

Polska
Analiza Kredytowa

Miasto Gdańsk

Ratingi

| | Bieżący rating |
|-------------------------------|----------------|
| W walucie zagranicznej | |
| Długoterminowy | BBB+ |
| W walucie krajowej | |
| Długoterminowy | BBB+ |

Perspektywy

| | |
|---------------------------------------|----------|
| Długoterminowa w walucie zagranicznej | Stabilna |
| Długoterminowa w walucie krajowej | Stabilna |

Wybrane dane

| Miasto Gdańsk | 31.12.07 | 31.12.06 |
|---|----------|----------|
| Dochody operacyjne (mln zł) | 1,461,6 | 1,308,6 |
| Zadłużenie (mln zł) | 239,6 | 271,8 |
| Nadwyżka operacyjna/ Dochody operacyjne (%) | 16,3 | 11,8 |
| Obsługa długu/ Dochody bieżące (%) | 6,1 | 6,8 |
| Zadłużenie bezpośrednio/ Nadwyżka bieżąca (lata) | 1,0 | 1,8 |
| Nadwyżka operacyjna / Odsetki zapłacone (%) | 20,0 | 11,9 |
| Wydatki majątkowe/ Wydatki ogółem (%) | 23,6 | 16,8 |
| Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem (bez nowego zadłużenia) (%) | 0,7 | 2,1 |
| Nadwyżka bieżąca / Wydatki majątkowe (%) | 57,1 | 59,1 |

Analitycy

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

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

Related Research

- [Metodyka ratingu międzynarodowego jednostek samorządowych](#)
- [Otoczenie prawne samorządów w Polsce](#)
- [Reforma ochrony zdrowia niezbędna polskim samorządom](#)

Uzasadnienie ratingu

- Ratingi odzwierciedlają dobre wyniki operacyjne Gdańska, wysoką płynność, niskie zadłużenie oraz silny wskaźnik pokrycia zadłużenia. Ratingi uwzględniają również dobre zarządzanie finansowe oraz fakt, że w latach 2003-2007 Miasto generowało nadwyżki budżetowe. Ratingi biorą także pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na dochody Miasta zmian dotyczących podatków PIT oraz silną presję na wydatki majątkowe, co może spowodować wzrost zadłużenia bezpośredniego i pośredniego.
- W latach 2005-2007 wyniki operacyjne Gdańska były dobre. Na koniec 2007r. marża operacyjna wyniosła ponad 16% dzięki znacznemu wzrostowi dochodów z podatków PIT i CIT. W 2008r. nadwyżka operacyjna może wynieść 150 mln zł i stanowić ok. 10% dochodów operacyjnych. W latach 2003-2007 płynność Gdańska była wysoka i wynosiła średnio na koniec roku ok. 80 mln zł. Fitch spodziewa się, że w latach 2009-2010 marża operacyjna wyniesie średnio ok. 9%. Dochody z PIT mogą się zmniejszyć na skutek wprowadzenia od 2009r. niższych stawek w podatku PIT.
- Gospodarka Miasta jest dobrze rozwinięta. Gdańsk jest jednym z najbogatszych i najszybciej rozwijających się miast w Polsce. Dobrze zdywersyfikowana gospodarka jest konkurencyjna i atrakcyjna dla inwestorów, o czym świadczą szybko rosnące dochody podatkowe. Planowane inwestycje infrastrukturalne będą wspierać ten pozytywny trend, a wysokie inwestycje bezpośrednie wzmocnią bazę podatkową.
- Władze Gdańska stosują długoterminowe zarządzanie finansowe, co umożliwia bieżące monitorowanie sytuacji finansowej Miasta oraz dostosowywanie decyzji operacyjnych do osiągnięcia strategicznych priorytetów Miasta.
- Od 2004r. zadłużenie maleje, co zwiększa zdolność do pozyskiwania finansowania zewnętrznego na realizację planowanych inwestycji, które w latach 2009-2012 mogą wynieść ponad 5 mld zł. Zadłużenie spadło z 515 mln zł w 2003r. do 239 mln zł w 2007r. Agencja Fitch spodziewa się, że w latach 2008-2012 zadłużenie oraz wydatki na jego obsługę mogą wzrosnąć do ok. 50% i ok. 6% dochodów ogółem. Ponieważ niektóre projekty inwestycyjne będą realizowane przez spółki komunalne lub spółki specjalnego przeznaczenia utworzone w tym celu, Miasto może być zmuszone dokapitalizowywać te podmioty lub poręczać ich zadłużenie, co zwiększy ryzyko pośrednie.

Główne czynniki ratingu

- Rating może zostać podniesiony, jeśli nastąpi dalsza poprawa wyników operacyjnych (marża operacyjna ponad 12% w średnim okresie), czemu towarzyszyć będą silne wskaźniki obsługi zadłużenia oraz ograniczone ryzyko pośrednie.
- Obniżenie ratingu może nastąpić, jeśli pogorszą się wyniki operacyjne (spadek marży operacyjnej do ok. 7% w średnim okresie) oraz istotnie wzrośnie zadłużenie Miasta (okres spłaty zadłużenia dłuższy niż średni okres jego zapadalności) oraz ryzyko pośrednie dotyczące zadłużenia spółek, których zdolność kredytowa jest niska.

Profil

Gdańsk, stolica województwa pomorskiego, liczy ok. 455.700 mieszkańców. Gdańsk wraz z sąsiednimi miastami Gdynią i Sopotem, tworzy dużą konurbację, co stwarza korzystne warunki dla rozwoju lokalnej gospodarki.

Administracja

Stabilność polityczna

Po ostatnich wyborach samorządowych, które miały miejsce w listopadzie 2006r., tylko dwa ugrupowania polityczne, obydwa centroprawicowe, wchodzi w skład Rady Miasta liczącej 34 radnych. Platforma Obywatelska (PO) posiada w Radzie Miasta 20 radnych, a Prawo i Sprawiedliwość (PiS) 13-tu. Jeden radny jest niezależny. Radni oraz Prezydent są wybierani w wyborach powszechnych na czteroletnią kadencję.

W listopadzie 2006r. Prezydent Miasta, Paweł Adamowicz, został wybrany na swoją trzecią kadencję uzyskując ponad 60% głosów. Prezydent jest wiceprzewodniczącym PO w województwie pomorskim oraz posiada absolutną większość w Radzie Miasta, co gwarantuje stabilność polityczną i kontynuację dotychczasowej polityki.

Władzę lokalną tworzą: Prezydent, czterech Zastępców mianowanych przez Prezydenta oraz Rada Miasta stanowiąca organ uchwałodawczy.

Priorytety polityczne

W 2004r. władze Miasta określiły priorytety strategiczne, które są zawarte w dokumencie Strategia Rozwoju Gdańska do roku 2015. Główne cele strategiczne to: rozwój gospodarczy Gdańska, zwiększenie jego atrakcyjności i konkurencyjności oraz poprawa jakości usług publicznych i infrastruktury lokalnej.

Wdrażanie Strategii wspierają plany operacyjne określające poszczególne cele oraz Wieloletni Plan Inwestycyjny (WPI). Głównie priorytety Władz Miasta to:

- poprawa infrastruktury lokalnej (budowa dróg, systemu wodno-kanalizacyjnego oraz poprawie jakości transportu publicznego) oraz usług (w zakresie dostępności infrastruktury sportowej, kulturalnej i oświatowej);
- pozyskiwanie inwestorów, co przyczyni się do wzmocnienia gospodarki lokalnej, stworzy nowe miejsca pracy oraz zwiększy bazę podatkową;
- kontynuacja szeroko zakrojonych projektów inwestycyjnych, w tym niektórych wraz z sąsiednimi miastami, oraz zwiększenie integracji gospodarczej, kulturalnej i oświatowej z tymi miastami;
- aktywna promocja międzynarodowa Miasta nakierowana na inwestorów i turystów;
- zwiększenie turystycznej atrakcyjności Miasta i wsparcie rozwoju sektora turystycznego;
- poprawa budownictwa mieszkaniowego oraz wspieranie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP).

Władze Miasta posiadają jasną wizję jego rozwoju. Strategii rozwoju towarzyszą szczegółowe plany operacyjne.

Władze Miasta zamierzają wspierać rozwój nowoczesnych technologii i innowacji, MSP oraz rozwój sektora morskiego, do którego należy Stocznia Gdańska oraz usług towarzyszących (np. budowa głębinowych terminali kontenerowych itp.) i usług logistycznych. Miasto koncentruje się także na inwestycjach, które przyczynią się do poprawy jakości życia mieszkańców Gdańska i wyeliminują bariery w rozwoju lokalnej gospodarki takie jak np. stosunkowo słaba sieć dróg lokalnych, czy mieszkań.

Duża część projektów inwestycyjnych będzie współfinansowana z dotacji z UE. Miasto zdaje sobie sprawę, że realizacja planu inwestycyjnego będzie zależeć w istotnym stopniu od dobrych wyników budżetowych na poziomie operacyjnym, co pozwoliłoby utrzymać odpowiednią elastyczność finansową i zdolność do samofinansowania wydatków inwestycyjnych.

Gospodarka

Jedno z najbogatszych miast w Polsce

Gdańsk jest stolicą województwa pomorskiego i wraz z sąsiednimi miastami Gdynią i Sopotem tworzy dużą konurbację, liczącą ponad 740.000 mieszkańców oraz ponad 98.780 zarejestrowanych podmiotów gospodarczych.

Dynamiczna i zdywersyfikowana gospodarka

W 2005r. (ostatnie dostępne dane), PKB konurbacji stanowił 2,9% PKB kraju oraz 51% PKB województwa. PKB na mieszkańca wynosił 146,4% średniej krajowej.

Gdańsk posiada bardzo dobrze rozwinięty sektor usług, który generuje 74% wartości dodanej brutto (WDB) i zatrudnia ok. 72% lokalnej siły roboczej (średnie krajowe wynoszą odpowiednio: 66% i 49%). Silny i dobrze rozwinięty sektor przemysłowy łącznie z budownictwem generuje ponad 34% WDB, i przewyższa pod tym względem średnią krajową, która wynosi 26,5%.

Lokalna gospodarka jest bardzo dobrze zdywersyfikowana z dobrze rozwiniętym sektorem MSP. W 2007r. w Mieście prowadziło działalność 59.000 podmiotów, z czego 99% stanowiły MSP, tylko 1% podmiotów zatrudniało ponad 100 osób. Gdańsk jest także atrakcyjny dla inwestorów zagranicznych, w tym z sektorów elektronicznego i informatycznego, o czym świadczy obecność w Mieście spółek takich jak: Intel Technology Poland, AT&T Polska, Ericsson, Lufthansa Systems Poland, Compuware (programowanie systemów komputerowych), Zen Sar Technology (IT), Young Digital Planet oraz także Moeller Electric i Prologi Gdańsk (sektor dystrybucyjny i logistyczny).

Jednym z większych i najważniejszych projektów inwestycyjnych realizowanych w Gdańsku jest budowa na terenie portu północnego 40-hektarowego głębinowego terminala kontenerowego, DCT Gdańsk S.A., którego koszt wyniesie 190 mln euro. Projekt jest realizowany w dwóch etapach. Etap pierwszy przewiduje budowę dwóch stanowisk, których całkowita moc przeładunkowa wyniesie 500.000 TEU. Etap ten został ukończony w 2007r. W drugim etapie planowana jest budowa dodatkowych stanowisk w celu osiągnięcia całkowitej zdolności przeładunkowej wynoszącej milion TEU. Drugi etap zostanie zakończony w latach 2009-2010.

W 2007r. Miasto wraz z dyrekcją portu podjęły decyzję o budowie 210-hektarowego centrum logistycznego w pobliżu Portu Gdańsk. Całkowity koszt tego przedsięwzięcia wyniesie 250 mln euro i wraz z budową stanowisk, powinien stworzyć 5.000 nowych miejsc pracy. Projekt budowy centrum logistycznego będzie realizowany wspólnie przez miasto Gdańsk, Gdańską Specjalną Strefę Ekonomiczną (SSE) oraz Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A..

W 2005r. Miasto wniosło aportem grunt do SSE, na terenie której powstanie Gdański Park Naukowo-Technologiczny. Gdańska część SSE obejmuje ok. 15 ha. Przedsiębiorcy, którzy zainwestują w SSE, będą uprawnieni do zwolnień z podatku od nieruchomości. Wiele spółek z kapitałem zagranicznym działających w sektorach informatycznym, metalurgicznym i samochodowym rozwija swoją działalność w SSE.

Sektor usług jest reprezentowany przez usługi: finansowe (wiele banków ma swoje oddziały w Gdańsku), usługi doradcze (np. Ernst & Young), informatyczne, związane z rynkiem nieruchomości, turystyką, edukacją oraz ochroną zdrowia (9 szpitali). Udział sektora usług w gospodarce lokalnej rośnie. Łagodny klimat, bliskość wybrzeża oraz liczne zabytki historyczne i architektoniczne przyciągają do Miasta wielu turystów. Co roku Gdańsk jest odwiedzany przez ponad milion turystów. W Mieście powstają nowe hotele i centra turystyczne.

W Gdańsku ma swoją siedzibę Grupa Lotos S.A., druga pod względem wielkości rafineria w Polsce, należąca wcześniej do Skarbu Państwa. Od czerwca 2005r. jest ona notowana na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych. Od końca 2001r.

spółka odnotowuje ciągły wzrost sprzedaży oraz zysku netto i jest jednym z największych podatników w Mieście. W latach 2006-2012 Grupa Lotos zainwestuje ok. 13 mld zł w budowę nowych obiektów, co pozwoli na zwiększenie produkcji ropy z 0,2 mln ton do 1 miliona ton rocznie. Inwestycja ta jest największą inwestycją w województwie pomorskim i jedną z największych w Polsce. Przyczyni się ona do zwiększenia dochodów Miasta z podatku od nieruchomości oraz z PIT w wyniku powstania nowych miejsc pracy.

Ważne centrum badawcze i edukacyjne

Gdańsk jest ważnym centrum oświaty, kultury i nauki. W Mieście znajduje się 14 wyższych uczelni, w tym 6 uniwersytetów publicznych, m.in. Politechnika Gdańska, Uniwersytet Gdański i Akademia Medyczna. W uczelniach tych studiuje 72.270 studentów (87.800 łącznie z Gdynią i Sopotem). Wyższe uczelnie zatrudniają ok. 4.600 nauczycieli akademickich. Obecność uniwersytetów zapewnia wysoko wykwalifikowanych pracowników, co wraz z korzystnym położeniem i dostępnością atrakcyjnych terenów sprawia, że Gdańsk jest jednym z najbardziej atrakcyjnych Miast dla inwestorów w Polsce.

Bardzo niskie bezrobocie

Dobrą kondycję gospodarki Gdańska odzwierciedla wysoki popyt na wykwalifikowanych pracowników oraz ciągle malejąca stopa bezrobocia, która spadła z 12,7% w 2003r. do 3,7% na koniec 2007r. Stopa bezrobocia w Mieście jest jedną z najniższych spośród innych dużych miast w Polsce.

Malejąca liczba mieszkańców

W ciągu ostatnich 15 lat liczba ludności w Mieście zmniejszyła się w wyniku ujemnego przyrostu naturalnego i ujemnego salda migracji (spadek o ok. 900 mieszkańców rocznie). Liczba mieszkańców spadła z 462.300 w 1996r. do 455.700 w 2007r. Władze Miasta chcą zahamować tę negatywną tendencję poprzez budowę obiektów sportowych i kulturalnych oraz ułatwianie inwestorom prywatnym budowy nowych domów mieszkalnych np. poprzez sprzedaż gruntów komunalnych pod budowę osiedli mieszkaniowych.

Struktura Wartości Dodanej Brutto w dużych polskich miastach (na koniec 2005r.)

| (%) | Warszawa | Wrocław | Gdańsk-Gdynia-Sopot | Łódź | Polska |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| Rolnictwo i leśnictwo | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 4,5 |
| Przemysł i budownictwo | 15,2 | 22,0 | 25,8 | 26,8 | 29,5 |
| Usługi | 84,8 | 77,9 | 74,0 | 73,1 | 66,0 |
| Razem | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Finanse i Wyniki

Dochody

Dochody Podatkowe

W 2007r. dochody podatkowe stanowiły 56% dochodów operacyjnych. Podobnie do innych jednostek samorządu terytorialnego (JST), Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego wprowadzona w 2004r. była korzystna dla finansów Miasta. Dzięki tej ustawie zwiększył się udział JST w dochodach z podatków dochodowych. Od 2004r. dochody z podatków PIT i CIT rosły dynamicznie dzięki m.in. szybkiemu wzrostowi gospodarczemu oraz szybko rosnącej bazie podatkowej. Od 2004r. dochody z PIT i CIT wzrosły o 272% i na koniec 2007r. wyniosły one 525 mln zł w porównaniu z 193 mln zł w 2003r. Ponadto, w tym okresie dochody zrealizowane były znacznie wyższe niż planowane. W 2007r. dochody podatkowe były o ok. 6% wyższe niż planowane w budżecie na rok 2007 i o 24% wyższe od dochodów podatkowych zrealizowanych w 2006r.

Gdańsk, podobnie jak inne miasta w Polsce, ma prawo ustalać i pobierać podatki i opłaty lokalne. W 2007r. dochody Gdańska z tych źródeł stanowiły 20% dochodów operacyjnych.

Podatek od nieruchomości jest najważniejszym podatkiem lokalnym i stanowi 71% dochodów z podatków lokalnych i opłat. W latach 2003-2007 dochody z podatku od nieruchomości rosły dynamicznie, średnio o ok. 5,5% rocznie, co wskazuje silną i rosnącą bazę podatkową. W 2007r. dochody z podatku od nieruchomości od dziesięciu największych podatników wyniosły ok. 88,2 mln zł, co stanowiło 46,3% przypisu tego podatku, który w 2007r. wyniósł 190 mln zł. Tak wysoka koncentracja podatku od nieruchomości świadczy, że w Gdańsku działa wiele dużych przedsiębiorstw. Największym z nich jest Grupa Lotos S.A.. Sytuacja finansowa spółki jest bardzo dobra. Grupa Lotos S.A. płaci wysokie podatki z tytułu nieruchomości oraz podatek od osób prawnych (CIT). W ciągu najbliższych kilku lat spółka zamierza dokonać dużych nakładów inwestycyjnych na modernizację i budowę nowych linii produkcyjnych, co w efekcie będzie korzystne dla budżetu Miasta, gdyż może istotnie zwiększyć jego dochody podatkowe tj. z podatku od nieruchomości oraz z CIT i PIT.

Na koniec 2007r. zaległości z tytułu podatku od nieruchomości wyniosły 32,5 mln zł (42,3 mln zł na koniec 2006r.), z czego 6,7 mln zł wpłynęło do budżetu Miasta w pierwszej połowie 2008r.

Stawki podatków lokalnych są podnoszone przez Władze Miasta co roku zgodnie ze stawkami określonymi przez Ministerstwo Finansów (MF). Miasto utrzymuje stawki podatkowe na poziomie zbliżonym do limitów maksymalnych. Stawki podatku od nieruchomości dla domów mieszkalnych i lokali komercyjnych są ustanowione na poziomie maksymalnym określonym przez MF. Organizacje pożytku publicznego oraz jednostki ochrony zdrowia płacą stawki preferencyjne. Miasto stosuje ulgi podatkowe dla inwestorów, którzy tworzą nowe miejsca pracy lub rozwijają działalność w SSE.

Dochody utracone w wyniku zastosowania stawek podatkowych niższych niż limity określone przez MF lub umorzenia zaległych podatków nie były znaczące. W 2007r. utrata dochodów z tego tytułu wyniosła ok. 9,4 mln zł, co stanowiło zaledwie ok. 3% dochodów podatkowych lub 4% nadwyżki operacyjnej.

Transfery Bieżące

W 2007r. wpływy z transferów bieżących wzrosły o 5,5% w porównaniu do roku 2006 i stanowiły 27% dochodów operacyjnych. Nominalnie, wyniosły one 396,7 mln zł (376 mln zł w 2006r.). Największym elementem transferów bieżących jest subwencja ogólna (70% transferów), z czego 94% stanowi subwencja oświatowa, która w 2007r. wyniosła 278,8 mln zł. Miasto otrzymuje również dotacje na zadania z zakresu administracji centralnej. W 2007r. dotacje na zadania te wyniosły ok. 98 mln zł i stanowiły 25% transferów bieżących. Ponadto Gdańsk otrzymuje dotacje na zadania własne, które są współfinansowane z budżetu Państwa, oraz dotacje z UE w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki przeznaczonego na projekty społeczne. W 2007r. dotacje bieżące z wszystkich tych źródeł wyniosły 122 mln zł.

Struktura podatków

| (mln zł) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| PIT | 269,3 | 319,0 | 366,0 | 465,7 |
| CIT | 44,0 | 38,4 | 58,0 | 59,2 |
| Podatek od nieruchomości | 183,8 | 187,1 | 202,5 | 208,9 |
| Pozostałe podatki lokalne | 43,5 | 49,8 | 68,8 | 71,8 |
| Razem dochody podatkowe | 540,6 | 594,3 | 695,3 | 818,0 |

Źródło: Obliczenia własne Fitch na podstawie budżetów Miasta Gdańsk

Perspektywy

Dochody Miasta z podatków i opłat lokalnych będą rosnąć w średnim okresie w wyniku rosnącej bazy podatkowej oraz podnoszenia stawek podatkowych. Agencja Fitch przewiduje jednak, że dochody z PIT w 2009r. mogą być niższe niż dochody uzyskane w 2008r., lub wg bardziej optymistycznego scenariusza, mogą one być zbliżone do dochodów uzyskanych w roku 2008r., co może być spowodowane zmianami prawnymi wprowadzonymi w latach 2008-2009. W 2007r. wprowadzono ulgi w podatku PIT, do których są uprawnione rodziny wychowujące dzieci, co może mieć negatywny wpływ na dochody Gdańska. Jednak zdaniem Miasta w 2008r. ulga ta nie przyczyniła się do spadku dochodów dzięki wzrostowi gospodarczemu oraz dochodom z innych źródeł (np. podatków lokalnych).

Natomiast obniżenie stawek podatku PIT od 2009r. do 18% i 32% z obowiązujących poprzednio 19%, 30% i 40% może spowodować istotny spadek dochodów z tego źródła. Według szacunków MF, strata dla budżetu Państwa w wyniku tej zmiany wyniesie ok. 8,6 mln zł, z czego 49% dotyczyć będzie JST. Strata ta może być jednak o wiele większa, jeśli nastąpi spowolnienie gospodarki narodowej. Miasto prognozuje, że spadek dochodów z PIT w wyniku wprowadzenia niższych stawek podatkowych oraz ulgi podatkowej dla rodzin wychowujących dzieci, może wynieść ok. 120 mln zł. Jednak utrata tych dochodów może być częściowo zrekompensowana przez rosnące wynagrodzenia i zatrudnienie skutkujące zwiększeniem wpływów z PIT oraz przez podwyższenie stawek podatków lokalnych i czynszów płaconych za wynajem lokali użytkowych. Jednak, biorąc pod uwagę światowy kryzys gospodarczy, jest mało prawdopodobne, aby zmniejszenie dochodów wynikające z obniżenia stawek PIT zostało w pełni zrekompensowane wzrostem innych dochodów. Dlatego też, Miasto ostrożnie zaplanowało dochody z PIT w budżetu na 2009r.

Wydatki

Wydatki na oświatę są największym elementem wydatków Miasta, w latach 2006-2007 stanowiły one 40% wydatków operacyjnych. W 2007r. wydatki w tym sektorze łącznie z edukacyjną opieką wychowawczą wyniosły 492 mln zł. Największą część wydatków operacyjnych w oświacie to wydatki na wynagrodzenia, które stanowią średnio ok. 70% wydatków operacyjnych w tym sektorze i traktowane są jako tzw. wydatki sztywne. Subwencja oświatowa oraz dotacje celowe na oświatę pokrywały zaledwie 54% wydatków operacyjnych w tym sektorze w 2007r. Pozostałe 249 mln zł (łącznie z 17 mln zł wydatków majątkowych) zostało sfinansowane z innych dochodów Miasta. Silny wzrost wydatków operacyjnych w sektorze oświaty w 2007r. spowodowany został przez wzrost wynagrodzeń nauczycieli (26 mln zł).

Część subwencji oświatowej otrzymywanej z budżetu Państwa przeznaczana jest na dotacje dla szkół niepublicznych. W 2007r. dotacja ta wyniosła 28 mln zł, natomiast według budżetu na rok 2008 ma ona wynieść 32 mln zł.

W 2009r. wynagrodzenia nauczycieli wzrosną o 5% w styczniu oraz o kolejne 5% we wrześniu. To z kolei przyczyni się do wzrostu presji na wzrost wynagrodzeń personelu administracyjnego, które też mogą zostać podniesione. W wyniku czego wydatki operacyjne Miasta na oświatę mogą wzrosnąć, pomimo wdrażania przez Gdańsk programu restrukturyzacji i racjonalizacji wydatków w tym sektorze. Jednak w związku z tym, że wraz ze wzrostem wynagrodzeń nauczycieli wzrośnie subwencja oświatowa, to część tych podwyżek zostanie sfinansowana z subwencji.

W ramach programu restrukturyzacji oświaty Miasto opracowało standard dotyczący liczby nauczycieli i personelu administracyjnego przypadający na ucznia. Dojście do standardu, czy to poprzez łączenie klas, czy likwidację szkół pozwoli na racjonalizację wydatków w oświacie. Program restrukturyzacji obejmuje także przedszkola. Gdańsk zamierza sprywatyzować część przedszkoli, co zmniejszy jego udział w ich finansowaniu ze 100% do 70%.

W roku szkolnym 2007/2008 w wyniku programu restrukturyzacji liczba nauczycieli zmniejszyła się o 100 etatów. Podobny spadek liczby nauczycieli będzie miał miejsce w roku szkolnym 2008/2009. Według Władz Miasta, liczba nauczycieli będzie się zmniejszać o ok. 150 etatów rocznie w ciągu następnych trzech do czterech lat szkolnych, co przyczyni się do ograniczenia wzrostu wydatków w oświacie.

Miasto ogranicza również inne wydatki operacyjne w sektorze oświaty m.in. związane z ogrzewaniem i energią poprzez kontynuowanie programu modernizacji budynków szkolnych, w tym ich termoizolacją. W 2008r. Miasto wyda na ten cel 27mln zł.

Jednak z drugiej strony, władze Gdańska chcą zapewnić wysoki poziom edukacji, aby przygotować dla gospodarki wysoko wykwalifikowanych pracowników. Gdańsk finansuje zajęcia pozalekcyjne np. nauka dodatkowego języka obcego lub zajęcia sportowe. Zajęcia te będą finansowane z dotacji z budżetu Państwa (nauka języka obcego) oraz funduszy z UE i z oszczędności w wydatkach operacyjnych.

Wydatki na opiekę społeczną są drugim największym elementem wydatków operacyjnych miast w Polsce. W Gdańsku wydatki w tym sektorze stanowiły w 2007r. ok. 14% wydatków operacyjnych i nominalnie wyniosły 174,8 mln zł (167 mln zł w 2006r.). Około 50% tych wydatków finansowana jest z dotacji z budżetu Państwa.

Znaczna część wydatków na opiekę społeczną dotyczy zadań zleconych z zakresu administracji centralnej, które są w całości finansowane z budżetu Państwa, i na które Miasto nie ma wpływu. Natomiast zadania własne w zakresie pomocy społecznej są finansowane częściowo ze środków własnych Miasta a częściowo z dotacji z budżetu Państwa. W związku z poprawą sytuacji gospodarczej, można było w ostatnim okresie zaobserwować spadek popytu na niektóre świadczenia, np. dodatki mieszkaniowe. Część zadań w obszarze pomocy społecznej Miasto przekazuje do realizacji organizacjom pożytku publicznego, które są bardziej skuteczne w świadczeniu tych usług oraz tańsze.

Dochody i Wydatki Majątkowe

Miasto Gdańsk dokonało aktualizacji Wieloletniego Planu Inwestycyjnego (WPI) w kwietniu 2008r.. Obecnie obejmuje on lata 2008-2012. Zgodnie z WPI wydatki inwestycyjne w tym okresie mogą wynieść 5,2 mld zł. WPI zawiera wszystkie projekty inwestycyjne o strategicznym znaczeniu. Część z nich będzie realizowana przez spółki miejskie lub spółki specjalnego przeznaczenia utworzone w celu realizacji konkretnych projektów. Uwzględnienie w WPI wszystkich projektów (tj. projektów realizowanych przez Miasto i przez spółki) umożliwi ocenę potrzeb w zakresie ich finansowania oraz posiadanych własnych środków i zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne.

WPI towarzyszy Wieloletni Plan Finansowy (WPF), który określa maksymalny pułap wydatków inwestycyjnych jakie mogą być finansowane z budżetu oraz wskazuje źródła finansowania tych wydatków. Zgodnie z WPF wydatki majątkowe będą rosły dynamicznie w latach 2008-2012, m.in. z powodu wzmożonych wydatków związanych z organizacją Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 r. (w tym stadionu i infrastruktury towarzyszącej).

W 2007r. wydatki majątkowe wzrosły do 24% wydatków ogółem i wyniosły 406 mln zł. W uaktualnionym budżecie na rok 2008 planowany jest wzrost wydatków majątkowych do 520 mln zł. Według przewidywanego wykonania rzeczywiste wydatki majątkowe mogą wynieść 470 mln zł ogółem, z czego 30% będzie sfinansowana z dotacji (z UE i z budżetu Państwa), a pozostała część ze środków własnych Miasta oraz z zadłużenia. WPI na lata 2008-2012 zakłada, że dochody majątkowe z dotacji i subwencji wyniosą ok. 2,6 mld zł, co stanowi ok. 49% wydatków majątkowych. W ciągu ostatnich pięciu lat dochody majątkowe finansowały ok. 70% wydatków majątkowych.

Największa część wydatków majątkowych dotyczy dróg i transportu publicznego (ponad 40% wydatków) oraz obiektów sportowych (ponad 20%).

Pozabudżetowe Wydatki Majątkowe

Szereg projektów inwestycyjnych jest lub będzie realizowanych przez spółki miejskie. Jednym z największych projektów jest budowa systemu wodno-kanalizacyjnego (600 mln zł). W celu realizacji tego projektu Miasto utworzyło spółkę Gdańska Infrastruktura Wodociągowo-Kanalizacyjna Sp. z o.o. (GIW-K) i wniosło do niej aportem 675 mln zł, realizacja inwestycji poprzez spółkę przyczyni się do zmniejszenia presji na zwiększenie bezpośredniego zadłużenia Miasta oraz obniży koszt projektu, ponieważ GIW-K będzie mogła odzyskać VAT (22%). Projekt będzie w 29% finansowany ze środków własnych spółki (łącznie z pożyczką z EBOR w kwocie 47 mln zł), a pozostałe 71% z dotacji z Funduszu Spójności.

Gdańsk wraz z Sopotem zawarły porozumienie międzygminne w sprawie budowy Wielofunkcyjnej Hali Widowiskowo-Sportowej. Całkowity koszt projektu wyniesie ok. 303 mln zł i będzie finansowany z funduszy z UE (32 mln zł), dotacji z budżetu Państwa (50 mln zł) oraz ze środków własnych Gdańska i Sopotu.

Nowa spółka o nazwie Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. (BIEG2012) będzie odpowiedzialna za budowę stadionu sportowego Baltic Arena, którego planowany koszt wyniesie 500 mln zł. Inwestycja ta będzie finansowana przez budżet Państwa (144 mln zł), Miasto (100 mln zł), a pozostała część będzie pochodzić z emisji obligacji.

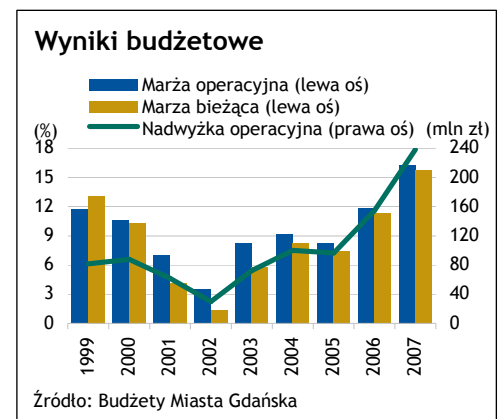
Gdańskie Inwestycje Komunalne EURO2012, spółka ze 100% udziałem Miasta, będzie odpowiedzialna za realizację sześciu projektów na łączną kwotę 3 mld zł. Projekty te będą dotyczyć transportu publicznego, budowy dróg i Europejskiego Centrum Solidarności itd.

Projekt obejmujący zakup nowych autobusów i tramwajów będzie realizowany przez spółkę transportu publicznego Zarząd Komunikacji Miejskiej Sp. z o.o. (ZKM). Projekt ten będzie dofinansowany z funduszy UE, a udział ZKM w jego finansowaniu wyniesie 33 mln zł. Następny projekt dotyczący utylizacji odpadów trwałych (250 mln zł) zostanie zrealizowany przez spółkę komunalną Zakład Utylizacyjny Sp. z o.o. i sfinansowany z funduszy z UE i z emisji obligacji.

Wyniki Budżetowe

Od 2006r. wyniki operacyjne Gdańska znacznie się poprawiły m.in. dzięki dynamicznemu wzrostowi dochodów operacyjnych (głównie z podatków) oraz ścisłej kontroli wydatków operacyjnych. W latach 2006-2007 dochody operacyjne rosły o 13% rocznie, natomiast wydatki operacyjne o 7,5%, co przyczyniło się do poprawy marży operacyjnej, która w 2006r. wyniosła 12%, a w 2007r. wzrosła 16,3%.

Od 2004r. Władze Gdańska koncentrują się na zmniejszaniu swojego zadłużenia. W latach 2004-2007 zadłużenie bezpośrednie spadło o 220 mln zł, co istotnie poprawiło wskaźniki zadłużenia. Na koniec 2007r. zadłużenie bezpośrednie stanowiło 16% dochodów bieżących (58% w 2003r.). Od 2004r., w wyniku poprawy wyników operacyjnych, nadwyżka operacyjna była wystarczająca na pokrycie wydatków na obsługę zadłużenia. W 2007r. wydatki na obsługę zadłużenia wyniosły tylko 37% nadwyżki operacyjnej, a wskaźnik spłaty zadłużenia wynosił tylko rok (10 lat w 2003r.).



W latach 2003-2007 Miasto osiągało nadwyżkę budżetową, wynoszącą średnio ok. 3,7% dochodów ogółem. Nominalnie, nadwyżka budżetowa w 2007r. wyniosła 11 mln zł. Poprawa wyników operacyjnych i budżetowych umożliwiła Miastu ograniczenie zapotrzebowania na nowe kredyty. Zadłużenie spadło o ok. 10% w 2006r. i o kolejne 11% w 2007r., pomimo tego, że projekt budżetu zakładał wzrost zadłużenia o 14% i 18%.

Perspektywy

Agencja Fitch oczekuje, że wyniki operacyjne Miasta w 2008r. będą dobre, a nadwyżka operacyjna wyniesie około 150 mln zł. Negatywny wpływ ulgi w PIT, do której od 2008r. są uprawnione rodziny wychowujące dzieci, został zrekomensowany przez rosnące zatrudnienie i wynagrodzenia oraz wyższe dochody z innych podatków. Budżet Miasta na 2008r. zakłada, że dochody z PIT będą wyższe tylko o 0,8% (4 mln zł) od dochodów w 2007r. Jednak, w pierwszej połowie 2008r. dochody z PIT wyniosły 40% dochodów planowanych, co wskazuje, że na koniec 2008r. zrealizowane dochody z PIT będą wyższe niż dochody planowane na 2008r.

Agencja Fitch oczekuje, że w ciągu następnych trzech do czterech lat, marża operacyjna będzie wynosić średnio ok. 9-10%.

Bezpośrednie zadłużenie Miasta wzrośnie w średnim okresie w wyniku realizacji projektów inwestycyjnych. Wysokie stany gotówki na koniec roku mogą ograniczyć zapotrzebowanie Gdańska na zwiększanie zadłużenia. Miasto zdaje sobie sprawę, że musi utrzymać dobre wyniki operacyjne w latach 2009-2012, jeśli chce zrealizować w całości plan inwestycyjny oraz ograniczyć zapotrzebowanie na zadłużenie. Od 2008r. Miasto zamierza podwyższyć czynsze za lokale użytkowe (np. sklepy i inne rodzaje usług), aby zrekomensować potencjalną stratę dochodów z PIT w 2009r. Gdańsk ma pewną możliwość ograniczenia swoich wydatków operacyjnych, ponieważ niektóre wydatki mają charakter czasowy i można je ograniczyć lub z nich zrezygnować, jeśli zajdzie taka potrzeba (np. wydatki na promocję).

Zgodnie ze zintegrowanym systemem finansowym wdrożonym w 2003r., Miasto przestrzega wskaźników wewnętrznych zastosowanych w systemie, które zakładają, że „wolne środki finansowe”¹ w relacji do wydatków na obsługę zadłużenia oraz nadwyżka operacyjna do dochodów ogółem nie powinny być niższe niż: 1,1 i 7%. Miasto zawsze przestrzegało tych wskaźników. W 2007r. wskaźniki te wyniosły odpowiednio: 3,5 i ok. 15%. Prognozy na lata 2008-2011 wskazują, że środki finansowe do obsługi zadłużenia mogą wahać się od 2,2 do 3,6, a nadwyżka operacyjna do dochodów ogółem od 7% do 12%.

Zadłużenie, zobowiązania pośrednie i płynność

Umiarkowane zadłużenie

Od 2003r. zadłużenie bezpośrednie spadło istotnie, Miasto koncentruje się na poprawie wskaźników obsługi zadłużenia, aby zwiększyć swoją elastyczność finansową, co pozwoli na zaciąganie zadłużenia w nowym okresie programowania 2007-2013. Na koniec 2007r. bezpośrednie zadłużenia Miasta wyniosło 239,6 mln zł w porównaniu do 515 mln zł w 2003r. Zadłużenie Miasta składa się w 22% z kredytu denominowanego w euro, a w 78% z kredytów i pożyczek w PLN.

Na koniec 2007r. całe zadłużenie Miasta było oprocentowane wg zmiennych stóp procentowych liczonych na bazie różnych instrumentów finansowych (trzy- i sześciomiesięcznych stopach WIBOR lub trzy- i sześciomiesięcznych stopach EURIBOR). Miasto zaciągnęło także pożyczki preferencyjne z Narodowego oraz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW i WFOŚiGW), które stanowią 7,4% zadłużenia ogółem. Okres karencji tych pożyczek wynosi od roku do sześciu lat, a ich oprocentowanie jest znacznie niższe od

¹ Wolne środki finansowe to: dochody ogółem - dotacje kapitałowe - dochody bieżące + wpływy ze sprzedaży mienia Miasta

oprocentowania kredytów bankowych w bankach komercyjnych i jest oparte na stopie redyskonta weksli. Miasto płaci 0,3x lub 0,1x stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3% lub 4%.

Silne Wskaźniki Zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia Gdańska są dobre. Na koniec 2007r. nadwyżka operacyjna była 20x wyższa niż wydatki na odsetki, wskaźnik spłaty zadłużenia wynosił jeden rok, a wydatki na spłatę zadłużenia wynosiły 6% dochodów bieżących. Nominalnie, wydatki na obsługę zadłużenia wyniosły 90 mln zł.

Struktura zadłużenia

| | (mln zł) | | (%) | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Kredyty bankowe | 221,8 | 238,8 | 92,6 | 87,9 |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | 17,8 | 33,0 | 7,4 | 12,1 |
| Razem zadłużenie | 239,6 | 271,8 | 100,0 | 100,0 |
| Zadłużenie o oprocentowaniu zmiennym (%) | | | 93,8 | 94,4 |
| Zadłużenie w walucie obcej(%) | | | 21,8 | 33,3 |

Źródło: Miasto Gdańsk

Perspektywy

Zadłużenie Gdańska w 2008r. będzie niższe niż zakładane w budżecie. Miasto posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie części wydatków majątkowych. W 2008r. Miasto zakładało wzrost zadłużenia bezpośredniego o 238 mln zł do 544 mln zł. Jednak, według danych uzyskanych po dziewięciu miesiącach 2008, zadłużenie będzie o znacznie niższe i może wynieść ok. 400 mln zł. W latach 2009-2012 zadłużenie bezpośrednie oraz wydatki na jego obsługę będą rosły. Zdaniem Agencji Fitch, w latach 2011-2012 zadłużenie bezpośrednie wzrośnie do ok. 700-800 mln zł, a wydatki na jego obsługę do ok. 140 mln zł.

Podobnie jak w latach poprzednich, zadłużenie może rosć wolniej niż planowane, ponieważ Miasto posiada znaczące środki własne na finansowanie inwestycji, a prognozy dochodów są ostrożne. Władze Gdańska podpisały umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) na kredyt w wysokości 140 mln zł, który został uruchomiony w transzach w 2007 i 2008 r.. a będzie spłacony do 2026r. Najwyższe wydatki roczne na obsługę (spłata kapitału i odsetek) tego kredytu wyniosą 16 mln zł. Kredyt z EBI jest spłacany wg stopy procentowej poniżej stopy WIBOR.

Zobowiązania Pośrednie

Spodziewany wzrost zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń

Na koniec 2007r. zadłużenie wynikające ze zobowiązań pośrednich Miasta było niewielkie i wynosiło 2,6 mln zł (spadek z 3 mln zł w 2006r.). Zadłużenie to dotyczyło 10-letniego kredytu zaciągniętego przez Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Motława” Sp. z o.o., która jest spłacana z czynszów. Początkowa wartość tego poręczenia, które zostało udzielone w 2003r., wynosiła 3,7 mln zł.

W grudniu 2007r. Miasto udzieliło gwarancji dla krótkoterminowych papierów wartościowych o wartości 230 mln zł, które zamierza wyemitować jedna ze spółek komunalnych Zakład Utylizacyjny Sp. z o.o. (ZUT). Obecnie spółka ta analizuje swoje potrzeby finansowe oraz koszt dostępnego finansowania zewnętrznego. Według Miasta, ZUT zamiast papierów krótkoterminowych rozważa emisję do końca 2009r. obligacji długoterminowych w kwocie 300 mln zł. Emisja ta może wymagać poręczenia przez Miasto lub Miasto może też dokapitalizować spółkę.

Gdańsk udzieli także poręczenia w wysokości 29 mln zł, emisji obligacji, które zamierza wyemitować Gdańska Infrastruktura Społeczna Sp. z o.o.. Środki uzyskane z emisji zostaną przeznaczone na realizację programu budowy mieszkań

komunalnych. Poręczenie to wygaśnie z końcem 2009r., kiedy zostanie ukończona budowa. Od tego momentu zabezpieczeniem emisji będą czynsze otrzymywane od lokatorów.

Gdańsk prawdopodobnie poręczy emisję obligacji w wysokości 500 mln zł spółce BIEG2012, która została utworzona w 2008r. BIEG2012 jest odpowiedzialny za budowę Balic Arena na Mistrzostwa Europy w piłce nożnej w 2012. Decyzja dotycząca struktury finansowania tego projektu nie została jeszcze podjęta. Władze Miasta prawdopodobnie zdecydują się na utworzenie spółki, która będzie odpowiedzialna za zarządzanie stadionem. Wtedy finansowanie projektu mogłoby nie wymagać poręczenia przez Miasto.

Sektor ochrony zdrowia jest w całości sprywatyzowany

Miasto nie jest narażone na ryzyko związane z sektorem ochrony zdrowia, ponieważ Gdańsk nie jest organem założycielskim dla żadnej jednostki służby zdrowia.

Miasto jest odpowiedzialne jedynie za finansowanie programów edukacyjnych i programów diagnostyki zdrowotnej m.in. profilaktyka raka piersi lub żołądka, czy chorób serca. W 2007r. wydatki Miasta w tym sektorze wyniosły ogółem 13,2 mln zł, co stanowi 1% wydatków operacyjnych. Usługi medyczne są świadczone przez szpitale i przychodnie należące do województwa pomorskiego, Akademii Medycznej i innych podmiotów.

Płynność

Płynność Gdańska jest wysoka. W latach 2005-2007 średni miesięczny stan gotówki i depozytów wynosił 117 mln zł. Miasto zakłada w ciągu roku szereg lokat, co daje znaczące dochody z odsetek. W latach 2004-2007 dochody z odsetek w prawie 50% pokrywały wydatki na odsetki od kredytów. Gdańsk posiada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln zł, z którego nie korzystał w latach 2006-2007.

W latach 2002-2007 Gdańsk odnotowywał wysokie rezerwy gotówki na koniec roku wynoszące średnio 80 mln zł, które stanowiły ok. 40% zadłużenia.

Spółki z udziałem Miasta (mln zł)

| Spółka | 2007 | | | Wynik netto | | Zadłużenie długoterminowe | |
|---|-------------------|--------------------|--------------|-------------|-------|---------------------------|--------------|
| | Udział Miasta (%) | Kapitał podstawowy | Aktywa razem | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Gdańska Infrastruktura Wodociagowo-Kanalizacyjna | 100,0 | 682,2 | 750,3 | 0,4 | 0,2 | 18,8 | 0,1 |
| Zakład Komunikacji Miejskiej w Gdańsku | 100,0 | 68,8 | 139,7 | 2,4 | 1,5 | 0,0 | 11,6 |
| Gdańskie Towarzystwo Budownictwa Społecznego | 100,0 | 52,2 | 162,9 | 0,7 | 0,4 | 73,2 | 66,4 |
| Towarzystwo Budownictwa Społecznego - Motława | 100,0 | 30,6 | 79,7 | 0,3 | 0,4 | 26,0 | 23,7 |
| Zakład Utylizacyjny | 100,0 | 7,6 | 42,1 | 7,4 | -8,0 | 0,0 | 0,0 |
| Gdańskie Melioracje | 60,0 | 0,2 | 5,7 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wielofunkcyjna Hala Widowiskowo-Sportowa Gdańsk-Sopot | 50,0 | 0,4 | 0,2 | -0,01 | -0,01 | 0,0 | 0,0 |
| Gdańska Infrastruktura Spoteczna | 100,0 | 11,1 | 11,9 | -0,2 | b.d. | 0,0 | b.d. |
| Razem | | | | | | 118,0 | 101,6 |

Źródło: Miasto Gdańsk

Załącznik A

Miasto Gdańsk

| (mln zł) | Wykonanie | | | | |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| Podatki | 407,5 | 540,6 | 594,3 | 691,4 | 818,0 |
| Transfery otrzymane (dotacje i subwencje) | 355,1 | 333,7 | 360,9 | 376,0 | 396,7 |
| Opłaty i pozostałe dochody operacyjne | 106,7 | 210,9 | 204,5 | 241,2 | 246,9 |
| Dochody operacyjne | 869,2 | 1,085,2 | 1,159,7 | 1,308,6 | 1,461,6 |
| Wydatki operacyjne | -797,0 | -985,2 | -1,063,3 | -1,154,2 | -1,223,5 |
| Nadwyżka operacyjna | 72,2 | 100,0 | 96,4 | 154,4 | 238,1 |
| Dochody finansowe | 6,4 | 12,4 | 11,2 | 7,3 | 6,1 |
| Odsetki zapłacone | -27,7 | -21,2 | -20,5 | -13,0 | -11,9 |
| Nadwyżka bieżąca | 50,9 | 91,2 | 87,1 | 148,7 | 232,3 |
| Dochody majątkowe | 101,0 | 198,1 | 81,2 | 133,3 | 185,7 |
| Wydatki majątkowe | -134,0 | -141,5 | -135,7 | -251,8 | -406,6 |
| Bilans majątkowy | -33,0 | 56,6 | -54,5 | -118,5 | -220,9 |
| Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia | 17,9 | 147,8 | 32,6 | 30,2 | 11,4 |
| Splata zadłużenia | -70,5 | -59,0 | -73,4 | -76,4 | -77,7 |
| Nowe zadłużenie | 65,3 | 5,6 | 1,5 | 1,6 | 51,0 |
| Zmiana zadłużenia netto | -5,1 | -53,4 | -71,9 | -74,8 | -26,7 |
| Wynik budżetu ogółem | 12,8 | 94,4 | -39,3 | -44,6 | -15,3 |
| Zadłużenie | | | | | |
| Krótkoterminowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Długoterminowe | 515,1 | 430,1 | 348,9 | 271,8 | 239,6 |
| Zadłużenie bezpośrednie (Miasta) | 515,1 | 430,1 | 348,9 | 271,8 | 239,6 |
| + Inne zobowiązania dłużne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 25,3 | 33,2 |
| Zadłużenie ogółem (Miasta) | 515,1 | 430,1 | 348,9 | 297,1 | 272,8 |
| - Gotówka i aktywa płynne oraz fundusze amortyzacyjne długu | 37,2 | 130,4 | 91,8 | 72,1 | 64,2 |
| Zadłużeniem ogółem netto (Miasta) | 391,8 | 204,2 | 163,6 | 167,5 | 208,6 |
| + Udzielone poręczenia | 12,2 | 3,8 | 3,5 | 3,0 | 2,6 |
| + Zadłużenie spółek komunalnych oraz SPZOZ-ów (bez poręczeń) | 78,4 | 73,7 | 78,8 | 101,6 | 117,9 |
| Ogółem zadłużenie i zobowiązania pośrednie netto | 482,4 | 281,7 | 245,9 | 272,1 | 329,1 |
| Memo | | | | | |
| udział zadłużenia w walutach obcych (%) | 41,4 | 38,9 | 36,0 | 33,3 | 21,8 |
| udział emisji w zadłużeniu ogółem (%) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| udział zadłużenia o oprocentowaniu stałym (%) | 3,0 | 3,6 | 4,5 | 5,6 | 6,2 |

Źródło: Miasto Gdańsk

Załącznik B

Miasto Gdańsk

| | Wykonanie | | | | |
|--|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| Wskaźniki budżetowe | | | | | |
| Nadwyżka operacyjna/ Dochody operacyjne (%) | 8,30 | 9,21 | 8,31 | 11,80 | 16,3 |
| Nadwyżka bieżąca/ Dochody bieżące ^a (%) | 5,81 | 8,31 | 7,44 | 11,30 | 15,8 |
| Nadwyżka (deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem ^b (%) | 1,83 | 11,40 | 2,60 | 2,08 | 0,7 |
| Wynik budżetu ogółem/ Dochody ogółem (%) | 1,31 | 7,28 | -3,14 | -3,08 | -0,9 |
| Wzrost dochodów operacyjnych (% zmiana w ciągu roku) | 1,15 | 24,85 | 6,87 | 12,84 | 11,69 |
| Wzrost wydatków operacyjnych (% zmiana w ciągu roku) | -3,89 | 23,61 | 7,93 | 8,55 | 6,00 |
| Wzrost nadwyżki bieżącej (% zmiana w ciągu roku) | 351,62 | 79,15 | -4,45 | 70,72 | 56,22 |
| Wskaźniki zadłużenia | | | | | |
| Wzrost zadłużenia bezpośredniego (% zmiana w ciągu roku) | 4,78 | -16,49 | -18,88 | -22,10 | -11,85 |
| Odsetki zapłacone/ Dochody operacyjne (%) | 3,19 | 1,96 | 1,77 | 0,99 | 0,18 |
| Nadwyżka operacyjna/ Odsetki zapłacone (wielokrotność) | 2,6 | 4,7 | 4,7 | 11,8 | 20,0 |
| Obsługa zadłużenia bezpośredniego/ Dochody bieżące (%) | 11,21 | 7,31 | 8,02 | 6,79 | 6,10 |
| Obsługa zadłużenia bezpośredniego/ Nadwyżka operacyjna (%) | 136,02 | 80,20 | 97,41 | 57,90 | 37,63 |
| Zadłużenie bezpośrednie/ Dochody bieżące (%) | 58,82 | 39,19 | 29,80 | 20,66 | 16,32 |
| Zadłużenie ogółem/ Dochody bieżące (%) | 58,82 | 39,19 | 29,80 | 22,58 | 18,59 |
| Ogółem zadłużenie i zobowiązania pośrednie netto/ Dochody bieżące (%) | 55,09 | 25,66 | 21,00 | 20,68 | 22,42 |
| Zadłużenie bezpośrednie/ Nadwyżka bieżąca (lata) | 10,12 | 4,72 | 4,01 | 1,83 | 1,0 |
| Zadłużenie ogółem/ Nadwyżka bieżąca (lata) | 10,12 | 4,72 | 4,01 | 2,00 | 1,2 |
| Zadłużenie bezpośrednie/ PKB (%) | b.d. | b.d. | b.d. | b.d. | b.d. |
| Zadłużenia bezpośrednie na mieszkańca (PLN) | 1,117 | 937 | 760 | 592 | 526 |
| Wskaźniki dochodów | | | | | |
| Dochody operacyjne/ Planowane dochody operacyjne (%) | - | - | - | 103,77 | 108,18 |
| Dochody podatkowe/ Dochody operacyjne (%) | 46,88 | 49,82 | 51,25 | 52,84 | 56,00 |
| Podatki lokalne/ Dochody podatkowe ogółem | 43,80 | 35,29 | 32,73 | 30,66 | 27,07 |
| Otrzymane transfery bieżące/ Dochody operacyjne (%) | 40,85 | 30,75 | 31,12 | 28,73 | 27,14 |
| Dochody operacyjne/ Dochody ogółem (%) | 89,00 | 83,75 | 92,62 | 90,30 | 88,40 |
| Dochody na mieszkańca (PLN) | 2,119 | 2,822 | 2,727 | 3,157 | 3,628 |
| Wskaźniki wydatków | | | | | |
| Wydatki operacyjne/ Planowane wydatki operacyjne (%) | - | - | - | 96,65 | 97,37 |
| Wydatki na wynagrodzenia/ Wydatki operacyjne (%) | 52,10 | 44,84 | 44,06 | 42,60 | 42,41 |
| Transfery bieżące/ Wydatki operacyjne (%) | 14,09 | 7,84 | 6,72 | 7,66 | 8,63 |
| Wydatki majątkowe/ Planowane wydatki majątkowe (%) | - | - | - | 77,43 | 107,88 |
| Wydatki majątkowe/ Wydatki ogółem (%) | 13,02 | 11,72 | 10,50 | 16,84 | 23,64 |
| Wydatki majątkowe/ Lokalny PKB (%) | b.d. | b.d. | b.d. | b.d. | b.d. |
| Wydatki na mieszkańca (PLN) | 2,233 | 2,629 | 2,816 | 3,257 | 3,774 |
| Finansowanie wydatków majątkowych | | | | | |
| Nadwyżka bieżąca/ Wydatki majątkowe (%) | 37,97 | 64,42 | 64,19 | 59,05 | 57,13 |
| Dochody majątkowe/ Wydatki majątkowe (%) | 75,37 | 140,00 | 59,84 | 52,94 | 45,67 |
| Zmiana zadłużenia netto/ Wydatki majątkowe (%) | -3,82 | -37,72 | -52,98 | -29,71 | -6,57 |

^a wraz z dochodami finansowymi

^b bez nowego zadłużenia

b.d.: brak danych

Źródło: Miasto Gdańsk

Copyright © 2008 Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. i jego podmioty zależne. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Telefon: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Kopiowanie lub wykorzystywanie w całości lub w części bez zgody jest zabronione. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wszystkie informacje zamieszczone w tym raporcie opierają się na informacjach od emitentów, innych dłużników i organizatorów, lub innych źródłach, które Fitch uważa za wiarygodne. Fitch nie przeprowadza audytu ani nie weryfikuje prawdziwości i dokładności tych informacji. W związku z tym informacje zawarte w tym raporcie są prezentowane w oryginalnej postaci, bez żadnych gwarancji. Rating nadany przez Fitch jest opinią o wiarygodności kredytowej papieru wartościowego. Rating nie odzwierciedla ryzyka poniesienia strat na skutek innych ryzyk niż ryzyko kredytowe chyba, że ryzyka takie zostały dokładnie przedstawione. Fitch nie jest zaangażowany w oferowanie lub sprzedaż jakichkolwiek papierów wartościowych. Raport prezentujący rating nadany przez Fitch nie jest prospektem ani nie zastępuje informacji zebranych, sprawdzonych i przedstawianych inwestorom przez emitenta i jego agenta w związku ze sprzedażą papierów dłużnych. Ratingi mogą być zmienione, zawieszono lub wycofane w każdej chwili z różnych powodów i jest to suwerenna decyzja Fitch'a. Fitch nie oferuje żadnego doradztwa inwestycyjnego. Ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub trzymania jakichkolwiek papierów wartościowych. Ratingi nie komentują poprawności cen rynkowych, przydatności jakiegokolwiek papieru wartościowego dla danego inwestora, charakterystyki zwolnień podatkowych lub zobowiązań podatkowych związanych z płatnościami z danym papierem wartościowym. Fitch otrzymuje wynagrodzenie od emitentów, ubezpieczycieli, gwarantów, innych instytucji oraz organizatorów za usługi ratingowe. Opłaty te zazwyczaj zamykają się w przedziale od 1.000 USD do 750.000 USD (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) za emisję. W niektórych wypadkach Fitch ocenia wszystkie lub dużą część emisji danego emitenta, lub ubezpieczonych lub gwarantowanych przez danego ubezpieczyciela lub gwaranta, w ramach jednej opłaty rocznej. Taka opłata kształtuje się w przedziale od 10.000 USD do 1.500.000 USD (lub równowartości tej kwoty w innych walutach). Nadanie, publikacja i dystrybucja ratingu przez Fitch nie stanowi zgody Fitch'a do używania jego nazwy w roli eksperta w związku z jakąkolwiek rejestracją w ramach przepisów o publicznym obrocie papierów wartościowych w USA, ustawy „Financial Services and Markets Act” z 2000 roku w Wielkiej Brytanii lub podobnych praw i regulacji w każdym innym państwie. Z powodu relatywnej efektywności elektronicznej publikacji i dystrybucji, analizy Fitch mogą być dostępne dla prenumeratorów tych wersji do 3 dni wcześniej niż dla prenumeratorów wersji drukowanej.