

## **Fitch monitoruje trudną sytuację finansową Województwa Mazowieckiego**

Fitch Ratings, Londyn/Warszawa, 13 września 2013r.: Fitch Ratings monitoruje sytuację finansową Województwa Mazowieckiego. Trudna sytuacja płynnościowa w Województwie utrzymuje się, a zdolność Mazowieckiego do dalszego zadłużania jest ograniczona ustawowym limitem. Z tego powodu Województwo wystąpiło z wnioskiem do Ministerstwa Finansów (MF) o zaniechanie poboru wpłat na część regionalną subwencji ogólnej dla województw („janosikowe”) przypadających do zapłaty w okresie wrzesień-grudzień 2013r. Bez względu na decyzję MF Fitch zakłada, że Województwo będzie terminowo obsługiwało swoje zadłużenie.

Na problemy z płynnością miały wpływ znacznie niższe niż Województwo zakładało na początku roku dochody z udziału w podatku dochodowym od osób prawnych (CIT). Według szacunków Mazowieckiego, dochody z CIT na koniec 2013r. mogą być o 200 mln zł niższe niż Województwo planowało na początku roku (9% dochodów operacyjnych). Dochody z CIT są głównym źródłem dochodów bieżących Województwa i stanowiły średnio 63% dochodów operacyjnych Mazowieckiego w latach 2010-2012.

Zdaniem Fitch, Mazowieckie ma jedynie nieznaczne możliwości w zakresie ograniczania wydatków. Do końca roku Władze Województwa zamierzają ograniczyć wydatki o ok. 70-100 mln zł. Zdecydowanie wyższa skala oszczędności byłaby możliwa w przypadku wprowadzenia zmian strukturalnych, które jednak są trudne do zrealizowania w krótkim okresie.

Na sytuację finansową Województwa wpływa obowiązek zapłaty „janosikowego”. Wpłaty te są największym (35%) elementem wydatków operacyjnych Mazowieckiego. Z kwoty 661,3 mln zł należnej do zapłaty za cały 2013r., Województwo terminowo uregulowało płatności za okres styczeń-sierpień, między innymi dzięki wykorzystaniu kredytu w rachunku bieżącym. W okresie wrzesień-grudzień Województwo powinno zapłacić 220,4 mln zł łącznie, z czego pierwsza płatność w wysokości 55 mln zł przypada do zapłaty w dniu 16 września.

W okresie styczeń-sierpień 2013r. Województwo terminowo uregulowało zobowiązania, w tym z tytułu obsługi zadłużenia (ok. 32 mln zł odsetek). Bieżąca obsługa zobowiązań była możliwa dzięki stałemu wykorzystywaniu kredytu w rachunku bieżącym. Według zapewnień Władz Województwa regulowanie zobowiązań przypadających do zapłaty w okresie wrzesień-grudzień 2013r., takich jak wynagrodzenia (ok. 112 mln zł), odsetki od zadłużenia (ok. 53 mln zł) oraz spłata rat od kredytów (17 mln zł) przypadającą w grudniu 2013r., nie jest zagrożona.

Kredyt w rachunku bieżącym, o limicie 300 mln zł, jest w wykorzystany w ok. 70% i musi zostać spłacony na koniec roku. Mazowieckie ma ograniczone możliwości zaciągnięcia kredytu średnio- lub długoterminowego ze względu na obowiązujący limit zadłużenia. Na koniec czerwca 2013r. wskaźnik zadłużenia (dług do dochodów ogółem) wynosił 53%. Zdaniem Fitch, z uwagi na niższe niż planowane dochody budżetu może on wzrosnąć do około 70% na koniec roku, przekraczając dozwolony limit wynoszący 60%. Jednak ze względu na fakt, że limit ten przestaje obowiązywać od stycznia 2014r. i o ile Województwo terminowo obsłuży swoje zadłużenie, nie wpłynie to na ratingi Mazowieckiego.

Ratingi Województwa Mazowieckiego:

- długoterminowy międzynarodowy rating dla zadłużenia w walucie zagranicznej „BBB+”, perspektywa negatywna
- długoterminowy międzynarodowy rating dla zadłużenia w walucie krajowej „A-”, perspektywa negatywna
- długoterminowy rating krajowy „AA(pol)” , perspektywa negatywna
- długoterminowy rating w walucie zagranicznej dla obligacji wyemitowanych w transzach o wartości 50 mln euro i 32 mln euro „BBB+”

Kontakt:

Dorota Dziedzic  
Dyrektor  
+48 22 338 62 96  
Fitch Polska S.A.  
ul. Królewska 16  
00-103 Warszawa

Renata Dobrzyńska  
Dyrektor  
+48 22 338 62 82

Kontakt z mediami: Hannah Huntly, London, Tel: +44 20 3530 1153, Email: hannah.huntly@fitchratings.com oraz Małgorzata Socharska, Warszawa, Tel: +48 22 338 62 81, Email: malgorzata.socharska@fitchratings.com

Dodatkowe informacje dostępne na: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

WSZYSTKIE RATINGI FITCH PODLEGAJĄ PEWNYM OGRANICZENIOM ORAZ WYŁĄCZENIOM ODPOWIEDZIALNOŚCI. PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z TYMI OGRANICZENIAMI I WYŁĄCZENIAMI ODPOWIEDZIALNOŚCI NA STRONIE FITCH: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). PONADTO, NA STRONIE AGENCJI „[WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM)” ZNAJDUJĄ SIĘ PUBLICZNIE DOSTĘPNE DEFINICJE RATINGÓW ORAZ ZASADY ICH STOSOWANIA. OPUBLIKOWANE TAM RATINGI, KRYTERIA ORAZ METODYKI SĄ W KAŻDEJ CHWILI DOSTĘPNE. NA STRONIE AGENCJI W SEKCJI „CODE OF CONDUCT” ZNAJDUJĄ SIĘ DOKUMENTY: CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, A TAKŻE INNE ODPOWIEDNIE DOKUMENTY DOTYCZĄCE POLITYK I PROCEDUR STOSOWANYCH PRZEZ FITCH. FITCH MÓGŁ RÓWNIEŻ ZREALIZOWAĆ INNĄ, DOZWOLONĄ POD OBECNYMI REGULACJAMI, USŁUGĘ TEMU OCENIANEMU EMITENTOWI LUB POWIĄZANYM Z NIM PODMIOTOM TRZECIM. DALSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE TEJ USŁUGI RATINGOWEJ, DLA KTÓREJ ANALITYK WIODĄCY JEST UMIEJSCOWIONY W PODMIOCIE ZAREJESTROWANYM W UE, MOŻNA ZNALEZĆ NA STRONIE EMITENTA NA STRONIE INTERNETOWEJ FITCH.