

Рейтинговий звіт VNSA 009-008 - short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Вінницької міської ради
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	відсоткові облигації на пред'явника
Обсяг випуску:	• серії D - 6 000 000,00 грн. • серії E - 9 000 000,00 грн. на загальну суму: 15 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії D - 1 000,00 грн. • серії E - 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	• серії D - 6 000 штук • серії E - 9 000 штук загальна кількість: 15 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії D - 10,55 % річних • серії E - 10,55 % річних
Термін розміщення:	• серії D – з 01.08.2007 р. по 01.08.2007 р. • серії E – з 01.10.2007 р. по 01.10.2007 р.
Термін обігу:	• серії D – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 29.04.2011 р. • серії E – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 30.12.2010 р.
Термін погашення:	• серії D – 2 000 000,00 грн. з 30.12.2009 р. по 30.12.2009 р., 300 000,0 грн. з 26.02.2010 р. по 26.02.2010 р., 300 000,0 грн. з 31.03.2010 р. по 31.03.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.04.2010 р. по 30.04.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.05.2010 р. по 30.05.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.06.2010 р. по 30.06.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.07.2010 р. по 30.07.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.08.2010 р. по 30.08.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.09.2010 р. по 30.09.2010 р., 300 000,0 грн. з 29.10.2010 р. по 29.10.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.11.2010 р. по 30.11.2010 р., 300 000,0 грн. з 30.12.2010 р. по 30.12.2010 р., 300 000,0 грн. з 28.02.2011 р. по 28.02.2011 р., 300 000,0 грн. з 31.03.2011 р. по 31.03.2011 р., 100 000,0 грн. з 29.04.2011 р. по 29.04.2011 р. • серії E – з 30.12.2010 р. по 30.12.2010 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення :	12.04.2007 р.
Дата оновлення	16.11.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний

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 боргового зобов'язання

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

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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 визначення/ оновлення	12.04.2007 р.	27.03.2008 р.	02.10.2008 р.	27.03.2009 р.	25.05.2009 р.	11.12.2009 р.	01.06.2010 р.	16.11.2010 р.
Рівень рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням у контрольний список	підтвердження з виведенням з контрольного списку	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaBBB характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Знаки + або - позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Вінницької міської ради підтримується:

- зростанням у I півріччі 2010 року обсягів надходжень до бюджету міста, порівняно з січнем–червнем 2009 року, на 14,4% до 245,6 млн. грн.;
- відсутністю концентрації надходжень до бюджету міста за основними платниками податків;
- зростанням у I півріччі 2010 року основних показників соціально-економічного розвитку міста: обсягу реалізованої промислової продукції на 33,8% – до 1,8 млрд. грн., прямих іноземних інвестицій на 9,8% – до 91,0 млн. дол. США; зовнішньоторговельного товарообороту на 43,5% – до 261,4 млн. дол. США та збереженням природного приросту населення міста;
- низьким рівнем прямого боргового навантаження на бюджет міста: станом на 01.07.2010 р. боргове навантаження складає 5,5% запланованого обсягу доходної частини бюджету м. Вінниці без урахування трансфертів у 2010 році.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Вінницької міської ради обмежується:

- високою питомою вагою короткострокового боргу у загальній структурі прямих боргових зобов'язань Вінницької міської ради (68,0% станом на 01.07.2010 р.);
- збереженням залежності бюджету міста від дотації вирівнювання з Державного бюджету, співвідношення обсягу якої до доходної частини загального фонду бюджету міста без врахування трансфертів становило у I півріччі 2010 року 24,9% (15,2% у I півріччі 2009 року);
- нижчим за середній по країні рівнем середньомісячної заробітної плати та випереджаючим ростом заборгованості з її виплати протягом I півріччя 2010 року за залежності доходної частини бюджету міста від надходжень податку з доходів фізичних осіб (питома вага цього джерела в доходах загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів за результатами I півріччя 2010 року становить 74,3%);
- високим рівнем зношеності об'єктів інженерної, транспортної інфраструктури та житлового фонду міста, необхідністю здійснення значних капітальних вкладень у їхнє відновлення.

Резюме

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.

Соціальна сфера та економіка міста

Основні показники соціально-економічного розвитку міста протягом 2005–2009 рр. та I півріччя 2010 року наведено нижче у таблиці.

Основні показники соціально-економічного розвитку м. Вінниці¹

Показник	2005 рік	2006 рік	2007 рік	2008 рік	2009 рік	I півріччя 2010 року	Темп зростання I півріччя 2010 року до I півріччя 2009 року, %
Чисельність населення, тис. осіб	362,2	365,1	366,8	367,8	369,2	368,8	99,9 ²
Рівень зареєстрованого безробіття, %	1,8	1,7	1,4	2,0	1,2	1,1	91,7 ²
Середньомісячна заробітна плата, грн.	712,1	936,3	1 210,9	1 610,9	1 712,6	1 871,0	109,2 ²
Обсяг реалізації продукції промисловості, млн. грн. (у фактичних цінах)	1 032,3	1 349,2	2 095,6	2 697,0	3 100,2	1 829,4	133,8
Роздрібний товарооборот, млн. грн. (у фактичних цінах)	1 269,3	1 566,3	2 295,8	2 304,2	2 246,1	1 263,6	96,5
Інвестиції в основний капітал, млн. грн. (у фактичних цінах)*	665,0	928,0	1 494,3	1 877,6	1 125,3	328,3	73,7
Прямі іноземні інвестиції, млн. дол. США	30,8	48,6	60,6	80,6	82,9	91,0	109,8
Обсяги житлового будівництва, тис. кв. м	101,2	116,3	100,5	93,6	102,0	31,4	77,6
Зовнішньоторговельний товарооборот, млн. дол. США	379,1	399,5	379,2	526,0	437,1	261,4	143,5

Джерело: Виконавчий комітет Вінницької міської ради

Населення, трудові ресурси та ринок праці

Найвне населення м. Вінниці протягом січня–червня 2010 року скорочувалось за рахунок від'ємного сальдо механічного приросту населення, природний приріст населення зберігав незначну позитивну динаміку. Станом на 01.07.2010 р. чисельність наявного населення міста склала 368,8 тис. осіб, що на 0,1% менше, порівняно з показником на початок року.

¹ деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного заокруглення. 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

² Темп зростання I півріччя 2010 року до 2009 року, %

Пожвавлення економічної активності у I півріччі 2010 року сприяло покращенню ситуації на ринку праці м. Вінниці, зокрема в аналізованому періоді середньооблікова чисельність штатних працівників збільшилась на 5,4% до 110,9 тис. осіб та відбулося скорочення рівня зареєстрованого безробіття на 8,3%. У той же час на підприємствах міста тривають випадки застосування адміністраціями підприємств і організацій міста вимушених адміністративних відпусток та скорочень робочого часу, зростання обсягу заборгованості з виплати заробітної плати та уповільненні темпу зростання рівня оплати праці.

Перегляд загальнодержавних соціальних стандартів сприяв зростанню у I півріччі 2010 року рівня середньомісячної заробітної плати у м. Вінниці на 9,2% до 1 871,0 грн. У той же час більш повільний темп зростання рівня середньомісячної заробітної плати, порівняно з загальнодержавною динамікою, призвів до подальшого збільшення різниці між оплатою праці по місту та середнім по країні (до 11,3%).

Перебування галузі «Торгівлі» у стані стагнації позначилось на негативній динаміці обсягу роздрібного товарообороту, з урахуванням ресторанного господарства, у місті, який протягом аналізованого періоду скоротився, порівняно з січнем–червнем 2009 року, на 3,5% до 1 263,6 млн. грн. При цьому у розрахунку на одного мешканця міста Вінниці обсяг роздрібного товарообороту продовжував перевищувати відповідне значення по країні (на 29,3%).

Обсяг заборгованості з виплати заробітної плати у м. Вінниці протягом січня–червня 2010 року збільшився на 26,1% і станом на 01.07.2010 р. склав 14,8 млн. грн. Співвідношення обсягу заборгованості з обсягом середньомісячного загальноміського фонду заробітної плати за I півріччя 2010 року залишається на високому рівні – 7,1%.

Виробнича сфера та зовнішньоекономічна діяльність

Основними платниками податків до бюджету м. Вінниці в аналізованому періоді є підприємства установи та організації промисловості, державного управління, освіти, торгівлі та операції з нерухомістю, причому галузева структура надходжень до бюджету міста обов'язкових платежів до міського бюджету є відносно стабільною. З огляду на те, що питома вага податків, які сплатили у I півріччі 2010 року 20 основних підприємств-платників до міського бюджету, становить 20,6% загального обсягу доходів бюджету міста без урахування трансфертів, можна зробити висновок, що доходна база міського бюджету є досить диверсифікованою, та відсутня податкова залежність від певного підприємства чи групи компаній.

Підприємства промисловості м. Вінниці протягом аналізованого періоду збільшили обсяги реалізації промислової продукції на 33,8% (у фактичних цінах), порівняно з I півріччям 2009 року, до 1,8 млрд. грн. Збільшення обсягів реалізованої продукції в аналізованому періоді відбулось у переважній більшості галузей промислового комплексу міста. Порівняно з загальнодержавним показником, обсяг реалізації промислової продукції у розрахунку на одного мешканця міста, як і у попередні роки, є нижчим за середнє значення по країні на 44,3% та становить 4 957,7 грн.

Галузева структура реалізації промислової продукції у I півріччі 2010 року не зазнала значних змін і характеризувалась подальшим зростанням питомої ваги у структурі реалізації найбільших за обсягами реалізації галузей промисловості – «Хімічна промисловість», «Виробництво електроенергії, газу та води». Крім того, провідні позиції у структурі реалізації промислової продукції міста за підсумками січня–червня 2010 року займали «Харчова промисловість» «Виробництво деревини та виробів з деревини» та «Машинобудування».

Обсяг зовнішньоторговельного товарообороту підприємств і організацій м. Вінниці протягом I півріччя 2010 року зростає, як за рахунок експортної так і імпоротної складових, чому зокрема сприяла активізація ділової активності та покращення попиту на внутрішньому та зовнішньому ринках. У цілому, порівняно з січнем–червнем 2009 року, обсяг зовнішньоторговельного товарообороту зріс у I півріччі 2010 року на 43,5%, та склав 261,4 млн. дол. США (на 33,3% менше за середній показник по країні у розрахунку на одного мешканця).

Інвестиції в основний капітал та капітальне будівництво

Протягом I півріччя 2010 року спостерігалось продовження скорочення інвестиційної активності у м. Вінниці яке пов'язане, у першу чергу, з подальшим зменшенням обсягів кредитування економіки, що обмежує інвестиційну активність суб'єктів господарювання, та зменшенням централізованих капітальних вкладень з Державного бюджету. Зокрема відбулося скорочення обсягів інвестицій в основний капітал (на 26,3%), зменшення обсягів виконаних робіт будівельної діяльності (на 1,1%) та обсягів введення в експлуатацію житла (на 22,4%).

У I півріччі 2010 року в економіку міста надійшло інвестицій в основний капітал міста у сумі 328,3 млн. грн., що, як і у попередньому році, у розрахунку на одного мешканця міста менше за середнє значення по країні на 26,6%. Основним джерелом інвестицій в основний капітал залишаються власні кошти підприємств та організацій, за рахунок яких протягом звітного періоду було освоєно 51,2% усього обсягу коштів та кошти населення, які інвестуються в житлове будівництво (35,2%).

Для будівельної галузі м. Вінниці у I півріччі 2010 року залишались актуальними питання дефіциту фінансових ресурсів, що призводить до згортання розробки нових проектів, уповільнення темпів будівництва на більшості будівельних майданчиків у місті та концентрації ресурсів на об'єктах які знаходяться на завершальній стадії будівництва. Протягом аналізованого періоду було введено в експлуатацію 31,4 тис. кв. м житла, що у розрахунку на 1 000 мешканців перевищує середнє значення по країні за відповідний період на 20,1%.

З початку процесу інвестування в економіку міста було залучено 91,0 млн. дол. США прямих іноземних інвестицій, що станом на 01.07.2010 р. у розрахунку на одного мешканця у 3,6 рази менше за середній показник по країні Основними країнами, з яких надійшли прямі іноземні інвестиції в економіку міста Вінниці станом на 01.07.2010 р., як і у попередні роки, залишаються: Франція, Польща, Кіпр, Російська Федерація, Гібралтар, Туреччина та Іспанія. При цьому в

аналізованому періоді галузева структура іноземного капіталу не зазнала суттєвих змін. Значні обсяги іноземного капіталу припадають на підприємства харчової і хімічної промисловості, операції з нерухомим майном та оптову і роздрібну торгівлю.

Житлове та комунальне господарство міста

Основними проблемами, пов'язаними з функціонуванням житлово-комунального господарства м. Вінниці, є: зношеність інженерних мереж міста та необхідність забезпечення беззбиткового функціонування підприємств, що забезпечують життєдіяльність міста шляхом впровадження тарифів, які на 100% відшкодовуватимуть витрати з надання житлово-комунальних послуг. За підсумками січня–червня 2010 року рівень покриття тарифами собівартості надання послуг склав від 48,3% (водопостачання та водовідведення) до 100,0% (утримання будинків та прибудинкових територій). Упродовж I півріччя 2010 року з бюджету міста не здійснювалось відшкодування підприємствам житлово-комунального господарства на покриття різниці в тарифах на надані послуги та їх фактичною собівартістю.

Прострочена заборгованість населення за житлово-комунальні послуги протягом I півріччя 2010 року продовжила зростати та досягла 34,7 млн. грн. У розрахунку на одного мешканця м. Вінниці обсяг простроченої заборгованості за отримані послуги, яка обліковувалась житлово-комунальними підприємствами станом на 01.07.2010 р., перебував на низькому рівні і становив 94,1 грн. на 1 особу.

Протягом I півріччя 2010 року місто не здійснювало капітальних видатків на оновлення міського комунального електротранспорту. У той же час сфера міського комунального електротранспорту потребує значних капіталовкладень у розвиток та оновлення рухомого складу.

Земельні ресурси та комунальна власність

Вінницька міська рада від імені та в інтересах територіальної громади відповідно до чинного законодавства наділена повноваженнями щодо володіння, користування та розпорядження об'єктами права комунальної власності. Продаж земельних ділянок та об'єктів комунальної власності залишається основним джерелом отримання коштів на фінансування капітальних видатків бюджету міста Вінниці. За результатами I півріччя 2010 року питома вага надходжень від операцій з комунальним майном (продаж, оренда, користування) у структурі доходної частини бюджету міста без урахування трансфертів становила 15,5% (14,9% у січні–червні 2009 року).

Протягом звітного періоду від продажу майна комунальної власності та відчуження земельних ділянок до бюджету м. Вінниці надійшли кошти у сумі 10,2 млн. грн., що майже у 1,8 рази перевищує фактичний показник січня–червня 2009 року. У той же час повільне відновлення ділової активності у місті у I півріччі 2010 року

призвело до низького рівня виконання річного плану за надходженнями до бюджету розвитку – 27,9% уточненого річного планового показника.

Обсяги надходжень від оренди землі, яка перебуває у розпорядженні територіальної громади м. Вінниці зберігають тенденцію до збільшення. Значною мірою цьому сприяє робота міської ради у напрямку покращення управління наявним майном та введення в дію нової нормативно-грошової оцінки землі. Водночас у звітному періоді обсяг надходжень плати за оренду комунального майна зменшився на 20,0%, внаслідок приватизації об'єктів комунальної власності та відмови орендарів від подальшої оренди комунального майна.

Бюджет міста

Для повного та всебічного вивчення показників бюджету міста Вінниці бюджет був представлений у форматі бюджетного балансу:

Бюджет міста Вінниці у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

Показник	Загальний фонд 2008 рік	Спеціальний фонд 2008 рік	Разом 2008 рік	Загальний фонд 2009 рік	Спеціальний фонд 2009 рік	Разом 2009 рік	Загальний фонд I півріччя 2010 року	Спеціальний фонд I півріччя 2010 року	Разом I півріччя 2010 року
Податкові надходження	382 717,3	12 775,2	395 492,5	377 534,5	11 885,8	389 420,3	200 582,8	6 320,5	206 903,3
Платежі, штрафи та інші операційні надходження	7 066,6	35 590,2	42 656,8	12 680,3	37 084,2	49 764,5	6 879,6	21 282,0	28 161,7
Отримані трансферти без урахування внутрішніх трансфертів	221 868,5	38 968,1	260 836,6	253 487,9	74 952,2	328 440,0	150 988,3	12 873,0	163 861,4
Операційні надходження всього	611 652,4	87 333,5	698 985,9	643 702,7	123 922,2	767 624,9	358 450,8	40 475,6	398 926,4
Поточні видатки	353 842,3	36 399,6	390 241,9	406 475,5	39 227,7	445 703,1	247 510,1	22 524,0	270 034,1
Субсидії та поточні трансферти	204 095,7	31 830,0	235 925,7	189 858,9	73 425,0	263 284,0	115 026,5	12 874,0	127 900,5
Операційні видатки всього	557 938,1	68 229,6	626 167,7	596 334,4	112 652,7	708 987,1	362 536,6	35 398,0	397 934,6
Операційний баланс	53 714,3	19 103,9	72 818,2	47 368,3	11 269,5	58 637,8	-4 085,8	5 077,5	991,8
Фінансовий дохід	4 891,8	0,7	4 892,5	546,8	0,5	547,3	315,3	0,2	315,6
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	3 576,8	0,0	3 576,8	4 392,1	0,0	4 392,1	2 364,4	0,0	2 364,4
Фінансовий баланс	1 315,0	0,7	1 315,7	-3 845,3	0,5	-3 844,8	-2 049,0	0,2	-2 048,8
Поточний баланс	55 029,4	19 104,6	74 133,9	43 523,0	11 270,0	54 793,0	-6 134,8	5 077,8	-1 057,0
Капітальні надходження	0,0	50 641,7	50 641,7	62,7	16 061,8	16 124,6	30,0	10 220,1	10 250,1
Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків	3 460,0	4 460,0	7 920,0	0,0	3 255,7	3 255,7	0,0	5 194,3	5 194,3
Капітальні надходження всього	3 460,0	55 101,7	58 561,7	62,7	19 317,5	19 380,3	30,0	15 414,4	15 444,4
Капітальні видатки	49 862,0	80 101,0	129 963,0	21 642,6	21 659,3	43 301,9	11 035,8	7 972,6	19 008,4
Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку	9 085,3	20 200,4	29 285,6	7 784,8	2 524,2	10 309,0	6 333,5	864,8	7 198,3
Капітальні трансферти до бюджету розвитку	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0
Капітальні видатки всього	58 947,3	100 301,4	159 248,7	29 427,4	24 183,5	53 610,9	17 369,3	8 837,3	26 206,6
Капітальний баланс	-55 487,3	-45 199,7	-100 687,0	-29 364,7	-4 866,0	-34 230,7	-17 339,3	6 577,1	-10 762,2
Баланс після капітальних видатків	-458,0	-26 095,1	-26 553,1	14 158,3	6 404,0	20 562,3	-23 474,1	11 654,9	-11 819,2
Надання пільгових кредитів громадянам з урахуванням повернення	0,0	-35,4	-35,4	0,0	0,8	0,8	0,0	-66,4	-66,4
Профіцит/дефіцит	-458,0	-26 059,8	-26 517,7	14 158,3	6 403,2	20 561,5	-23 474,1	11 721,2	-11 752,9
Фінансування	458,0	26 059,8	26 517,7	-14 158,3	-6 403,2	-20 561,5	23 474,1	-11 721,2	11 752,9
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Вінницької міської ради

Незважаючи на збереження досить напруженої соціально-економічної ситуації у Вінниці у I півріччі 2010 року операційний баланс бюджету міста, на відміну від аналогічного періоду 2009 року, мав позитивне значення 991,8 тис. грн. і підтримувався позитивним сальдо операційного балансу спеціального фонду бюджету міста. Крім того, високий темп приросту обсягів субвенцій, які надійшли з

Державного бюджету в аналізованому періоді (45,1% до показника січня–червня 2009 року) забезпечив скорочення негативного сальдо загального фонду бюджету міста, порівняно з I півріччям 2009 року, у 3,2 рази.

Складовою частиною офіційних трансфертів до бюджету м. Вінниці протягом зазначеного періоду була дотація вирівнювання з Державного бюджету, оскільки за розрахунками Міністерства фінансів України прогнозний обсяг доходів бюджету міста, що враховуються при визначенні міжбюджетних трансфертів, був недостатнім для фінансування відповідних витрат. У січні–червні 2010 року з Державного бюджету було перераховано 51,8 млн. грн., що становить 44,9% планових річних показників та на 80,8% більше, ніж в I півріччі 2009 року. При цьому високий темп приросту дотації вирівнювання призвів до зростання залежності бюджету міста від вищевказаного міжбюджетного трансферту, зокрема якщо у I півріччі 2009 року співвідношення дотації вирівнювання до фактично виконаного обсягу доходної частини загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів складало 15,2%, то у I півріччі 2010 року – 24,9%.

Через невідповідність строків фінансування поточних видатків та надходження відповідних доходів загального фонду бюджету міста у I півріччі 2010 року, як і протягом попередніх років, виконання бюджету міста супроводжувалося тимчасовими касовими розривами, які покривалися за рахунок короткотермінових позичок з єдиного казначейського рахунку. Протягом останніх 5 років їх обсяг не мав сталої динаміки, а за результатами I півріччя 2010 року загальна сума короткотермінових позичок, що залучалися з єдиного казначейського рахунку, складає 20 100,0 тис. грн., що у 9,0 разів менше ніж у січні–червні 2009 року.

Слід відмітити, що за бюджетом міста рахується також заборгованість за залученою у 2009 році середньостроковою безвідсотковою позичкою з єдиного казначейського рахунку обсягом 14,3 млн. грн. Протягом I кварталу 2010 року було погашено 9,2 млн. грн. з загального обсягу середньострокової позички, залученої у 2009 році. Таким чином, станом на 01.07.2010 р. заборгованість бюджету міста за середньостроковими позичками з єдиного казначейського рахунку залученими у 2009 році становить 5,1 млн. грн.

Фінансовий дохід бюджету забезпечуються, переважно, відсотковим доходом від розміщення тимчасово вільних бюджетних коштів на депозитних рахунках в банку. Протягом січня–червня 2010 року до бюджету міста надійшло 315,1 тис. грн. відсоткових платежів банків за користування тимчасово-вільними бюджетними коштами, що становить 60,6% від запланованого на 2010 рік показника та на 46,8% перевищує показник I півріччя 2009 року. Станом на 01.07.2010 р. на депозитах у банківських установах розміщено 6,6 млн. грн.

Фінансові витрати у 2006-2009 рр. та I півріччі 2010 року були обумовлені активними діями міської влади з залучення коштів до бюджету розвитку в 2006-2008 рр. Зважаючи на те, що обсяг виплати процентного доходу за цим зобов'язанням в аналізованому періоді перевищував надходження від активних операцій з тимчасово вільними бюджетними коштами Вінницької міської ради, сальдо фінансового балансу бюджету міста у зазначений період було негативним.

Сальдо капітального балансу бюджету міста Вінниці у I півріччі 2010 року продовжувало залишатись негативним, а його обсяг, порівняно з аналогічним періодом 2009 року, скоротився у 1,9 рази. Суттєве зменшення сальдо капітального балансу є наслідком затримки з прийняттям державного і місцевого бюджетів та тривалістю проведення тендерних процедур.

Загалом бюджет міста Вінниці за підсумками січня–червня 2010 року було виконано з дефіцитом обсягом 11 752,9 тис. грн. При цьому дефіцит загального фонду бюджету склав 23 474,1 тис. грн., а профіцит спеціального фонду становив 11 721,2 тис. грн.

Дефіцит загального фонду бюджету міста у аналізованому періоді було покрито за рахунок зміни залишків на рахунках місцевих бюджетів. У цілому за підсумками січня–червня 2010 року ліквідність бюджету знаходиться на низькому рівні за загальним фондом – 1,6% (зростання, порівняно з I півріччям 2009 роком на 0,5 в. п.) та високим рівнем за спеціальним фондом – 39,3% (зростання, порівняно з I півріччям 2009 року на 21,4 в. п.).

Виконання доходної частини м. Вінниці

Протягом I півріччя 2010 року обсяг доходної частини бюджету міста (без урахування трансфертів), у місті Вінниці зріс, порівняно з аналогічним періодом 2009 року, на 14,4% та склав 245,6млн. грн. При цьому розрахунковий обсяг доходів бюджету без урахування трансфертів на одного мешканця міста в аналізованому періоді складає 666,0 грн. (92,0% від середнього показника по країні в цілому).

Структурні пропорції формування доходної частини бюджету міста Вінниці у I півріччі 2010 року, як і у попередні бюджетні періоди, були типовими для більшості місцевих бюджетів України. Найвагомішими джерелами формування доходів бюджету міста були податкові надходження та офіційні трансферти.

До загального фонду бюджету м. Вінниці у січні–червні 2010 року надійшло доходів без урахування трансфертів обсягом 207,8 млн. грн. (на 10,6% більше, порівняно з відповідним періодом минулого року). Затверджений на 2010 рік з урахуванням змін план за доходами загального фонду бюджету м. Вінниці без урахування трансфертів виконано на 43,0%, за закріпленими доходами – на 41,7% та за власними доходами – на 50,4%. Слід зазначити, що затверджений на 2010 рік Міністерством фінансів України обсяг закріплених доходів бюджету м. Вінниці було виконано на 46,2%. Загалом рівень виконання річного плану за доходами загального фонду бюджету міста за результатами I півріччя 2010 року є прийнятним на фоні загального стану виконання місцевих бюджетів в державі.

Для бюджету м. Вінниці характерним є високий рівень диверсифікації надходжень податку з доходів фізичних осіб у частині найбільших платників податку – зокрема у I півріччі 2010 року на 10 найбільших платників податку з доходів фізичних осіб припадало 19,3% загального обсягу надходжень податку.

Обсяги доходної частини спеціального фонду бюджету м. Вінниці у I півріччі 2010 році визначалися динамікою власних надходжень бюджетних установ, доходів бюджету розвитку та трансфертів. Не зважаючи на стагнацію ринку нерухомості у цілому в державі, активні дії міської влади у напрямі приватизації земель та майна комунальної власності забезпечили зростання в аналізованому періоді обсягів надходжень до бюджету розвитку міської ради, порівняно з аналогічним періодом 2009 року, на 75,7% до 10,2 млн. грн.

Виконання видаткової частини м. Вінниці

За результатами звітного періоду з бюджету міста здійснено видатків (без урахування трансфертів) обсягом 421 134,0 тис. грн., що складає 44,6% від затвердженого з врахуванням змін плану на 2010 рік. Порівняно з I півріччям 2009 року, видаткова частина бюджету міста Вінниці (без урахування трансфертів) у січні–червні 2010 році зросла на 15,3% чому, зокрема, сприяв перегляд мінімальних соціальних стандартів у цілому в державі, перегляд вартості окремих комунальних послуг та ріст обсягів надходжень від продажу землі та майна комунальної власності.

Збільшення обсягів надходжень до доходної частини бюджету міста сприяло скороченню обсягів кредиторської заборгованості бюджету міста Вінниці в аналізованому періоді. Станом на 01.07.2010 року обсяг кредиторської заборгованості, порівняно з початком 2010 року, скоротився на 5,9%, а співвідношення суми боргу з видатковою частиною бюджету міста перебувало на помірному рівні.

Виконання видаткової частини бюджету міста Вінниці у січні–червні 2010 року характеризується продовженням зростання питомої ваги поточних видатків в цілому (до 93,9%) та захищених статей зокрема (до 85,5%), що звужує можливості міста щодо розпорядження бюджетними коштами у разі виникнення непередбачуваних ситуацій.

Місто протягом аналізованого періоду забезпечило виплату відсотків за процентними облігаціями внутрішньої позики вчасно та у повному обсязі. Крім того, Вінницька міська рада протягом січня–червня 2010 року здійснила погашення частини реструктуризованих облігацій внутрішньої місцевої позики 2006 року (серії С) на загальну суму 2,0 млн. грн. та випуску облігацій внутрішньої місцевої позики 2007 року (серії D) на загальну суму 1,5 млн. грн., відповідно до укладених угод.

Боргові зобов'язання міста

Вінницька міська рада має позитивний досвід погашення облігацій внутрішньої місцевої позики, а саме у 2007 році своєчасно та в повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії А загальним обсягом емісії 8,0 млн. грн. у 2008 році своєчасно та в повному обсязі здійснила погашення

облігацій внутрішньої місцевої позики серії В загальним обсягом емісії 8,0 млн. грн.

Вінницька міська рада у травні 2009 року здійснила реструктуризацію облігацій внутрішньої місцевої позики серії С загальним обсягом емісії 4,0 млн. грн. погашення яких було заплановане на 29.05.2009 р. Відповідно до договору реструктуризації погашення реструктуризованої суми боргу буде здійснюватись двома рівними частинами 01.06.2010 р. та 15.11.2010 р. Відсоткова ставка по реструктуризованій сумі боргового зобов'язання становить 28,0%, виплата відсотків здійснюється щомісячно.

Вінницька міська рада у грудні 2009 року провела часткову реструктуризацію облігацій внутрішньої місцевої позики серії D погашення яких було заплановано на 30.12.2009 р. Зокрема відповідно до досягнутих домовленостей з власниками облігацій було погашено облігацій на 2,0 млн. грн. та реструктуризовано залишок боргу у сумі 4,0 млн. грн. на термін 1 рік та 4 місяці з подальшим його погашенням у наступному порядку: у період з лютого по грудень 2010 року (включно) та з лютого 2011 року по березень 2011 року (включно) по 300,0 тис. грн. щомісячно, у квітні 2011 року – 100,0 тис. грн. Відсоткова ставка встановлена на рівні 28,0% річних.

Протягом січня-жовтня 2010 року Вінницька міська рада забезпечила своєчасне обслуговування та погашення реструктуризованих у 2009 році зобов'язань. Зокрема на погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії С спрямовано 2,0 млн. грн., а на погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії D з бюджету розвитку профінансовано 2,7 млн. грн.

Протягом листопада-грудня 2010 року Вінницька міська рада планує здійснити погашення випуску облігацій Вінницької міської ради серії С обсягом 2,0 млн. грн., серії D обсягом 0,6 млн. грн. та серії E обсягом 9,0 млн. грн.

Станом на 01.07.2010 р. сума консолідованого боргу м. Вінниці складає 40 383,0 тис. грн., у тому числі:

- 31 240,9 тис. грн. – прямий борг Вінницької міської ради (запозичення здійснені у 2006-2008 рр. до бюджету розвитку міста, кредит наданий місту у 2000 році з обласного бюджету, залишок за залученими середньостроковими позичками з єдиного казначейського рахунку);
- 1 149,8 тис. грн. – прострочена бюджетна кредиторська заборгованість;
- 4 015,8 тис. грн. – прострочена кредиторська заборгованість комунальних підприємств;
- 3 976,5 тис. грн. – залишок за залученими та непогашеними кредитами комунальних підприємств міста.

Пряме боргове навантаження бюджету міста Вінниці станом на 01.07.2010 р., тобто співвідношення обсягу прямого боргу до запланованого обсягу доходної частини бюджету міста на 2010 рік без урахування трансфертів та коштів, що передаються із загального фонду до спеціального, складало 5,5%, що є низьким борговим навантаженням.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій Вінницької міської ради підтверджено на рівні **uaBBB-**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О. В. Шубіна

Начальник відділу муніципальних рейтингів

О. К. Самойлова

Старший фінансовий аналітик

О. І. Луценко

Додатки

Бюджет міста Вінниці у 2006-2009 рр. та I півріччі 2010 року у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2006 рік	2007 рік	2008 рік	2009 рік	I півріччя 2010 року
Податкові надходження	202 827,9	287 494,6	395 492,5	389 420,3	206 903,3
Платежі, штрафи та інші операційні надходження	27 460,9	29 036,4	42 656,8	49 764,5	28 161,7
Отримані трансферти без врахування внутрішніх трансфертів	139 053,1	193 294,3	260 836,6	328 440,0	163 861,4
Операційні надходження всього	369 341,9	509 825,2	698 985,9	767 624,9	398 926,4
Поточні видатки	219 628,7	286 340,8	390 241,9	445 703,1	270 034,1
Субсидії та поточні трансферти	106 467,9	166 652,4	235 925,7	263 284,0	127 900,5
Операційні видатки всього	326 096,6	452 993,2	626 167,7	708 987,1	397 934,6
Операційний баланс	43 245,3	56 832,1	72 818,2	58 637,8	991,8
Фінансовий дохід	525,3	2 961,8	4 892,5	547,3	315,6
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	723,9	2 827,3	3 576,8	4 392,1	2 364,4
Фінансовий баланс	-198,6	134,6	1 315,7	-3 844,8	-2 048,8
Поточний баланс	43 046,7	56 966,6	74 133,9	54 793,0	-1 057,0
Капітальні надходження	19 060,4	45 708,0	50 641,7	16 124,6	10 250,1
Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків	20 730,4	25 734,2	7 920,0	3 255,7	5 194,3
Капітальні надходження всього	39 790,8	71 442,2	58 561,7	19 380,3	15 444,4
Капітальні видатки	73 225,3	92 543,2	129 963,0	43 301,9	19 008,4
Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку	7 494,7	13 934,1	29 285,6	10 309,0	7 198,3
Капітальні трансферти до бюджету розвитку	10 332,7	13 317,1	0,0	0,0	0,0
Капітальні видатки всього	91 052,7	119 794,5	159 248,7	53 610,9	26 206,6
Капітальний баланс	-51 261,9	-48 352,2	-100 687,0	-34 230,7	-10 762,2
Баланс після капітальних видатків	-8 215,2	8 614,4	-26 553,1	20 562,3	-11 819,2
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з врахуванням повернення)	74,6	99,8	-35,4	0,8	-66,4
Профіцит/дефіцит	-8 289,8	8 514,6	-26 517,7	20 561,5	-11 752,9
Фінансування	8 289,8	-8 514,6	26 517,7	-20 561,5	11 752,9
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Вінницької міської ради

Джерела фінансування бюджету м. Вінниці, у 2006-2009 рр. та I півріччі 2010 року, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2006 рік	2007 рік	2008 рік	2009 рік	I півріччя 2010 року
Профіцит/дефіцит	-8 289,8	8 514,6	-26 517,7	20 561,5	-11 752,9
Фінансування	8 289,8	-8 514,6	26 517,7	-20 561,5	11 752,9
Зміни залишків	3 609,7	-3 895,8	2 205,3	-34 018,2	24 489,7
залишок на початок року	9 071,8	5 462,2	9 358,0	7 152,7	41 170,9
залишок на кінець року	5 462,1	9 358,0	7 152,7	41 170,9	16 681,2
Зміни обсягів депозитів та цінних паперів, що використовуються для управління ліквідністю	-11 889,5	-11 606,4	22 339,2	1 156,7	-6 622,0
Повернення коштів з депозитів або пред'явлення цінних паперів	1 317,1	42 412,2	123 007,4	14 688,4	375,0
Розміщення коштів на депозитах або придбання цінних паперів	13 206,6	54 018,6	100 668,2	13 531,7	6 997,0
Фінансування за рахунок казначейського рахунку	-3 427,6	0,0	0,0	14 300,0	-2 668,7
Залучення	20 000,0	56 000,0	127 993,7	299 250,2	20 100,0
Погашення	23 427,6	56 000,0	127 993,7	284 950,2	22 768,7
Фінансування за борговими операціями	20 000,0	7 000,0	2 000,0	-2 000,0	-3 500,0
Запозичення	20 000,0	15 000,0	10 000,0	0,0	0,0
Погашення	0,0	8 000,0	8 000,0	2 000,0	3 500,0
Інші розрахунки	-2,8	-12,4	-26,8	0,0	53,9
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Вінницької міської ради