

Кредит-Рейтинг

а/с 921, Київ, 01024, Україна
тел/факс: +380 (44) 490 2550, 490 2554
e-mail: office@credit-rating.com.ua
<http://www.credit-rating.com.ua>

Рейтинговий звіт LTSK 001-002 short

Звіт про рівень кредитного рейтингу позичальника

Одержувач рейтингу:	м. Луцьк
Тип кредитного рейтингу:	Кредитний рейтинг позичальника
Кредитний рейтинг:	uaBBB+
Прогноз рейтингу:	Стабільний
Дата визначення:	15.03.2007 р.
Дата оновлення	15.11.2007 р.

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) 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 загального кредитного рейтингу позичальника

Кредитний рейтинг позичальника ґрунтується на результатах аналізу протягом I півріччя 2007 року 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 в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною.

Історія кредитного рейтингу

Дата	15.03.2007	15.11.2007
Рівень рейтингу	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	Визначення	Підтвердження

Позичальник або окремий 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 міста Луцька підтримується:

- зростанням основних економічних показників міста у I півріччі 2007 року, порівняно з I півріччям 2006 року, зокрема: обсягу реалізації промислової продукції на 46,2% (у розрахунку на одного мешканця вказаний показник на 44,4% перевищив середній по країні), обсягу інвестицій в основний капітал на 77,8% (у розрахунку на одного мешканця вказаний показник на 31,7% перевищив середній по країні), обсягу роздрібного товарообороту на 22,2%¹ (у розрахунку на одного мешканця вказаний показник у 4,2 рази перевищив середній по країні);
- покращенням основних показників соціального розвитку міста протягом I півріччя 2007 року: збільшенням середньооблікової чисельності працюючих на 6,3%, зростанням на 20,0% рівня середньомісячної заробітної плати та збереженням низького рівня зареєстрованого безробіття (1,3%), який залишається меншим за відповідний показник по країні (2,3%);
- високим рівнем виконання річного плану за доходами бюджету міста без урахування трансфертів у I півріччі 2007 року – 58,7%;
- низьким рівнем прямого боргового навантаження (з урахуванням здійсненого у III кварталі 2007 року запозичення до бюджету розвитку);

Рівень кредитного рейтингу міста Луцька обмежується:

- залежністю міста від офіційних трансфертів з Державного бюджету, зокрема дотації вирівнювання, питома вага якої в доходній частині бюджету міста склала у січні-червні 2007 року 7,7%;
- нижчим на 11,1%, ніж середній по країні, рівнем середньомісячної заробітної плати, 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 становить близько 78%)
- високим рівнем зношеності основних засобів, в тому числі житлового фонду, об'єктів інженерної та транспортної інфраструктури міста, та необхідністю здійснення значних капітальних вкладень у їхнє відновлення.

¹ Порівняно з 2006 роком

Резюме

Цей аналітичний звіт розкриває основні зрушення, що відбувалися впродовж I півріччя 2007 року в соціально-економічній та фінансовій сферах м. Луцьк, та оцінку (через процедуру оновлення рейтингу) їхнього впливу на спроможність Луцької міської ради виконувати свої боргові зобов'язання.

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.

Соціальна сфера та економіка міста

Основні показники соціально-економічного розвитку міста протягом 2002-2006 років та I півріччя 2007 року наведено в таблиці:

Основні показники соціально-економічного розвитку м. Луцьк протягом 2002-2006 рр. та I півріччя 2007 року ².

Показник	2002 рік	2003 рік	2004 рік	2005 рік	2006 рік	I півріччя 2007 року	Темп зростання у I півріччі 2007 року до I півріччя 2006 року
Чисельність наявного населення, тис. осіб (станом на кінець звітного періоду), тис. осіб	208,7	206,2	202,6	204,7	206,5	206,6	100,0
Рівень зареєстрованого безробіття, %	н/д	н/д	2,3	2,0	1,7	1,3	на 0,4 в.п. менше ³
Середньомісячна заробітна плата, грн.	331,9	411,5	499,5	699,4	907,6	1 088,7	120,0 ⁴
Заборгованість з виплати заробітної плати, млн. грн. (станом на кінець звітного періоду)	н/д	8 333,0	4 663,0	2 747,0	1 624,0	675,3 ⁵	у 2,4 рази менше
Обсяг реалізації продукції у відпускних цінах, млн. грн.	н/д	н/д	1 198,0	1 590,1	2 300,0	1 752,8	146,3
Темпи зростання обсягів промислового виробництва у порівнянних цінах, %	121,0	119,2	130,1	127,9	140,6	126,7	X
Інвестиції в основний капітал, млн. грн.	203,3	270,2	430,9	487,9	618,0	351,4	143,1
Прямі іноземні інвестиції, млн. доларів США (станом на кінець звітного періоду)	48,0	74,9	80,7	86,2	223,4	285,8	127,9 ⁶
Зовнішньоторговельний товарооборот, млн. доларів США	320,1	551,1	800,7	710,1	640,7	364,6	108,0
Введено в експлуатацію житла, тис. кв. м	39,7	31,3	37,4	63,6	59,2	22,2	у 3,8 рази більше
Обсяг роздрібного товарообороту, млн. грн.	372,7	482,6	602,7	817,8	1 102,4	1 347,5	122,2 ⁷

Джерело: Виконавчий комітет Луцької міської ради

Населення міста, трудові ресурси та ринок праці

Чисельність населення впливає на ринок праці, споживчий попит та обсяг виробництва товарів народного споживання, потребу у фінансових ресурсах для соціального забезпечення, структуру та потужність соціальної інфраструктури.

Протягом 2004-2006 років у м. Луцьк спостерігалось збільшення чисельності наявного населення, що забезпечувалось як природним, так і механічним

² Деякі кількісні данні, які аналізуються в звіті, наведені 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

³ Відхилення, порівняно з 2006 роком

⁴ Порівняно з 2006 роком

⁵ По економічно активним підприємствам

⁶ Порівняно з початком року

⁷ Порівняно з 2006 роком

приростом. У I півріччі 2007 року мало місце незначне механічне скорочення населення.

Протягом I півріччя 2007 року середньооблікова чисельність працюючих у м. Луцьк збільшилась на 6,3% та станом на 01.07.2007 р. склала 80,6 тис. осіб. Позитивною тенденцією є також постійне зменшення рівня зареєстрованого безробіття. Зокрема, у I півріччі 2007 року рівень зареєстрованого безробіття склав 1,3% та був на 1,0 в.п. меншим, ніж у середньому по країні.

Середньомісячна заробітна плата у м. Луцьк протягом I півріччя 2007 року збільшилась на 20,0% та станом на 01.07.2007 р. склала 1 088,7 грн. Разом з цим, рівень середньомісячної заробітної плати у м. Луцьку у I півріччі 2007 року був на 11,1% меншим за середній по Україні. Враховуючи те, що рівень середньомісячної заробітної плати прямо впливає на обсяг надходжень до бюджету міста податку з доходів фізичних осіб, який є головним джерелом формування його доходної частини, можна зазначити, що порівняно низький рівень заробітної плати у місті впливає на звуження доходної бази бюджету.

У I півріччі 2007 року найбільша питома вага у загальному обсязі фонду з оплати праці припадала на такі види економічної діяльності як «Промисловість», «Оптова і роздрібна торгівля», «Освіта», «Державне управління». Зважаючи на те, що у структурі доходної частини бюджету м. Луцьк найбільшу питому вагу займають податкові надходження, а саме податок з доходів фізичних осіб, можна зазначити, що саме ці види економічної діяльності є у місті бюджетоформуючими.

Протягом I півріччя 2007 року обсяг заборгованості з виплати заробітної плати зменшився у 2,4 рази і станом на 01.07.2007 р. склав 675,3 тис. грн. При цьому порівняно з обсягом фонду заробітної плати у місті за I півріччя 2007 року, вказаний показник є незначним – 0,1%.

Промисловий комплекс міста

Структурні пропорції реалізації промислової продукції у м. Луцьку у I півріччі 2007 року не змінились. Як і у попередніх періодах, найбільша питома вага припадала на продукцію обробної промисловості, зокрема машинобудування, харчову промисловість та хімічну промисловість. Темп зростання обсягів промислового виробництва у м. Луцьк склав у січні-червні поточного року 126,7%.

Промисловими підприємствами міста у I півріччі 2007 року було реалізовано продукції на 46,2% більше, ніж у відповідному періоді минулого року. У розрахунку на одного мешканця, обсяг реалізації промислової продукції був на 44,4% більшим, ніж у середньому по країні.

Нарощування обсягів реалізації продукції забезпечувалось, передусім, збільшенням обсягів виробництва та реалізації продукції підприємствами машинобудівного комплексу міста, чому сприяло зростання попиту на продукцію машинобудування як на внутрішньому, так і на зовнішніх ринках. Визначальними підприємствами галузі у місті є ВАТ «Луцький автомобільний завод» – друге в Україні

підприємство за обсягами виробництва автомобільної техніки та ВАТ «СКФ Україна». Питома вага ВАТ «ЛуАЗ» у структурі внутрішнього виробництва легкових автомобілів за підсумками I півріччя 2007 року склала 15,0%. У січні-червні 2007 року чистий обсяг реалізації продукції ВАТ «ЛуАЗ» збільшився проти відповідного показника минулого року, на 54,7%.

ВАТ «Луцький автомобільний завод» та ВАТ «СКФ Україна» є одними з найбільших платників податків до місцевого бюджету. У I півріччі 2007 року вказані підприємства перерахували відповідно 2,1% та 3,1% обсягу надходжень загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів.

Транспорт

Транспорт – специфічна комунікаційна інфраструктурна галузь матеріального виробництва і сфери обслуговування, яка забезпечує потреби міського господарства і населення міста з усіх видів перевезень. Транспортне обслуговування в м. Луцьку забезпечується автомобільним, залізничним та електротранспортом. Автомобільні перевезення виконують перевізники різних форм власності (крім державної та комунальної), а також юридичні та фізичні особи, які використовують власний та орендований транспорт.

Обсяги перевезення пасажирів електротранспортом та автотранспортом протягом 2002-2006 років збільшувались. Водночас у I півріччі 2007 року мало місце зменшення обсягу перевезення пасажирів електротранспортом. За інформацією Виконавчого комітету Луцької міської ради це пояснюється зменшенням коефіцієнту співвідношення платних пасажирів до пільгових пасажирів.

У затвердженому на 2007 рік з урахуванням змін бюджеті м. Луцька передбачено субвенцію з Державного бюджету на компенсацію пільгового проїзду окремих категорій громадян в обсязі 8,3 млн. грн. Фактичний обсяг виконання зазначеної субвенції у I півріччі 2007 року склав 54,6%. Крім цього у бюджеті міста на 2007 рік передбачено субвенцію з Державного бюджету на придбання тролейбусів комунального електротранспорту загальним обсягом 2,0 млн. грн. Фактично перерахований у I півріччі 2007 року обсяг зазначеної субвенції склав 31,0 тис. грн.

Інвестиційна активність та капітальне будівництво

За рахунок вигідного прикордонного розташування та розвиненості транспортної мережі, що зумовлює позитивну динаміку інвестиційної активності, місто Луцьк є привабливим для потенційних інвесторів. У січні-червні 2007 року обсяг освоєних у місті інвестицій в основний капітал збільшився, порівняно з виконанням у відповідному періоді минулого року на 77,8% та у розрахунку на одного мешканця був на 31,7% більшим, ніж у середньому по країні.

У структурі освоєних інвестицій в основний капітал у м. Луцьку за видами економічної діяльності сталися зміни. Передусім, це пов'язано зі збільшенням

обсягів освоєних інвестицій у галузі «Операції з нерухомістю» – з 61,1 млн. грн. у I півріччі 2006 року до 144,6 млн. грн. у I півріччі 2007 року. Насамперед, це пов'язано з динамічним розвитком житлового будівництва у місті. Зокрема у I півріччі 2007 року у м. Луцьку було введено в експлуатацію житла загальним обсягом 22,2 тис. кв. м., що у розрахунку на 1 000 осіб наявного населення складає 107,5 кв. м. та є на 26,6% більшим, ніж у середньому по країні.

Іноземні інвестиції

Нарощування обсягів прямих іноземних інвестицій виступає важливим фактором сприяння створенню нових чи реструктуризації існуючих підприємств, та, як наслідок, створенню робочих місць. Відтак збільшення обсягів надходження прямих іноземних інвестицій опосередковано впливає на зростання доходної частини бюджету.

Станом на 01.07.2007 р. в економіку м. Луцьк було залучено 285,8 млн. дол. США, що у розрахунку на одного мешканця є у 2,7 рази більшим, ніж у середньому по країні.

Найбільші обсяги прямих іноземних інвестицій були залучені в економіку міста протягом 2006 року. Це пов'язано з поповненням уставного фонду економіко визначального підприємства міста – ВАТ «Луцький автомобільний завод» (підприємство з британськими інвестиціями), а також ТОВ «УніКредит Банк» (банк з польськими інвестиціями).

Найбільші обсяги прямих іноземних інвестицій в економіку м. Луцька станом на 01.07.2007 р. були залучені в промисловість та фінансову діяльність. Відповідно найбільшими іноземними інвесторами виступають Польща, Великобританія та Швеція.

Зовнішньоекономічна діяльність

Обсяг зовнішньоторговельного товарообороту, який характеризує рівень включення міста в світогосподарські процеси та визначає його місце та роль в системі міжнародної торгівлі у I півріччі 2007 року збільшився порівняно з відповідним періодом минулого року на 8,0% та склав 364,6 млн. дол. США. У розрахунку на одного мешканця вказаний показник на 45,9% перевищив середній по Україні.

Структурні пропорції формування зовнішньоторговельного товарообороту у I півріччі 2007 року порівняно з попередніми періодами не змінились – як і раніше, він забезпечується, переважно, імпортною складовою.

Зовнішня торгівля товарами господарюючих суб'єктів м. Луцька відбувається на основі внутрішньогалузевої спеціалізації, оскільки в структурі експорту та імпорту переважають однакові товарні групи, зокрема продукція машинобудування.

Головними зовнішньоторговельними партнерами підприємств і організацій м. Луцька у I півріччі 2007 року виступали країни СНД та Республіка Корея.

Торгівля і громадське харчування

Стабільне зростання рівня середньомісячної заробітної плати у м. Луцьку сприяло сталому зростанню обсягу роздрібного товарообороту торговельної мережі протягом 2002-2006 рр. та I півріччя 2007 року. Обсяг роздрібного товарообороту (в якому враховано роздрібний товарооборот підприємств роздрібною торгівлі, розрахункові дані про обсяги продажу товарів на ринках суб'єктами та суб'єктами підприємницької діяльності-фізичними особами) у січні-червні 2007 року збільшився порівняно з 2006 роком на 22,2% та склав 1 347,5 млн. грн. У розрахунку на одного мешканця вказаний показник був у 4,2 рази більшим, ніж у середньому по країні.

Житлово-комунальне господарство міста

Однією з основних проблем житлово-комунального господарства є підтримання безбиткового функціонування підприємств, що займаються наданням послуг з водо-, теплопостачання, утримання будинків та прибудинкових територій, шляхом впровадження тарифів, які б на 100% відшкодували витрати. Для житлово-комунального господарства м. Луцька характерним є високий рівень покриття тарифами собівартості послуг з їх надання, при цьому ступінь проплати населення за спожиті послуги, окрім теплопостачання та гарячого водопостачання, був у I півріччі 2007 року порівняно невисоким: за послуги з водопостачання та водовідведення – 96,6%, за послуги з утримання будинків та прибудинкових територій – 90,9%.

Обсяг простроченої заборгованості населення за житлово-комунальні послуги протягом 5 місяців 2007 року збільшився на 4,2 млн. грн. та станом на 01.06.2007 р. склав 12,3 млн. грн.

Комунальна власність

Фактично до бюджету розвитку спеціального фонду бюджету м. Луцька від реалізації комунального майна надійшло у I півріччі 2007 року 5,9 млн. грн. Річний план за надходженнями від реалізації майна було виконано на 65,9%. Високий показник виконання річного плану, а також збільшення обсягів надходження до бюджету міста від приватизації майна пов'язаний із застосуванням нового підходу щодо забезпечення процесу приватизації майна, який полягає у забезпеченні прозорості процесу та впровадженні нової методики оцінки майна.

Протягом I півріччя 2007 року у м. Луцьку було укладено 311 договорів-оренди об'єктів комунальної власності. Протягом аналізованого періоду від оренди цілісних майнових комплексів до бюджету м. Луцька надійшло коштів загальним

обсягом 804,0 тис. грн. (або 20,1% річного плану). При цьому порівняно з 2006 роком, фактично виконаний обсяг надходжень від оренди цілісних майнових комплексів у I півріччі 2007 року збільшився майже у 4 рази, чому сприяло впровадженню нової методики визначення орендних ставок та застосування практики конкурсів на оренду майна в центральній частині міста.

Земельні ресурси

Фактично до бюджету розвитку спеціального фонду бюджету м. Луцька у I півріччі 2007 року надійшло коштів від продажу землі обсягом 6,1 млн. грн. Річний план за надходженнями від продажу землі протягом січня-червня 2007 року було перевиконано на 0,8%.

Міська влада активно використовує земельні ресурси для наповнення загального фонду бюджету міста, про що свідчить динаміка надходжень плати за землю. Протягом I півріччя 2007 року у м. Луцьку було укладено 109 договорів-оренди земельних ділянок. У січні-червні поточного року до бюджету міста надійшло 4,9 млн. грн. плати за землю. При цьому річний план було виконано на 53,2%.

Бюджет міста

Для повного та всебічного вивчення показників бюджету міста Луцька бюджет був представлений у форматі бюджетного балансу в таблиці.

Бюджет м. Луцьк протягом 2004-2005 років та I півріччя 2007 року у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2004 рік	2005 рік	2006 рік	I півріччя 2007 року
Операційні надходження всього	131 678,9	183 156,4	238 414,6	159 130,5
Операційні видатки всього	127 076,3	170 790,1	213 596,7	139 026,6
Операційний баланс	4 602,6	12 366,3	24 817,9	20 103,9
Фінансовий дохід	0,3	0,2	97,9	488,4
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансовий баланс	0,3	0,2	97,9	488,4
Поточний баланс	4 602,9	12 366,5	24 915,8	20 592,3
Капітальні надходження всього	12 532,1	14 577,7	27 190,1	15 593,2
Капітальні видатки всього	16 923,4	23 601,5	43 138,5	17 139,6
Капітальний баланс	-4 391,3	-9 023,8	-15 948,4	-1 546,4
Баланс після капітальних видатків	211,6	3 342,7	8 967,4	19 045,9
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення)	20,0	228,0	320,0	-59,3
Профіцит/дефіцит	191,6	3 114,7	8 647,4	19 105,2
Фінансування	-191,6	-3 114,7	-8 647,4	-19 105,2
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Виконавчого комітету Луцької міської ради

Протягом 2004-2006 років та I півріччя 2007 року місто зберігає позитивний операційний баланс бюджету, який має сталу тенденцію до збільшення, що забезпечується переважанням темпу операційних доходів над темпом росту операційних видатків. Структурні пропорції формування обсягу операційних надходжень бюджету міста у I півріччі 2007 року не зазнали суттєвих змін, порівняно з попередніми бюджетними періодами. Як і раніше, має місце довгострокова тенденція до переважання податкових надходжень, питома вага яких у загальному обсязі операційних надходжень, у I півріччі 2007 року склала 53,6%. Збільшення обсягу податкових надходжень у аналізованому періоді забезпечується, передусім, зростанням податку з доходів фізичних осіб, чому сприяло збільшення ставки податку з 13% до 15%, зростання середньомісячної заробітної плати, а також збільшення бази оподаткування.

Стабільні обсяги операційних надходжень у I півріччі 2007 року надали можливість бюджету міста своєчасно фінансувати поточні видатки загального фонду, у зв'язку з чим короткострокові безвідсоткові позички з єдиного казначейського рахунку на покриття тимчасових касових розривів у аналізованому періоді не залучались.

Значний обсяг операційних надходжень дав змогу не лише забезпечувати за рахунок власних надходжень операційні видатки, а й здійснювати активні операції з коштами місцевого бюджету. Розміщення тимчасово вільних бюджетних коштів на депозит у банківських установах мало наслідком надходження до бюджету міста відсотків за їх користування загальним обсягом 488,4 тис. грн. Відсутність прямих відсоткових боргових зобов'язань Луцької міської ради, а також утримання

фінансового доходу мало наслідком утворення позитивного фінансового балансу бюджету міста.

Для бюджету міста Луцька протягом 2004-2006 років та I півріччя 2007 року характерним було перевищення капітальних видатків над капітальними надходженнями у зв'язку з чим капітальний баланс бюджету міста був негативним. Водночас суттєве переважання профіциту поточного балансу бюджету міста над дефіцитом капітального балансу у I півріччі 2007 року мало наслідком утворення профіциту балансу після капітальних видатків обсягом 19 045,9 тис. грн. Відповідно бюджет міста у аналізованому періоді було виконано з профіцитом загальним обсягом 19 105,2 тис. грн., який забезпечувався профіцитом як загального, так і спеціального фондів.

У зв'язку з випередженням темпів зростання доходної частини бюджету міста над темпами зростання видаткової частини, обсяг залишків вільних бюджетних коштів станом на 01.07.2007 р. збільшився порівняно з початком року на 51,7% та склав 20,8 млн. грн. Обсяг залишків вільних бюджетних коштів за загальним фондом склав 19,1 млн. грн., або 14,2% фактично виконаного у I півріччі 2007 року обсягу видаткової частини загального фонду бюджету. Обсяг залишків вільних бюджетних коштів за спеціальним фондом станом на 01.07.2007 р. склав 1,7 млн. грн.

Протягом I півріччя 2007 року на депозитні рахунки у банківських установах було розміщено тимчасово вільних бюджетних коштів загальним обсягом 10,5 млн. грн., у тому числі за загальним фондом – 6,0 млн. грн. та за спеціальним фондом – 4,5 млн. грн.

Виконання доходної частини бюджету міста у I півріччі 2007 року

Затверджений на 2007 рік з урахуванням змін обсяг доходної частини бюджету м. Луцьк збільшився, порівняно з виконанням у 2006 році на 28,8% та склав 342,2 млн. грн. Рівень виконання річного плану без урахування трансфертів та коштів, що передаються до бюджету розвитку склав у I півріччі 2007 року 58,7%.

Структурні пропорції формування доходної частини бюджету м. Луцька у I півріччі 2007 року не зазнали суттєвих змін, порівняно з попередніми бюджетними періодами. Як і раніше, має місце довгострокова тенденція до переважання в структурі доходів бюджету міста податкових надходжень та офіційних трансфертів – питома вага зазначених джерел у фактично виконаному протягом аналізованого періоду обсязі доходної частини бюджету склала, відповідно, 48,6% та 36,7%.

Слід зазначити, що складовою частиною офіційних трансфертів, які отримував бюджет м. Луцька з Державного бюджету протягом 2002-2006 років та I півріччя 2007 року була дотація вирівнювання. Затверджений на 2007 рік обсяг дотації вирівнювання склав 23,9 млн. грн.

Річний план за надходженнями до загального фонду бюджету м. Луцька без урахування трансфертів та коштів, що передаються до бюджету розвитку, було

виконано у I півріччі 2007 року на 54,8%, у тому числі за закріпленими доходами – на 55,7% та за власними доходами – на 48,9%.

Високий рівень виконання річного плану за доходами спеціального фонду (73,9%) пояснюється високим рівнем виконання запланованих обсягів надходжень від приватизації земельних ділянок та відчуження комунального майна (бюджет розвитку), а також власних надходжень бюджетних установ.

Виконання видаткової частини бюджету міста у I півріччі 2007 року

Порівняно з виконанням у 2006 році, затверджений на 2007 рік з урахуванням змін обсяг видаткової частини бюджету м. Луцька, без урахування коштів, що передаються до бюджету розвитку, збільшився на 39,2% та склав 347,3 млн. грн. Збільшення видатків за галузями бюджетної сфери обумовлене зростанням оплати праці працівників бюджетних установ та, відповідно, великою питомою вагою видатків на оплату праці та нарахувань на неї у структурі видатків зазначених галузей.

За підсумками I півріччя 2007 року рівень виконання видаткової частини бюджету міста склав 43,9%, що головним чином, зумовлювалось невисоким рівнем виконання річного плану за видатками загального фонду за галуззю «Соціальний захист і соціальна допомога» - 32,9%. Це пов'язано з невисоким рівнем фактичного перерахування з Державного бюджету у I півріччі 2007 року двох найбільших за обсягами соціально спрямованих субвенцій.

Затверджений на 2007 рік з урахуванням змін обсяг видаткової частини спеціального фонду було виконано у I півріччі 2007 року на 56,5%, що обумовлювалось доволі високим рівнем виконання майже усіх видаткових статей віднесених до основних.

Боргові зобов'язання міста

Станом на 01.07.2007 р. прямиий борг Луцької міської ради відсутній.

У III кварталі 2007 року до бюджету розвитку м. Луцьк було здійснено запозичення у формі емісії облігацій внутрішньої місцевої позики обсягом 10,0 млн. грн. Метою залучення коштів є: виконання реконструкції та капітального ремонту покрівель будинків (2,0 млн. грн.) та виконання реконструкції та капітального ремонту дорожнього покриття вулиць міста (8,0 млн. грн.). Андеррайтером та платіжним агентом за випуском облігацій виступив АКБ «Форум». Купонний дохід за вказаним запозиченням складає 12% річних. Тривалість купонного періоду, визначена параметрами емісії становить 30 днів, кількість купонних періодів – 28. Термін обігу облігацій складає 2,4 роки. Умови дострокового викупу облігацій параметрами емісії не передбачені.

Питома вага видатків на обслуговування боргу у 2007 році у загальному обсязі затвердженої на 2007 рік з урахуванням змін видаткової частини загального фонду бюджету м. Луцька без урахування коштів, що передаються до бюджету розвитку, складає 0,12%, що не суперечить чинному законодавству.

З урахуванням здійсненого запозичення, обсяг прямого боргу Луцької міської ради збільшився на 10,0 млн. грн. Таким чином, пряме боргове навантаження (питома вага прямого боргу у структурі затвердженого на 2007 рік з урахуванням змін обсягу доходної частини бюджету м. Луцьк без урахування трансфертів) складає 5,5%, що є низьким борговим навантаженням на бюджет міста.

Станом на 01.07.2007 р. сума консолідованого боргу м. Луцька складає 22 462,3 тис. грн., у тому числі:

- 6 005,7 тис. грн. – прострочена бюджетна кредиторська заборгованість;
- 15 937,9 тис. грн. – прострочена кредиторська заборгованість підприємств комунальної форми власності;
- 518,7 тис. грн. – прострочена кредиторська заборгованість підприємств комунальної форми власності.

З урахуванням здійсненого у III кварталі 2007 року запозичення обсягом 10 млн. грн. обсяг консолідованого боргу міста збільшився на відповідну суму та склав 32 462,3 тис. грн., що є помірним борговим навантаженням на бюджет міста.

Перспективи залучення коштів у майбутньому

Луцькою міська рада на початку 2008 року планує здійснити запозичення коштів у формі емісії облігацій внутрішньої місцевої позики. Орієнтовний випуск запозичення складає 10-15 млн. грн. Інші істотні умови випуску наразі визначаються.

Висновок

Зважаючи на результати проведеного аналізу, рейтингове агентство прийняло рішення про підтвердження кредитного рейтингу м. Луцька на рівні uaBBB+, зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу муніципальних рейтингів

О. В. Шубіна

Провідний фінансовий аналітик

П. В. Трощинський

Додатки

Агрегований бюджет міста Луцька з розбивкою на загальний та спеціальний фонди за 2005-2006 роки та за I півріччя 2007 року

Показник	2005 Загальний фонд	2005 Спеціальний фонд	2005 Виконано	2006 Загальний фонд	2006 Спеціальний фонд	2006 Виконано	I півріччя 2007 Загальний фонд	I півріччя 2007 Спеціальний фонд	I півріччя 2007 року Виконано
Податкові надходження	91 851,5	4 273,4	96 124,9	125 195,7	6 045,5	131 241,2	81 291,0	3 944,5	85 235,5
Платежі, штрафи та інші операційні надходження	2 199,9	13 426,4	15 626,3	1 796,3	15 585,4	17 381,7	1 723,3	7 800,3	9 523,6
Отримані трансферти без урахування внутрішніх трансфертів та трансфертів до спеціального фонду	61 130,8	10 274,4	71 405,2	88 414,3	1 377,4	89 791,7	64 371,4	0,0	64 371,4
Операційні надходження всього	155 182,2	27 974,2	183 156,4	215 406,3	23 008,3	238 414,6	147 385,7	11 744,8	159 130,5
Поточні видатки	110 820,3	13 778,4	124 598,7	143 688,3	16 969,4	160 657,7	86 736,4	9 901,5	96 637,9
Субсидії та поточні трансферти	35 875,1	10 316,3	46 191,4	47 579,6	5 359,4	52 939,0	41 543,6	845,1	42 388,7
Операційні видатки всього	146 695,4	24 094,7	170 790,1	191 267,9	22 328,8	213 596,7	128 280,0	10 746,6	139 026,6
Операційний баланс	8 486,8	3 879,5	12 366,3	24 138,4	679,5	24 817,9	19 105,7	998,2	20 103,9
Фінансовий дохід	0,2	0,0	0,2	97,9	0,0	97,9	488,4	0,0	488,4
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансовий баланс	0,2	0,0	0,2	97,9	0,0	97,9	488,4	0,0	488,4
Поточний баланс	8 487,0	3 879,5	12 366,5	24 236,3	679,5	24 915,8	19 594,1	998,2	20 592,3
Капітальні надходження	0,0	11 651,1	11 651,1	0,0	15 642,7	15 642,7	0,0	11 975,4	11 975,4
Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків	0,0	2 926,6	2 926,6	0,0	11 547,4	11 547,4	0,0	3 617,8	3 617,8
Капітальні надходження всього	0,0	14 577,7	14 577,7	0,0	27 190,1	27 190,1	0,0	15 593,2	15 593,2
Капітальні видатки	2 918,7	17 756,2	20 674,9	9 162,7	25 159,2	34 321,9	2 482,4	10 257,3	12 739,7
Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку	0,0	0,0	0,0	186,6	1 055,0	1 241,6	32,1	750,0	782,1
Капітальні трансферти до бюджету розвитку	2 926,6	0,0	2 926,6	7 575,0	0,0	7 575,0	3 617,8	0,0	3 617,8
Капітальні видатки всього	5 845,3	17 756,2	23 601,5	16 924,3	26 214,2	43 138,5	6 132,3	11 007,3	17 139,6
Капітальний баланс	-5 845,3	-3 178,5	-9 023,8	-16 924,3	975,9	-15 948,4	-6 132,3	4 585,9	-1 546,4
Баланс після капітальних видатків	2 641,7	701,0	3 342,7	7 312,0	1 655,4	8 967,4	13 461,8	5 584,1	19 045,9
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення)	228,0	0,0	228,0	320,0	0,0	320,0	0,0	-59,3	-59,3
Профіцит/дефіцит	2 413,7	701,0	3 114,7	6 992,0	1 655,4	8 647,4	13 461,8	5 643,4	19 105,2
Фінансування	-2 413,7	-701,0	-3 114,7	-6 992,0	-1 655,4	-8 647,4	-13 461,8	-5 643,4	-19 105,2
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Виконавчого комітету Луцької міської ради

Фінансування бюджету міста Луцька з розбивкою на загальний та спеціальний фонди у 2005-2005 роках та за I півріччя 2007 року, тис. грн.

Показник	2005 Загальний фонд	2005 Спеціальний фонд	2005 Виконано	2006 Загальний фонд	2006 Спеціальний фонд	2006 Виконано	I півріччя 2007 Загальний фонд	I півріччя 2007 Спеціальний фонд	I півріччя 2007 Виконано
Профіцит/дефіцит	2 413,7	701,0	3 114,7	6 992,0	1 655,4	8 647,4	13 461,8	5 643,4	19 105,2
Фінансування	-2 413,7	-701,0	-3 114,7	-6 992,0	-1 655,4	-8 647,4	-13 461,8	-5 643,4	-19 105,2
Зміни залишків	-2 413,7	-484,0	-2 897,7	-6 991,8	-1 498,6	-8 490,4	-7 461,8	360,5	-7 101,3
залишок на початок року	2 211,0	122,3	2 333,3	4 624,6	606,3	5 230,9	11 616,4	2 104,9	13 721,3
залишок на кінець року	4 624,7	606,3	5 231,0	11 616,4	2 104,9	13 721,3	19 078,2	1 744,4	20 822,6
Зміни обсягів депозитів та цінних паперів, що використовуються для управління ліквідністю	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6 000,0	-4 500,0	-10 500,0
Повернення коштів з депозитів або пред'явлення цінних паперів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Розміщення коштів на депозитах або придбання цінних паперів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 000,0	4 500,0	10 500,0
Фінансування за рахунок коштів єдиного казначейського рахунку	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Одержано	36 400,0	0,0	36 400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Повернено	36 400,0	0,0	36 400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші розрахунки	0,0	-217,0	-217,0	-0,2	-156,8	-157,0		-1 503,9	-1 503,9
БАЛАНС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: Фінансове управління Виконавчого комітету Луцької міської ради

