

## Рейтинговий звіт DNSA 007-013 short про оновлення кредитного рейтингу

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Об'єкт рейтингування:                 | боргове зобов'язання Донецької міської ради   |
| Тип рейтингу:                         | довгостроковий кредитний рейтинг<br>за Національною рейтинговою шкалою  |
| Тип боргового зобов'язання:           | відсоткові облигації  |
| Обсяг випуску:                        | серії D – 75 000 000,00 грн.<br>на загальну суму: 75 000 000,00 грн.  |
| Номінальна вартість однієї облигації: | серії D – 1 000,00 грн.   |
| Кількість облигацій:                  | серії D – 75 000 штук<br>загальна кількість: 75 000 штук  |
| Відсоткова ставка:                    | серії D – 16% річних  |
| Термін розміщення:                    | серії D – 19.09.2008 р. – 23.09.2008 р.   |
| Термін обігу:                         | серії D – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 12.09.2013 р. |
| Термін погашення:                     | серії D – 13.09.2013 р.   |
| Рейтингова дія:                       | <b>оновлення</b>  |
| Дата визначення:                      | <b>17.04.2008 р.</b>  |
| Дата оновлення:                       | <b>03.12.2013 р.</b>  |
| Кредитний рейтинг:                    | <b>uaAA</b>   |
| Прогноз:                              | <b>стабільний</b>   |

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 кредитного рейтингу

Кредитний рейтинг ґрунтується на результатах аналізу економічних та фінансових показників за I півріччя 2013 року, даних щодо демографічної ситуації, стану ринку праці, інформації відносно боргових зобов'язань міста, наявної в розпорядженні комунальної власності та перспективних планах на майбутнє.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана самим об'єктом рейтингової оцінки, 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            | 17.04.2008 | 19.05.2011                             | 14.06.2012                             | 03.12.2013    |
|-----------------|------------|--|--|---------------|
| Рівень рейтингу | uaAA       | uaAA                                   | uaAA                                   | uaAA          |
| Прогноз         | стабільний | позитивний                             | стабільний                             | стабільний    |
| Рейтингова дія  | визначення | підтвердження<br>зі зміною<br>прогнозу | підтвердження<br>зі зміною<br>прогнозу | підтвердження |

\* наведено основні зміни

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

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

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Донецької міської ради підтримується:**

- зростанням доходної частини бюджету міста та збереженням високого рівня бюджетної забезпеченості у I півріччі 2013 року;
- диверсифікацією надходжень до бюджету міста за основними платниками податків, а також галузевою диверсифікацією джерел наповнення;
- значним досвідом роботи міського голови та керівників міста, а також високим рівнем консолідованості гілок міської влади, що обумовлює оперативність прийняття та узгодження управлінських рішень.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Донецької міської ради обмежується:**

- високим рівнем зношеності основних засобів, в тому числі житлового фонду та об'єктів інженерної інфраструктури міста, та необхідністю здійснення значних капітальних вкладень у їхнє відновлення.

## Резюме

Рейтинговий звіт розкриває основні зміни, що відбувалися протягом I півріччя 2013 року в соціально-економічній та фінансовій сферах м. Донецька та оцінку (через процедуру оновлення рейтингу) їхнього впливу на спроможність Донецької міської ради виконувати свої боргові зобов'язання.

### Соціальна сфера та економіка міста

Основні показники соціально-економічного розвитку міста протягом 2009-2012 рр. та I півріччя 2013 року наведено у таблиці нижче.

#### Основні показники соціально-економічного розвитку м. Донецька<sup>1</sup>

| Показник  | Од. виміру    | 2009     | 2010     | 2011     | 2012     | I півр. 2013 | Темп росту*, % |
|---|---------------|----------|----------|----------|----------|--------------|----------------|
| Чисельність наявного населення (на кінець періоду)            | тис. осіб     | 984,4    | 978,1    | 971,1    | 969,3    | 965,8        | 99,6           |
| Середньомісячна заробітна плата                               | грн.          | 2 339,8  | 2 730,0  | 3 283,0  | 3 763,0  | 3 943,0      | 104,8          |
| Заборгованість з виплати заробітної плати (на кінець періоду) | млн. грн.     | 65,2     | 53,2     | 55,0     | 55,3     | 71,7         | 129,6          |
| Обсяг реалізації продукції у відпускних цінах                 | млн. грн.     | 26 610,0 | 39 359,5 | 50 199,8 | 49 145,8 | 23 468,7     | 95,6           |
| Інвестиції в основний капітал                                 | млн. грн.     | 5 130,4  | 4 258,2  | 10 606,0 | X        | X            | X              |
| Прямі іноземні інвестиції (на кінець періоду)                 | млн. дол. США | 980,9    | 1 020,9  | 1 179,8  | 1 705,3  | 1 937,2      | 113,6          |
| Введено в експлуатацію житла                                  | тис. кв. м    | 111,0    | 173,9    | 159,4    | 165,0    | 41,6         | 55,5           |
| Обсяг роздрібного товарообігу                                 | млн. грн.     | 8 669,0  | 10 400,0 | 13 500,0 | 16 500,0 | 9 100,0      | 108,6          |

\* темп росту показника за I півр. 2013 р. до відповідного періоду попереднього року або показника на 01.07.2013 р. до даних на 01.01.2013 р.

Джерело: Донецька міська рада

### Населення, трудові ресурси та заробітна плата

Чисельність наявного населення у м. Донецьку продовжує зменшуватися. Так, з початку року кількість мешканців міста скоротилася на 3,5 тис. осіб і станом на 01.07.2013 р. становила 965,8 тис. осіб. При цьому природне скорочення більше ніж удвічі перевищило міграційний відтік.

Спад обсягів промислового виробництва та реалізації послуг, що викликано відсутністю необхідної кількості замовлень та інвестицій, обмежує можливість створення нових робочих місць на більшості підприємств. Це, а також уповільнення темпів зростання заробітної плати у місті та, відповідно, роздрібного товарообороту, негативно впливає на темпи збільшення доходної частини міського бюджету. Водночас динаміка надходжень до міського бюджету обмежується суттєвим

<sup>1</sup> Тут і далі. Деякі кількісні дані наведено після відповідного округлення. У зв'язку з цим значення одних і тих же показників, які наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

збільшенням обсягу заборгованості з виплати заробітної плати (71,7 млн. грн. станом на 01.07.2013 р.), тому усунення основних причин її утворення – актуальна проблема сьогодення.

## **Промисловий комплекс**

Характерною рисою господарського комплексу Донецька є багатогалузева спеціалізація промисловості, що поєднується з розвиненим транспортним і фінансовим господарством міста. У промисловості представлені практично всі галузі народного господарства, проте питома вага металургії (як чорної, так і кольорової), вугільної, харчової промисловості, важкого машинобудування, а також виробництва та розподілу електроенергії, газу та води найбільш висока.

Ситуація в промисловому комплексі міста останнім часом залишається нестабільною: у першій половині поточного року продовжувалась негативна динаміка минулого року щодо обсягу реалізованої промислової продукції. Так, протягом I півріччя 2013 року цей показник знизився в порівнянні з аналогічним періодом 2012 року на 4,4% і станом на 01.07.2013 р. склав 23 468,7 млн. грн. (у розрахунку на 1 мешканця удвічі перевищує середнє значення по країні).

Динаміка розвитку промислового комплексу міста, підприємства якого належать до найбільших роботодавців регіону, значною мірою схильна до впливу зміни зовнішньоекономічної кон'юнктури. Разом з тим, диверсифікація доходної частини загального фонду місцевого бюджету за джерелами наповнення шляхом відрахування обов'язкових платежів як за галузями, так і за найбільшими платниками податків дозволяє частково нівелювати наслідки погіршення фінансового стану підприємств металургії, вугільної, хімічної (у тому числі коксохімічної) промисловості та важкого машинобудування під впливом світової та вітчизняної фінансово-економічної кризи.

## **Інвестиційна та будівельна діяльність**

Донецьк зберігає високий рівень інвестиційної привабливості, у тому числі й для нерезидентів України. Обсяг залучених з початку інвестування в економіку Донецька прямих іноземних інвестицій станом на 01.07.2013 р. становив 1 937,2 млн. дол. США (+13,6% з початку року), а у розрахунку на 1 мешканця залишається значно більшим за загальнодержавне значення. На ринку житла Донецька введення до експлуатації нерухомості відбувалося більш прискореними темпами, ніж у I півріччі 2012 року (розрахунковий показник на 1 000 осіб перевищив середнє значення по Україні на 16,8%).

## **Житлово-комунальне господарство**

Комунальному господарству Донецька притаманні типові проблеми багатьох українських міст. У першу чергу мова йде про високий рівень зношеності житлового фонду та об'єктів інженерної інфраструктури міста. Своєчасне проведення

капітального та поточного ремонтів, подальше підвищення рівня благоустрою житлового фонду міста, створення комфортного середовища для проживання населення – основна мета комунальних підприємств. Проте результати їх фінансово-господарської діяльності є переважно збитковими, що обумовлюється невідповідністю діючих тарифів на послуги підприємств економічно обґрунтованому рівню. Тому з міського бюджету виділялися кошти на фінансову підтримку підприємств житлово-комунального господарства в обсязі 16,48 млн. грн. або 91,4% від запланованої суми на 2013 рік. Сплата комунальних рахунків мешканцями Донецька залишається на високому рівні, проте накопичена заборгованість за спожиті житлово-комунальні послуги у розрахунку на 1 мешканця є значною.

## Транспорт

Транспорт грає важливу роль у житті регіону, він є однією з найважливіших галузей суспільного виробництва та покликаний задовольняти потреби населення у міських та міжміських перевезеннях. Громадський транспорт Донецька представлений тролейбусами, трамваями, автобусами та маршрутними таксі. Загалом впродовж I півріччя 2013 року громадським транспортом скористалося 190,9 млн. пасажирів або 97,6% до рівня перевезень I половини 2012 року. При цьому у структурі пасажирських перевезень перевезення автомобільним транспортом загального користування домінують (близько 61%).

## Комунальна власність

Надання юридичним та фізичним особам у тимчасове користування земельних ділянок, цілісних майнових комплексів та іншого комунального майна в оренду відіграє важливу роль у наповненні доходної частини загального фонду бюджету (зокрема, власних доходів). На динаміку надходжень у звітному періоді позитивно вплинуло проведення міською владою організаційно-мобілізаційних заходів.

У зв'язку із загальною негативною макроекономічною ситуацією у країні попит на об'єкти комунальної власності у першій половині 2013 року зменшився. Водночас попит на земельні ділянки несільськогосподарського призначення майже взагалі відсутній. Це, у свою чергу, вплинуло на обсяги надходжень до бюджету розвитку спеціального фонду бюджету м. Донецька та уповільнило процес акумулювання бюджетних ресурсів.

## Бюджет міста

Суттєве перевищення операційних надходжень за загальним та спеціальним фондами за підсумками I півріччя 2013 року (переважно за рахунок податкових надходжень та отриманих трансфертів на здійснення поточних видатків) над операційними видатками зазначених фондів дало змогу отримати позитивні підсумки. Відповідно,

бюджет міста мав позитивне сальдо операційного балансу, яке в 1,8 разів перевищило відповідний показник I півріччя 2012 року.

Для повного та всебічного вивчення показників бюджету міста Донецька, останній представлено у форматі бюджетного балансу.

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

| Показник   | 2011              |                   |                   | 2012              |                   |                   | I півр. 2013     |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | заг. фонд         | спец. фонд        | всього            | заг. фонд         | спец. фонд        | всього            | заг. фонд        | спец. фонд        | всього            |
| Операційні надходження                                 | 4 335 320,7       | 467 611,6         | 4 802 932,3       | 4 854 963,4       | 500 808,8         | 5 355 772,2       | 2 287 479,8      | 174 066,9         | 2 461 546,7       |
| Операційні видатки                                     | 3 672 752,5       | 347 761,7         | 4 020 514,3       | 4 483 898,9       | 309 586,1         | 4 793 484,9       | 2 240 738,2      | 62 861,7          | 2 303 599,9       |
| <b>Операційний баланс</b>                              | <b>662 568,2</b>  | <b>119 849,9</b>  | <b>782 418,1</b>  | <b>371 064,5</b>  | <b>191 222,8</b>  | <b>562 287,3</b>  | <b>46 741,6</b>  | <b>111 205,2</b>  | <b>157 946,8</b>  |
| Фінансовий дохід                                       | 3 745,4           | 112,2             | 3 857,6           | 1 938,0           | 191,1             | 2 129,1           | 46,1             | 43,5              | 89,6              |
| Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу | 47 901,2          | 0,0               | 47 901,2          | 57 407,7          | 0,0               | 57 407,7          | 31 160,1         | 0,0               | 31 160,1          |
| <b>Фінансовий баланс</b>                               | <b>-44 155,9</b>  | <b>112,2</b>      | <b>-44 043,7</b>  | <b>-55 469,7</b>  | <b>191,1</b>      | <b>-55 278,6</b>  | <b>-31 114,0</b> | <b>43,5</b>       | <b>-31 070,5</b>  |
| <b>Поточний баланс</b>                                 | <b>618 412,3</b>  | <b>119 962,1</b>  | <b>738 374,4</b>  | <b>315 594,9</b>  | <b>191 413,9</b>  | <b>507 008,7</b>  | <b>15 627,6</b>  | <b>111 248,7</b>  | <b>126 876,3</b>  |
| Капітальні надходження                                 | 54 227,4          | 66 193,0          | 120 420,4         | 221,7             | 131 130,5         | 131 352,2         | 152,5            | 30 003,5          | 30 156,0          |
| Капітальні видатки                                     | 0,0               | 827 019,4         | 827 019,4         | 0,0               | 673 294,6         | 673 294,6         | 0,0              | 232 343,6         | 232 343,6         |
| <b>Капітальний баланс</b>                              | <b>54 227,4</b>   | <b>-760 826,3</b> | <b>-706 598,9</b> | <b>221,7</b>      | <b>-542 164,1</b> | <b>-541 942,3</b> | <b>152,5</b>     | <b>-202 340,1</b> | <b>-202 187,6</b> |
| <b>Баланс після капітальних видатків</b>               | <b>672 639,7</b>  | <b>-640 864,2</b> | <b>31 775,5</b>   | <b>315 816,6</b>  | <b>-350 750,2</b> | <b>-34 933,6</b>  | <b>15 780,1</b>  | <b>-91 091,4</b>  | <b>-75 311,3</b>  |
| Кредитування*  | 4 977,5           | 373,3             | 5 350,8           | 3 178,3           | -333,6            | 2 844,7           | 1 581,8          | -519,1            | 1 062,7           |
| <b>Профіцит/дефіцит</b>                                | <b>667 662,2</b>  | <b>-641 237,5</b> | <b>26 424,7</b>   | <b>312 638,3</b>  | <b>-350 416,6</b> | <b>-37 778,3</b>  | <b>14 198,3</b>  | <b>-90 572,3</b>  | <b>-76 374,0</b>  |
| <b>Фінансування</b>                                    | <b>-667 662,2</b> | <b>641 237,5</b>  | <b>-26 424,7</b>  | <b>-312 638,3</b> | <b>350 416,6</b>  | <b>37 778,3</b>   | <b>-14 198,3</b> | <b>90 572,3</b>   | <b>76 374,0</b>   |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>        |

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

Джерело: Фінансове управління Донецької міської ради

У звітному півріччі Донецька міська рада не здійснювала активних операцій з тимчасово-вільними бюджетними коштами. При цьому фінансовий дохід забезпечувався надходженнями сум кредиторської та депонентської заборгованості підприємств, організацій та установ (за якими минув строк позовної давності) та від операцій з кредитування, що надавалися з місцевих бюджетів. Одночасно залучення коштів до бюджету розвитку зумовило фінансові витрати на обслуговування боргових зобов'язань (сплата нарахованих відсотків за власними облігаціями серій D та E, а також кредитною лінією в ПАТ «Укресімбанк»), які перевищили фінансові доходи. Цей від'ємний результат був покритий профіцитом операційного балансу. Відповідно, сальдо поточного балансу за підсумками I півріччя 2013 року становило 126,9 млн. грн.

Капітальні видатки більше ніж усемеро перевищили капітальні надходження протягом звітного півріччя, тому сальдо капітального балансу залишається негативним. Загалом бюджет міста виконано з дефіцитом обсягом 76,4 млн. грн. (у т.ч. дефіцит спеціального фонду – 90,6 млн. грн.).

На фінансування бюджету протягом I півріччя 2013 року спрямовувались залишки бюджетних коштів, а також передавалися кошти із загального фонду до бюджету розвитку. Водночас на покриття тимчасових касових розривів районними радами у місті залучалися кошти з єдиного казначейського рахунку на загальну суму 459,8 млн. грн., з яких станом на 01.07.2013 р. погашено 382,7 млн. грн.

Слід зазначити, що у вересні поточного року Донецькою міською радою своєчасно та у повному обсязі погашено облігації внутрішньої місцевої позики серії D обсягом 75 млн. грн. Виплату відсотків та погашення основної суми позики здійснено відповідно до параметрів проспекту емісії.

Ліквідність бюджету за наслідками виконання загального фонду бюджету міста у I півріччі 2013 року була помірною – 5,3% (проти 4,8% за наслідками виконання бюджету за відповідним фондом у I півріччі 2012 року). За спеціальним фондом цей показник у I половині 2013 року значно збільшився та перебував на високому рівні – 85,6% (у I половині 2012 року – 30,7%).

## **Виконання доходної частини бюджету міста**

Протягом 6 місяців 2013 року в м. Донецьку зберігається прийнятна динаміка наповнення доходної частини загального та спеціального фондів бюджету. Збільшення доходів позитивно відобразилося на показнику індикатора бюджетної забезпеченості Донецька (1 260,8 грн. станом на 01.07.2013 р.), який суттєво перевищив середнє значення по країні (1 065,0 грн.) та показник за відповідний період попереднього року (1 171,4 грн.).

Уточнений річний план за доходами загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів було виконано на 47,2% (у тому числі за закріпленими доходами – на 45,4%, за власними доходами – на 52,4%). У структурі власних доходів домінують надходження від сплати за землю (89,4%), обсяг надходжень земельного податку та орендної плати за землю протягом січня-червня 2013 року становив 263,6 млн. грн. або 50,5% запланованого показника на 2013 рік, а приріст до надходжень I півріччя 2012 року склав 3,1 млн. грн. або 1,2%. На динаміку таких надходжень позитивно вплинули постановка на облік нових платників, перехід платників земельного податку на орендну плату за землю, авансові надходження платежів орендної плати та проведення міською владою заходів з посилення контролю за дотриманням норм земельного законодавства громадянами та юридичними особами.

Визначальним джерелом закріплених доходів залишається податок на доходи фізичних осіб (99,9%). Загалом до бюджету протягом звітного півріччя поточного року надійшло 743,4 млн. грн. зазначеного податку, що становило 105,4% до показника I половини 2012 року. Виконання уточненого плану на 2013 рік на рівні 45,4% стало наслідком скорочення кількості працівників на підприємствах міста та порушення роботодавцями трудового законодавства в частині своєчасної виплати заробітної плати тощо. Найбільшими платниками податку на доходи фізичних осіб залишаються металургійні підприємства, проте частка їх сукупних відрахувань до доходної частини загального фонду та надходжень від кожного підприємства окремо у



обсязі надходжень податку свідчить про високий рівень диверсифікації міського бюджету як за галузями, так і за найбільшими платниками податку.

Найбільший приріст доходів спеціального фонду міського бюджету здебільшого був отриманий завдяки надходженням єдиного податку та власним надходженням бюджетних організацій. При цьому планові показники доходної частини спеціального фонду було виконано на високому рівні майже за всіма джерелами доходів. Крім цього, до бюджету міста без планових призначень надійшли податок з власників транспортних засобів та інших самохідних машин і механізмів та збір за забруднення навколишнього природного середовища. Також слід зазначити, що розширення джерел наповнення бюджету розвитку завдяки надходжень єдиного податку та зарахування з 01.01.2013 р. коштів пайової участі у розвитку інфраструктури населеного пункту та нового джерела доходів (податку на нерухоме майно, відмінне від земельної ділянки) дозволило нівелювати незначні надходження від операцій з капіталом та дало змогу накопичити кошти загальним обсягом 98,9 млн. грн. (58,7% уточненого річного плану та 144,8% фактичного показника відповідного періоду минулого року). Це дозволило Донецькій міській раді своєчасно та у повному обсязі розрахуватися за прямими борговими зобов'язаннями (у т. ч. здійснити погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії D обсягом 75 млн. грн. та відсотків за ними у вересні поточного року).

Офіційні трансферти відіграють не менш важливу роль у наповненні міського бюджету. З початку року, з метою збалансування доходної та видаткової частин бюджету і фінансування цільових видатків, до бюджету Донецька надійшло дотацій та субвенцій на суму 1 274,1 млн. грн. (47,2% річних призначень), а приріст до рівня I півріччя 2012 року склав 129,5 млн. грн. або 11,3%.

## **Виконання видаткової частини бюджету міста**

Основними напрямками витрат бюджету у звітному півріччі 2013 року було фінансування установ бюджетної сфери (освіти, охорони здоров'я, соціального захисту та соціального забезпечення). Слід зазначити, що у цей же період виконувалось суттєве фінансування житлово-комунального господарства та сфери фізичної культури та спорту (на підготовку спортивних об'єктів для проведення чемпіонату світу з легкої атлетики у 2013 році). Водночас виконання бюджету міста за видатками ускладнювалось систематичними затримками з проведення платежів держказначейством, що стало наслідком подальшого накопичення кредиторської заборгованості.

Донецьк зберігає статус міста-донора та перераховує кошти до державного бюджету. Затверджений на 2013 рік обсяг вилучення дещо зменшився у порівнянні з вилученням минулого року (280,6 млн. грн., проти 281,6 млн. грн. у 2012 році), з яких 45,4% або 127,4 млн. грн. було перераховано протягом першої половини поточного року.

Видатки міського бюджету у звітному періоді здійснювалися у межах надходження доходів та отриманих позик з єдиного казначейського рахунку. Як і раніше, більша частина коштів спрямовується на першочергові поточні витрати, насамперед, на

захищені статті. Разом з тим, накопичення непроведених органами держказначейської служби сум ускладнило проведення капітальних видатків з місцевого бюджету внаслідок чого, питома вага капітальних видатків у структурі видаткової частини бюджету міста скоротилась.

## **Боргові зобов'язання**

Прямий борг Донецької міської ради (з урахуванням погашення облігацій серії D обсягом 75 млн. грн.) складає 373,5 млн. грн., а показник прямого боргового навантаження бюджету м. Донецька перебуває на прийнятному рівні – 15,1%.

Консолідований борг міста Донецька становить 416,5 млн. грн. і включає крім прямого боргу (373,5 млн. грн.), прострочену кредиторську заборгованість бюджетних організацій (43 млн. грн.). Умовних зобов'язань Донецька міська рада не має (гарантії не надавалися, спільні проекти з міжнародними фінансовими організаціями не реалізовувались). Таким чином, консолідоване боргове навантаження бюджету м. Донецька є помірним: співвідношення обсягу консолідованого боргу до запланованого на 2013 рік обсягу доходної частини бюджету міста без урахування трансфертів складає 16,8%. Проте відсутність інформації щодо фінансових зобов'язань комунальних підприємств не дає можливості оцінити загальний обсяг консолідованого боргу.

За інформацією Донецької міської ради, здійснення чергового залучення позикових коштів до бюджету розвитку шляхом випуску облігацій обсягом 60 млн. грн. у II половині 2013 року не планується. Разом з тим, Донецька міська рада має наміри розпочати реалізацію проекту «Підвищення енергоефективності в будівлях навчальних закладів м. Донецька» за рахунок коштів Північної екологічної фінансової корпорації (НЕФКО) у розмірі 4 млн. грн. під гарантії Донецької міської ради. Умови надання місцевої гарантії наразі знаходяться на стадії узгодження в МФУ.

Крім того, ведуться перемовини ККП ДМР «Донецькміськтепломережа» щодо реалізації проекту «Реконструкція та модернізація системи теплопостачання міста Донецька», спільного з Європейським банком реконструкції та розвитку, із залученням 15 млн. грн.

## Висновок

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

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Старший фінансовий аналітик

*О. П. Пугачова*

## **Додатки**

## Динаміка агрегованих бюджетних показників м. Донецька у форматі бюджетного балансу\*, тис. грн.

| ПОКАЗНИК  | 2009               | 2010               | 2011               | 2012               | I півр. 2013       |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Податкові надходження   | 1 602 550,7        | 1 990 194,4        | 2 427 545,0        | 2 178 210,4        | 1 125 506,6        |
| Платежі, штрафи та інші операційні надходження                        | 142 719,9          | 152 952,1          | 146 980,5          | 179 676,5          | 84 118,3           |
| Отримані трансферти без урахування внутрішніх трансфертів             | 649 335,9          | 576 516,8          | 2 228 406,8        | 2 997 885,4        | 1 251 921,8        |
| <b>Операційні надходження всього</b>                                  | <b>2 394 606,6</b> | <b>2 719 663,3</b> | <b>4 802 932,3</b> | <b>5 355 772,2</b> | <b>2 461 546,7</b> |
| Поточні видатки   | 1 102 644,3        | 1 369 579,0        | 1 452 806,6        | 1 734 377,3        | 979 585,0          |
| Субсидії та поточні трансферти  | 1 094 114,7        | 958 491,3          | 2 567 707,7        | 3 059 107,7        | 1 324 014,9        |
| <b>Операційні видатки всього</b>                                      | <b>2 196 759,0</b> | <b>2 328 070,3</b> | <b>4 020 514,3</b> | <b>4 793 484,9</b> | <b>2 303 599,9</b> |
| <b>Операційний баланс</b>   | <b>197 847,6</b>   | <b>391 593,0</b>   | <b>782 418,1</b>   | <b>562 287,3</b>   | <b>157 946,8</b>   |
| Фінансовий дохід  | 1 363,8            | 301,9              | 3 857,6            | 2 129,1            | 89,6               |
| Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу                | 20 940,7           | 31 897,3           | 47 901,2           | 57 407,7           | 31 160,1           |
| <b>Фінансовий баланс</b>  | <b>-19 576,9</b>   | <b>-31 595,4</b>   | <b>-44 043,7</b>   | <b>-55 278,6</b>   | <b>-31 070,5</b>   |
| <b>Поточний баланс</b>  | <b>178 270,7</b>   | <b>359 997,6</b>   | <b>738 374,4</b>   | <b>507 008,7</b>   | <b>126 876,3</b>   |
| Капітальні надходження  | 28 422,2           | 43 124,3           | 23 353,4           | 58 643,8           | 8 030,0            |
| Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків             | 37 882,9           | 86 426,8           | 97 067,0           | 72 708,4           | 22 125,9           |
| <b>Капітальні надходження всього</b>                                  | <b>66 305,2</b>    | <b>129 551,1</b>   | <b>120 420,4</b>   | <b>131 352,2</b>   | <b>30 156,0</b>    |
| Капітальні видатки  | 71 995,6           | 157 815,5          | 247 443,1          | 190 687,2          | 69 020,7           |
| Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку             | 174 440,2          | 228 440,0          | 579 576,3          | 482 607,3          | 163 322,9          |
| Капітальні трансферти, здійснені до 01.01.2011 р. до бюджету розвитку | 0,0                | 85 715,2           | 0,0                | 0,0                | 0,0                |
| <b>Капітальні видатки всього</b>                                      | <b>246 435,8</b>   | <b>471 970,7</b>   | <b>827 019,4</b>   | <b>673 294,6</b>   | <b>232 343,6</b>   |
| <b>Капітальний баланс</b>   | <b>-180 130,6</b>  | <b>-342 419,6</b>  | <b>-706 598,9</b>  | <b>-541 942,3</b>  | <b>-202 187,6</b>  |
| <b>Баланс після капітальних видатків</b>                              | <b>-1 859,9</b>    | <b>17 578,0</b>    | <b>31 775,5</b>    | <b>-34 933,6</b>   | <b>-75 311,3</b>   |
| Кредитування**  | 1 981,2            | 1 341,6            | 5 350,8            | 2 844,7            | 1 062,7            |
| <b>Профіцит/дефіцит</b>   | <b>-3 841,1</b>    | <b>16 236,4</b>    | <b>26 424,7</b>    | <b>-37 778,3</b>   | <b>-76 374,0</b>   |
| <b>Фінансування</b>   | <b>3 841,1</b>     | <b>-16 236,4</b>   | <b>-26 424,7</b>   | <b>37 778,3</b>    | <b>76 374,0</b>    |
| <b>БАЛАНС</b>   | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>         |

\* дані за попередні роки відображаються відповідно до змін, внесених до форм казначейської звітності з 01.01.2011 р.

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

Джерело: Фінансове управління Донецької міської ради

## Динаміка основних джерел фінансування бюджету м. Донецька\*, тис. грн.

| ПОКАЗНИК   | 2009            | 2010            | 2011            | 2012            | I півр. 2013    |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Профіцит/дефіцит   | -3 841,1        | 16 236,4        | 26 424,7        | -37 778,3       | -76 374,0       |
| Фінансування   | 3 841,1         | -16 236,4       | -26 424,7       | 37 778,3        | 76 374,0        |
| Зміни залишків   | -50 899,2       | -51 489,9       | -94 064,2       | -35 497,3       | -534,9          |
| • залишок на початок року  | 35 303,9        | 86 203,1        | 137 692,9       | 231 757,1       | 267 254,4       |
| • залишок на кінець року   | 86 203,1        | 137 693,0       | 231 757,1       | 267 254,4       | 267 789,3       |
| <b>Фінансування за рахунок казначейського рахунку</b>  | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>77 079,9</b> |
| • залучення  | 341 432,5       | 294 890,5       | 273 436,0       | 715 416,3       | 459 813,3       |
| • погашення  | 341 432,5       | 294 890,5       | -273 436,0      | -715 416,3      | -382 733,5      |
| <b>Зміни обсягів депозитів та цінних паперів, що використовуються для управління ліквідністю</b> | <b>22 750,0</b> | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      |
| • повернення (пред'явлення)  | 44 250,0        | 5 000,0         | 100 000,0       | 21 000,0        | 0,0             |
| • розміщення (придбання)   | 21 500,0        | 5 000,0         | -100 000,0      | -21 000,0       | 0,0             |
| <b>Фінансування за борговими операціями</b>  | <b>32 000,0</b> | <b>36 083,0</b> | <b>67 708,5</b> | <b>73 654,5</b> | <b>0,0</b>      |
| • запозичення  | 60 000,0        | 75 096,0        | 162 804,5       | 111 199,5       | 0,0             |
| • погашення  | 28 000,0        | 39 013,0        | -95 096,0       | -37 545,0       | 0,0             |
| <b>Інші розрахунки</b>   | <b>-9,7</b>     | <b>-829,5</b>   | <b>-68,9</b>    | <b>-378,9</b>   | <b>-171,0</b>   |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      |

\* дані за попередні роки відображаються відповідно до змін, внесених до форм казначейської звітності з 01.01.2011 р.

Джерело: Фінансове управління Донецької міської ради