

Tabela 1

Kryteria oceny jst przez główne agencje ratingowe

Wyszczególnienie	Fitch Ratings	Standard & Poor's	Moody's
Kryteria oceny	– otoczenie instytucjonalne i administracja (ramy instytucjonalne, ryzyko prawne i polityczne, organizacja i świadczone usługi, profil społeczno-ekonomiczny obszaru), – profil społeczny i ekonomiczny, – wyniki fiskalne i budżetowe, – zadłużenie, płynność i ryzyko pośrednie, – zarządzanie	– otoczenie ekonomiczne, – wsparcie systemowe i przewidywalność, – jakość zarządzania, instytucjonalna legitymizacja, – elastyczność finansowa, – wyniki budżetowe, – zarządzanie płynnością i zadłużeniem, – obciążenie długiem, – zobowiązania pozabilansowe	– środowisko operacyjne (ryzyko kryzysu gospodarczego, politycznego, finansowego), – ramy instytucjonalne określające kompetencje i zadania jst, – kondycja finansowa i wyniki, – profil zadłużenia, – praktyka w zakresie ładu administracyjnego i zarządzania, – fundamenty ekonomiczne
Wskaźniki analizy zadłużenia	– zadłużenie w relacji do lokalnego PKB, – zadłużenie do dochodów bieżących, – zadłużenie bezpośrednie i inne zobowiązania do dochodów bieżących, – zadłużenie do nadwyżki bieżącej, – zadłużenie do rynkowej wartości majątku podlegającego opodatkowaniu (głównie nieruchomości), – udział kosztów obsługi zadłużenia w dochodach bieżących i wydatkach operacyjnych,	– płatności odsetek do dochodów operacyjnych, – obsługa zadłużenia do dochodów operacyjnych, – zadłużenie bezpośrednie do dochodów operacyjnych, – zadłużenie bezpośrednie netto do dochodów operacyjnych, – zobowiązania finansowe netto/skonolidowane dochody operacyjne,	– łączne zadłużenie bezpośrednie i pośrednie, – łączne zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto, – zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto <i>per capita</i>, – zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto do PKB, – zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto do dochodów operacyjnych, – zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto do dochodów ogółem,

– udział zobowiązań z tytułu zabezpieczeń emerytalnych w bieżących wydatkach operacyjnych, – zadłużenie na mieszkańca	– zadłużenie bezpośrednie/lokalny PKB, – zadłużenie bezpośrednie + gwarantowane zadłużenie/dochody operacyjne, – zadłużenie sektora publicznego (na szczeblu lokalnym)/łączne dochody sektora publicznego, – gotówka i płynne aktywa jako % obsługi długu, – gotówka, płynne aktywa i linie kredytowe jako % obsługi długu, – zobowiązania wymagalne w ciągu 12 miesięcy jako % własnej płynności, – zobowiązania jako % wydatków ogółem	– zadłużenie bezpośrednie i pośrednie netto w perspektywie 4 lat do dochodów operacyjnych, – zadłużenie bezpośrednie krótkoterminowe/zadłużenie bezpośrednie ogółem, – spłaty odsetek do dochodów operacyjnych, – średni ważony termin spłaty zadłużenia bezpośredniego
--	--	--

Źródło: oprac. własne na podstawie Fitch Ratings, *International Rating Methodology for Local and Regional Governments. Criteria Report*, 8.07.2008; Standard & Poor's Ratings Services, *Methodology And Assumptions: Rating International Local And Regional Governments*, January 2009; Moody's Investor Service, *Jednostki samorządu terytorialnego poza USA – zaktualizowana metodologia ratingu*, maj 2008.