (%)	2,4	19,5	28,7	30,1	38,4	30,5	47,0	45,5	47,4
Zadłużenie/ Bilans bieżący (lata)	0,1	0,4	1,6	1,2	1,5	1,2	2,0	1,6	2,6
Zadłużenie/ PKB (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Aktywa płynne na koniec poprzedniego okresu/ obsługa zadłużenia (%)	b.d.	266,7	61,1	51,8	85,9	63,0	-	45,5	-
Zadłużenia na mieszkańca (waluta lokalna)	42	133	446	577	669	632	1.145	1.145	1.175
Wskaźniki dochodów									
Dochody operacyjne/ Planowane dochody operacyjne (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Dochody podatkowe/ Dochody operacyjne (%)	68,5	41,8	43,0	50,2	52,4	55,3	62,2	62,9	62,6
Podatki lokalne/ Dochody podatkowe ogółem	44,2	55,5	56,4	65,9	67,0	65,5	54,0	51,3	52,3
Otrzymane dochody bieżące/ Dochody operacyjne (%)	21,9	51,6	45,8	43,8	40,1	36,3	32,2	31,3	32,8
Dochody operacyjne/ Dochody ogółem (%)	97,7	97,6	98,6	99,0	94,7	94,3	93,2	92,9	95,1
Dochody na mieszkańca (waluta lokalna)	1.764	1.996	2.168	2.509	2.801	2.825	3.185	3.289	3.242
Wskaźniki wydatków									
Wydatki operacyjne/ Planowane wydatki operacyjne (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	98,8	b.d.
Wydatki na wynagrodzenia/ Wydatki operacyjne (%)	45,4	44,5	45,5	49,6	52,7	52,5	50,0	50,2	50,0
Transfery bieżące/ Wydatki operacyjne (%)	7,5	11,6	12,1	9,0	9,6	9,8	8,6	8,7	8,5
Wydatki kapitałowe/ Planowane wydatki kapitałowe (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	98,7	b.d.
Wydatki kapitałowe/ Wydatki ogółem (%)	22,9	25,9	25,6	21,7	22,7	22,2	34,5	34,4	31,5
Wydatki na mieszkańca (waluta lokalna)	1.835	2.220	2.520	2.655	2.968	2.860	3.838	3.790	4.046
Finansowanie wydatków kapitałowych									
Bilans bieżący/ Wydatki kapitałowe (%)	80,9	56,8	44,3	83,3	67,1	86,3	43,9	54,0	35,1
Dochody kapitałowe/ Wydatki kapitałowe (%)	3,7	6,4	4,0	2,8	19,5	23,2	16,4	17,4	12,6
Zmiana zadłużenia netto/ Wydatki kapitałowe (%)	8,3	14,8	48,1	23,0	13,7	-6,5	39,1	39,6	2,4
Zmiana stanu rezerw/ Wydatki kapitałowe (%)	7,1	22,1	3,5	-9,0	-0,4	-2,9	0,6	-11,0	49,9

* Wraz z dochodami finansowymi

** Bez nowego zadłużenia