

Polska
Analiza kredytowa

Województwo Mazowieckie

Ratingi

	Bieżący rating
W walucie zagranicznej	
Długoterminowy	A-
W walucie krajowej	
Długoterminowy	A

Perspektywa

Perspektywa ratingów	Stabilna
----------------------	----------

Wybrane dane

Województwo Mazowieckie	31 Gru 06	31 Gru 05
Dochody operacyjne (mln zł)	2.016,5	1.521,4
Zadłużenie (mln zł)	0	0
Nadwyżka operacyjna / Dochody operacyjne (%)	23,5	29,8
Obsługa długu / Dochody bieżące (%)	0	0
Zadłużenie / Nadwyżka bieżąca (lata)	0	0
Nadwyżka operacyjna / Odsetki zapłacone (%)	1.582,0	4.540,0
Wydatki majątkowe / Wydatki ogółem (%)	34,7	37,1
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia / Dochody ogółem (bez nowego zadłużenia) (%)	-11,3	-6,6
Nadwyżka bieżąca / Wydatki majątkowe (%)	59,6	77,1

Analitycy

Renata Dobrzyńska
+48 22 338 62 82
renata.dobrzyńska@fitchratings.com

Guido Bach
+49 69 768076 111
guido.bach@fitchratings.com

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

Inne Raporty

- *International Rating Methodology for Local and Regional Government*

Uzasadnienie ratingu

- W 2006r. wyniki operacyjne Województwa były dobre. Nadwyżka operacyjna wyniosła 475 mln zł i stanowiła 23,5% dochodów operacyjnych. Jednak pogorszyły się one w porównaniu do 2004r., gdy w wyniku wzrostu dochodów operacyjnych marża operacyjna wyniosła 40,7%, a nadwyżka budżetowa była równa 404 mln zł. W 2006r. Płynność Województwa jest wysoka. W 2006r. średni stan gotówki na rachunku wynosił 350 mln zł, dzięki czemu Województwo uzyskało 14 mln zł dochodów z odsetek.
- Województwo Mazowieckie jest najbogatszym województwem w Polsce. W 2005r. produkt regionalny brutto (PRB) na mieszkańca stanowił 158,4% średniej krajowej. Województwo zajmuje pierwsze miejsce pod względem liczby zarejestrowanych spółek (17% wszystkich spółek zarejestrowanych w kraju) oraz spółek z kapitałem zagranicznym (36%). Województwo Mazowieckie jest najważniejszym ośrodkiem naukowym w Polsce.
- W latach 2004-2006 nastąpił szybki wzrost dochodów operacyjnych Województwa. W 2006r. dochody te wzrosły o ponad 30%, głównie dzięki dochodom z podatków PIT oraz CIT, które stanowiły 80% dochodów operacyjnych. Województwo ma najwyższe dochody podatkowe na mieszkańca spośród wszystkich województw w Polsce. Mazowieckie szacuje, że w 2008r. jego dochody z CIT mogą spaść o 150 mln zł w wyniku zmian dotyczących sposobu finansowania zadań z zakresu regionalnych przewozów autobusowych. Jednak spadek ten może częściowo zostać zrekompensowany wyższymi o 50 mln zł dochodami z dotacji celowych oraz wzrostem dochodów podatkowych w związku z rosnącą gospodarką.
- W latach 2004-2006 zadłużenie Województwa było bardzo niskie (61 mln zł w 2006r.) i dotyczyło jedynie pożyczek na prefinansowanie. Województwo planuje, że jego zadłużenie wzrośnie do 1 mld zł na koniec 2010r., lecz nie powinno ono przekroczyć 50% dochodów operacyjnych, a wskaźnik spłaty zadłużenia wyniesie około pięć lat.
- Sytuacja finansowa sektora ochrony zdrowia Województwa jest trudna. Na koniec 2006r. sektor ten odnotował zagregowaną stratę netto wynoszącą 71 mln zł, jego zadłużenie długoterminowe wynosiło 150 mln zł, a zobowiązania wymagalne 114 mln zł. W 2007r. strajki i podwyżki płac przyczyniły się do dalszego pogorszenia sytuacji finansowej tego sektora. W latach 2005-2007 w ramach programu restrukturyzacji Województwo spłaciło 58 mln zł zobowiązań tego sektora. Fitch uważa, że istnieje wysokie ryzyko, że Województwo będzie zmuszone dokonać płatności z tytułu udzielonych temu sektorowi poręczeń, których łączna kwota według stanu na koniec 2006r. wyniosła 167 mln zł.
- Województwo założyło spółkę Koleje Mazowieckie, by zapewnić lepszą jakość kolejowych usług przewozowych i lepiej kontrolować ich koszty. Wydatki Województwa na przewozy rosną. W latach 2003-2006 średnioroczny wzrost tych wydatków wynosił 74% i Fitch Ratings przewiduje, że będą one nadal rosły.

Główne czynniki mające wpływ na rating

- Podniesienie ratingu Województwa dla zadłużenia w walucie zagranicznej może nastąpić w sytuacji, gdy zostanie podniesiony rating Polski w walucie zagranicznej oraz Województwo utrzyma dobre wyniki budżetowe.
- Negatywny wpływ na rating będzie miało znaczne pogorszenie wyników operacyjnych Województwa, któremu towarzyszyć będzie szybki wzrost zobowiązań pośrednich na skutek wzrostu zadłużenia i zobowiązań wymagalnych sektora ochrony zdrowia.

Profil

Obszar Województwa Mazowieckiego stanowi 11% obszaru kraju i zamieszkuje go 13,5% ludności Polski. Do najważniejszych zadań Województwa należą: regionalne przewozy kolejowe i autobusowe, ochrona zdrowia, budowa i utrzymanie dróg oraz rozwój regionalny.

Otoczenie

Do sektora samorządowego w Polsce należy: 16 województw, 379 powiaty w tym 65 miast na prawach powiatu i 2.478 gmin.

Zadania

Do zakresu zadań Województwa należą: oświata i szkolnictwo wyższe, ochrona zdrowia (szpitale wojewódzkie i specjalistyczne placówki medyczne), pomoc społeczna, utrzymanie porządku publicznego, kultura (opery, teatry i muzea), transport publiczny, ochrona środowiska, opracowywanie regionalnych programów rozwoju, rozwój międzynarodowych stosunków gospodarczych na poziomie regionalnym, modernizacja, utrzymanie i budowa dróg wojewódzkich. Województwo jest także odpowiedzialne za kształtowanie rynku pracy w województwie, rozwój infrastruktury lokalnej oraz tworzenie odpowiednich warunków dla rozwoju regionalnego.

Udział województwa w PIT i CIT

Udział województwa w PIT i CIT (%)	Ustawa o dochodach jst z 1998r.		Ustawa o dochodach jst z 2003r.	
	1998-2003	2004	2005-2007	2008
CIT	0,5	15,9	15,9	14,0
PIT	1,5	1,6	1,6	1,6

Źródło: Ustawa o dochodach jst z 1998r., Ustawa o dochodach jst z 2003r.

W 2004r. weszła w życie nowa Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego. Ustawa ta zmieniła strukturę dochodów jednostek samorządu terytorialnego poprzez zwiększenie ich udziału w dochodach z podatków dochodowych i zmniejszenie dotacji oraz subwencji otrzymywanych z budżetu państwa. Zgodnie z tą ustawą województwa stały się uprawnione do otrzymywania 15,9% dochodów z podatku dochodowego od osób prawnych (0,5% w 2003r.) oraz 1,6% dochodów z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) - patrz tabela powyżej.

Jednocześnie ustawa ta zmieniła klasyfikację niektórych zadań wykonywanych przez województwa. Część zadań poprzednio klasyfikowanych jako zadania zlecone z zakresu administracji centralnej stały się zadaniami własnymi województw (np. regionalne przewozy autobusowe i kolejowe). Spowodowało to również zmianę źródeł ich finansowania. Poprzednio zadania te były finansowane z dotacji z budżetu państwa, ale od 2004r. są one finansowane z dochodów własnych (głównie dochodów z podatków dochodowych).

Dalsze zmiany będą miały miejsce w 2008r. Trybunał Konstytucyjny orzekł, że finansowanie regionalnych przewozów autobusowych nie może być zadaniem własnym województw finansowanym z ich środków własnych, lecz musi być zadaniem zleconym z zakresu administracji rządowej, które jest finansowane z dotacji celowych z budżetu państwa. W wyniku tego orzeczenia została zmieniona ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego, w wyniku której od 2008r. udział województw w CIT spadła z 15,9% do 14%, a jednocześnie zaczną one otrzymywać dotacje z budżetu państwa na finansowanie regionalnych przewozów autobusowych. Powyższa zmiana może mieć negatywny wpływ na dochody bardziej zamożnych województw, ponieważ strata w dochodach spowodowana niższym udziałem w CIT może nie zostać w pełni zrekompensowana wzrostem dotacji celowych.

Finansowanie z UE

Od 2007r. województwa pełnią funkcję instytucji zarządzających Regionalnymi Programami Operacyjnymi (RPO), które będą finansowane z funduszy z UE w okresie programowania 2007-2013. Każde województwo jest odpowiedzialne za

wyznaczenie celów, które mają być osiągnięte przez RPO, określenie kwot, jakie będą wydane na poszczególne priorytety realizowane w ramach programu, wybór projektów do finansowania oraz monitorowanie ich realizacji, a także regulowanie wszystkich płatności w ramach programu. Województwa będą także pełniły funkcję instytucji pośredniczących we wdrażaniu elementu wojewódzkiego Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki (PO KL), który jest finansowany z Europejskiego Funduszu Społecznego. Program ten jest nakierowany na zatrudnienie, edukację, integrację społeczną, rozwój kapitału ludzkiego na obszarach wiejskich oraz budowanie sprawnej i skutecznej administracji publicznej wszystkich szczebli. Finansowanie otrzymane z UE w ramach RPO i PO KL będzie ujęte w budżetach województw zarówno w przypadku, gdy będą one jego ostatecznymi beneficjentami, jak również, gdy będą je przekazywać innym beneficjentom. Przyczyni się to do znacznego wzrostu kwot dochodów i wydatków (operacyjnych i majątkowych) ujętych w budżetach województw.

Kwoty otrzymane na projekty społeczne (głównie z Europejskiego Funduszu Społecznego) są traktowane jako dochody operacyjne, a odpowiadające im wydatki jako wydatki operacyjne. Kwoty otrzymane na projekty infrastrukturalne są klasyfikowane jako dochody majątkowe, a odpowiadające im wydatki jako wydatki majątkowe.

Limity zadłużenia

Zgodnie z ustawą o finansach publicznych, samorządy muszą stosować się do limitów dotyczących wskaźników zadłużenia oraz jego obsługi. Zadłużenie nie może być wyższe niż 60% dochodów ogółem, a wydatki na obsługę zadłużenia nie mogą być wyższe niż 15% dochodów ogółem. Limity te są szeroko krytykowane, ponieważ w wielu wypadkach ograniczają możliwości zadłużenia się samorządom będącym w dobrej kondycji finansowej. Obecnie rozważa się ich zmianę.

Budżetowanie i sprawozdawczość

Od 2008r. jednostki samorządu terytorialnego będą musiały wykazywać swoje dochody i wydatki w podziale na operacyjne i majątkowe, co zwiększy przejrzystość budżetów oraz poprawi zarządzanie budżetowe na poziomie operacyjnym i majątkowym.

Zakres sprawozdawczości budżetowej i kontroli zewnętrznej jest jasno określony przez prawo. Jednostki samorządu terytorialnego są zobowiązane do składania sprawozdań do Regionalnych Izb Obrachunkowych (RIO). Sprawozdawczość do RIO obejmuje kwartalne, półroczne i roczne sprawozdania. Zakres sprawozdań jest jasno określony przez ustawę o finansach publicznych i rozporządzenia wydane na jej podstawie.

Nadzór i kontrola

Jednostki samorządu terytorialnego są kontrolowane przez RIO, które reprezentują Ministerstwo Finansów na poziomie wojewódzkim, oraz Najwyższą Izbę Kontroli (NIK).

RIO nadzoruje działalność jst w sprawach finansowych. Każda jednostka samorządu musi przedstawić RIO swoje uchwały budżetowe oraz sprawozdania z wykonania budżetu, które RIO opiniują sprawdzając czy są zgodne z odpowiednimi przepisami. Jeśli organ stanowiący nie uchwali budżetu do 31 marca, RIO ustala budżet jednostki samorządu w zakresie zadań własnych i zleconych. RIO sprawdzają również np. czy wzrost zadłużenia jednostki samorządu jest zgodny z przepisami ustawy o finansach publicznych i czy nie przekroczyła ona limitów zadłużenia określonych w tej ustawie. Co najmniej raz na cztery lata RIO dokonuje kompleksowej kontroli gospodarki finansowej każdej jednostki samorządu terytorialnego.

NIK kontroluje finanse publiczne na wszystkich szczeblach, w tym w szczególności

kontroluje wykorzystanie przez jednostki samorządu dotacji i subwencji z budżetu państwa.

Audyty wewnętrzne są wymagane przez ustawę o finansach publicznych od 2004r.

Jednostki wszystkich szczebli samorządu terytorialnego, jeżeli gromadzą znaczne środki publiczne lub dokonują znacznych wydatków publicznych, muszą zatrudniać audytora. Audytorzy są odpowiedzialni za analizowanie i definiowanie obszarów ryzyka dotyczących wszystkich obszarów działalności jednostki samorządu terytorialnego. Audytorzy podlegają bezpośrednio prezydentowi lub burmistrzowi miasta lub gminy, a w przypadku województwa jego marszałkowi.

Administracja

Stabilność polityczna i priorytety

Organami województwa są zarząd województwa (organ wykonawczy) oraz sejmik województwa (organ stanowiący) składający się z 51 radnych. Na czele zarządu stoi marszałek, który reprezentuje województwo i jest wybierany przez sejmik. Radni sejmiku są wybierani w wyborach bezpośrednich na czteroletnią kadencję. Ostatnie wybory lokalne miały miejsce w listopadzie 2006r. W skład obecnego sejmiku wchodzi 16 radnych z Platformy Obywatelskiej (PO - sprawuje władzę w kraju po wyborach do Sejmu w październiku 2007r.), 13 radnych z Prawa i Sprawiedliwości (PiS) i 13 radnych z Polskiego Stronnictwa Ludowego (PSL). Lewica i Demokraci (LiD) mają w sejmiku tylko 4 miejsca, a Liga Polskich Rodzin (LPR) 3 miejsca. Ponadto dwóch radnych jest niezależnych.

Po ostatnich wyborach samorządowych, dotychczasowy marszałek Województwa, Pan Adam Struzik (PSL), został wybrany przez sejmik na swoją drugą kadencję. Stworzył on koalicję z PO, co obecnie daje mu 29 głosów w sejmiku.

W maju 2006r. Województwo zaktualizowało swoją strategię rozwoju do 2020r. Główne cele strategii obejmują: podnoszenie wykształcenia i kwalifikacji zawodowych ludności, tworzenie bardziej sprzyjających warunków dla rozwoju gospodarczego i przedsiębiorczości oraz rozwoju nowoczesnych technologii, stymulowanie rozwoju obszarów pozametropolitalnych oraz kształtowanie wizerunku regionu jako atrakcyjnego miejsca dla działalności gospodarczej oraz turystyki.

Strategia rozwoju Województwa jest zgodna z Regionalnym Programem Operacyjnym (RPO) Województwa Mazowieckiego, którego realizacja będzie współfinansowana z funduszy strukturalnych UE. W latach 2007-2013 w ramach RPO Województwo otrzyma 1,8 mld euro. Zgodnie z decyzją Województwa środki te będą przeznaczone na następujące cele:

- tworzenie warunków dla rozwoju potencjału innowacyjnego i przedsiębiorczości (23,5% ogółu finansowania dostępnego z RPO);
- przyspieszenie e-Rozwoju Mazowsza (11,2%);
- rozwój regionalnego systemu transportowego (29,4%);
- wzmocnienie roli miast w rozwoju regionu (10,8%);
- ochrona środowiska oraz zapobieganie zagrożeniom (10,8%);
- wykorzystanie walorów naturalnych i kulturowych dla rozwoju turystyki i rekreacji (4,9%);
- tworzenie i poprawa warunków dla rozwoju kapitału ludzkiego (9%); oraz
- pomoc techniczna (3%).

Środki otrzymane z UE będą wymagały dofinansowania ze źródeł krajowych (budżetu państwa, Województwa Mazowieckiego i innych jednostek samorządu terytorialnego znajdujących się na jego obszarze) w wysokości 323 mln euro.

Województwo spodziewa się, że w latach 2007-2013 w ramach RPO będzie otrzymywać około 255 mln euro rocznie, chociaż pierwsze środki spodziewa się otrzymać dopiero w 2008r., a nie jak pierwotnie zakładano w 2007r. W ramach RPO zostało określonych 27 projektów kluczowych, które będą finansowane w pierwszej kolejności; 13 z nich to projekty własne Województwa, w tym dziewięć projektów drogowych (łącznie koszt 700 mln zł) oraz jeden projekt dotyczący transportu kolejowego (420 mln zł). Ponadto, jeden z projektów będzie realizowany przez spółkę, w której Województwo ma udziały mniejszościowe. Zakłada on rozbudowę lotniska w Modlinie (szacowane koszty ogółem I etapu - ponad 250 mln zł).

Otoczenie budżetowe

Województwo posiada udziały w 7 spółkach. Spółki te zostały utworzone przez Województwo lub przejęte przez nie od skarbu państwa.

Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. i Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A. są małymi spółkami zatrudniającymi mniej niż 20 osób. Spółki te udzielają pożyczek i poręczeń dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) oraz osób fizycznych, które chcą rozpocząć własną działalność.

Zadaniem spółki Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin Sp. z o.o. jest przekształcenie obecnego lotniska wojskowego w Modlinie w pasażerskie lotnisko cywilne. W 2007r. spółka została dokapitalizowana kwotą 60 mln zł przez jej udziałowców (15,6 mln zł wniosło Województwo Mazowieckie). Spółka rozpocznie prace budowlane i modernizacyjne w pierwszym kwartale 2008r. Łączny koszt I etapu inwestycji jest szacowany na ponad 250 mln zł i będzie dofinansowany z funduszy UE (dokładna kwota dofinansowania nie została jeszcze określona).

Regionalne przewozy kolejowe zapewniają Koleje Mazowieckie

Najważniejszą ze spółek jest spółka Koleje Mazowieckie (KM), która została utworzona w 2004r. przez Województwo oraz PKP Przewozy Regionalne, które są kontrolowane przez Skarb Państwa. Koleje Mazowieckie rozpoczęły działalności w styczniu 2005r. Celem utworzenia spółki było uzyskanie przez Województwo większej kontroli nad jakością i kosztami regionalnych usług kolejowych w województwie, za organizowanie i finansowanie których jest ono odpowiedzialne (zadanie własne). Do końca 2004r., podobnie jak w większości województw w Polsce, regionalne przewozy kolejowe w województwie były świadczone przez spółkę PKP Przewozy Regionalne. Spółka ta posiadając monopol na świadczenie tych usług dyktowała wysokie ceny, których zasadność województwa w większości

Udziały Województwa w spółkach

	Udział		Suma		Zysk /		Zadłużenie	
	Województwa w kapitale podstawowym (%)	Kapitał podsta wowy (mln zł)	bilansowa (mln zł)		strata netto (mln zł)		długotermi nowe (mln zł)	
	2006	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Koleje Mazowieckie	95,0	22,2	63,9	112,4	1,1	0,2	0,0	0,0
Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	35,0	8,6	14,2	22,8	5,5	8,3	0,0	0,0
Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.	100,0	10,0	14,8	13,1	-0,3	-0,1	0,0	0,0
Agencja Rozwoju Mazowsza ^a	100,0	60,0	-	61,0	-	0,7	-	0,0
Mazowiecki Port Lotniczy Sochaczew	34,0	0,5	0,1	0,5	0,0	0,0	-	0,0
Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin	26,0	7,0	4,4	36,3	-0,8	-2,4	0,0	0,0
Instytucja Filmowa Max-Film S.A.	100,0	28,8	45,2	56,2	0,2	7,5	0,3	2,1
Razem	-	-	-	-	-	-	0,3	2,1

^a założona w 2005r.

Źródło: Województwo Mazowieckie

przypadków nie mogły ocenić.

W 2006r. Województwo zwiększyło swój udział w KM z 51% do 95% i prowadzi negocjacje z PKP Przewozy Regionalne w celu odkupienia pozostałych 5%.

KM zatrudnia ok. 1.800 osób. Świadczy ona kolejowe usługi przewozowe w województwie przy użyciu taboru kolejowego dzierżawionego zarówno od PKP, jak i od Województwa. Województwo chce odkupić tabor kolejowy od PKP i wnieść go aportem do KM. Ponadto inwestuje ono w nowy tabor, który jest następnie udostępniany KM. Zarówno w 2005r. jak i w 2006r. Województwo przeznaczyło na ten cel ok. 60 mln zł. Natomiast w 2007r. zamierza wydać 155 mln zł oraz 290 mln zł w 2008r. Województwo planuje kupić 22 nowe pociągi (łącznie koszt 420 mln zł), a projekt ten znajduje się na liście projektów kluczowych w ramach RPO. Inwestycje te powinny w średnim okresie powinny przyczynić się do zmniejszenia wydatków operacyjnych Województwa na przewozy.

Dochody spółki KM w 40%-ach stanowią dochody własne (głównie ze sprzedaży biletów), w 38,5% dotacje otrzymane od Województwa (około 141 mln zł w 2006r.) oraz dochody pochodzące z innych źródeł (21,5%). Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego, gdyż otrzymywane od Województwa dotacje pokrywają koszty świadczonych usług, a zakupu nowego taboru kolejowego dla spółki dokonuje Województwo.

Wysokie ryzyko związane sektorem ochrony zdrowia

Województwo jest organem założycielskim dla 36 jednostek ochrony zdrowia, w tym 25 szpitali, 6 przychodni i 5 innych jednostek (np. kolumny transportu sanitarnego oraz stacje pogotowia ratunkowego). Jako organ założycielki Województwo mianuje dyrektorów tych jednostek, podejmuje decyzje dotyczące ich likwidacji lub sprzedaży oraz jest odpowiedzialne za ich zadłużenie. Sektor znajduje się w trudnej sytuacji finansowej (patrz tabela poniżej).

Do końca 2004r. jednostki te nie miały zadłużenia długoterminowego, posiadały natomiast wysokie zobowiązania wymagalne (głównie wobec dostawców). W 2004r. ich zagregowana strata netto wynosiła 63 mln zł. W 2005r. korzystając z ustawy o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej Województwo wdrożyło program restrukturyzacji w podległych jednostkach ochrony zdrowia. W jego wyniku zagregowana strata netto sektora spadła do 47 mln zł w 2005r. Jednocześnie jednostki restrukturyzowały swoje zobowiązania poprzez zamianę zobowiązań wymagalnych na zadłużenie długoterminowe. W rezultacie ich zadłużenie długoterminowe wzrosło z 3 mln zł w 2004r. do 150 mln zł na koniec 2006r., podczas gdy zobowiązania wymagalne spadły o 101 mln zł, do 114 mln zł na koniec 2006r. W 2006r. zagregowana strata wszystkich jednostek ochrony zdrowia wyniosła 71 mln zł.

Jednocześnie w ramach wyżej wymienionej ustawy jednostki ochrony zdrowia mogły się ubiegać o pożyczki restrukturyzacyjne, które mogą zostać w 70% umorzone, jeśli będą obsługiwane terminowo. Podległe Województwu jednostki ochrony zdrowia otrzymały pożyczki na łączną kwotę 75 mln zł, z czego 15,8% zostało już umorzone.

W ramach programu restrukturyzacji w latach 2005-2007 Województwo spłaciło ok.

Sektor ochrony zdrowia podległy Województwu

	2004	2005	2006
Zatrudnienie	18.857	18.686	18.309
Zysk / strata netto	-63,2	-47,2	-71,4
Zadłużenie ogółem, w tym	3,3	83,2	162,1
Zadłużenie długoterminowe	2,1	75,9	150,6
Zadłużenie krótkoterminowe	1,3	7,3	11,5
Zobowiązania wymagalne	216,1	185,9	114,1

Źródło: Województwo Mazowieckie

58 mln zł zobowiązań jednostek ochrony zdrowia. Województwo udzieliło również tym jednostkom poręczeń, które stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych zaciągniętych przez nie na spłatę zobowiązań wymagalnych. Na koniec 2006r. wartość tych poręczeń wyniosła 167 mln zł. Agencja Fitch uważa, że istnieje duże ryzyko, że w kolejnych latach Województwo będzie zmuszone do dokonania płatności z tytułu udzielonych poręczeń. Jeśli jednostka ochrony zdrowia nie będzie obsługiwać kredytu zobowiązany stanie się Województwo Mazowieckie. W latach 2005-2007 wydatki Województwa z tytułu udzielonych poręczeń wynosiły 8,6 mln zł, gdyż Województwo zmuszone było spłacać pożyczkę zaciągniętą przez jedną z jednostek ochrony zdrowia.

Fitch spodziewa się, że wyniki finansowe sektora w 2007r. będą gorsze niż w 2006r. ze względu na wzrost płac zarówno w roku 2006 (o 20%), jak i w 2007 roku w wyniku strajków. Strajki te poprzez ograniczenie liczby wykonanych usług medycznych, skutkowały spadkiem dochodów sektora, co nie pozostanie bez wpływu na jego wyniki, chociaż dokładane dane nie są jeszcze znane.

W ciągu roku Województwo wspiera jednostki ochrony zdrowia poprzez udzielanie im krótkoterminowych pożyczek. Od początku roku do 20 września 2007r. województwo udzieliło tych pożyczek na kwotę 33 mln zł. W sytuacji, gdy jednostka ochrony zdrowia nie jest w stanie spłacić pożyczki do końca roku, Województwo decyduje się przedłużyć okres jej zapadalności.

Województwo kontynuuje program inwestycyjny w podległych mu jednostkach ochrony zdrowia. W 2006r. wydało na ten cel 257 mln zł i planuje wydać 200 mln zł w 2007r. Program ten ma na celu poprawę wyposażenia jednostek, co powinno przyczynić się do poszerzenia zakresu świadczonych przez nie usług i uzyskania zwiększonego finansowania z Narodowego Funduszu Zdrowia. Będąc organem założycielskim Województwo jest zobowiązane do przejęcia zobowiązań jednostek postawionych w stan likwidacji lub będących w upadłości. Dlatego też jest ono zainteresowane, żeby sytuacja finansowa tych jednostek była dobra. Jednakże, by rzeczywiście poprawić sytuację w tym sektorze, potrzebne są kompleksowe reformy na poziomie krajowym.

Gospodarka

Województwo Mazowieckie jest największym województwem w Polsce (11% terytorium kraju) o największej liczbie ludności (5,16 milionów, 13,5% ludności kraju).

Województwo jest najbardziej rozwiniętym województwem w kraju, ale charakteryzuje się także największymi różnicami w rozwoju swoich poszczególnych podregionów. W 2004r. Produkt Regionalny Brutto (PRB) Województwa stanowił 20,4% PKB Polski. Województwo Mazowieckie jest najbogatszym województwem spośród wszystkich województw w Polsce. W 2005r. jego PRB na mieszkańca stanowił 158,4% średniej krajowej, co plasuje Województwo na pierwszym miejscu spośród 16 województw w Polsce. W latach 2006-2007 wzrost gospodarczy w kraju oraz Województwie wynosił około 6% i podobnej wielkości wzrost jest szacowany w 2008r.

Dobrze rozwinięty sektor usług

Gospodarka Województwa jest zdominowana przez sektor usług, który w 2005r. wygenerował 75,1% Wartości Dodanej Brutto (WDB) i zatrudniał 58% ogółu pracujących. W tym samym okresie czasu przemysł i budownictwo wygenerowały 21,2% WDB i zatrudniały 22,2% pracujących. Udział rolnictwa w WDB wynosił 3,7%, chociaż sektor zatrudniał 15,8% pracujących (obszary rolnicze stanowią większość terytorium Województwa).

Do głównych podsektorów sektora usług należą: handel, telekomunikacja oraz usługi finansowe i ubezpieczeniowe. Prawie wszystkie banki działające w Polsce mają swoje siedziby w Województwie (w Warszawie). W Województwie są także obecne

prawie wszystkie sektory przemysłu (z wyjątkiem górnictwa i sektora stoczniowego). W sektorze rolniczym dominuje ogrodnictwo i sadownictwo.

W Województwie jest zarejestrowanych 17% wszystkich firm zarejestrowanych w Polsce, co daje Mazowieckiemu pierwsze miejsce spośród wszystkich województw. Liczba ta rośnie nieprzerwanie w ciągu ostatnich 10 lat i na koniec 2006r. wyniosła 609.600 podmiotów. Około 72% z nich stanowiły małe i średnie firmy, a 11,2% spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Województwo zajmuje pierwsze miejsce pod względem liczby spółek z kapitałem zagranicznym. Na koniec 2006r. w Województwie było zarejestrowanych ponad 20.000 spółek z kapitałem zagranicznym (36% tych spółek zarejestrowanych w Polsce) w porównaniu z ok. 5.700 spółkami w zajmującym drugie miejsce województwie dolnośląskim. Najważniejszymi międzynarodowymi spółkami, które zainwestowały w Województwie Mazowieckim ponad 1 mln dolarów każda, są: France Telecom, Citibank, Vivendi, UniCredito, Nestle, Mars Incorporated, Lucent Technologies, Fiat, Delhi Automotive Systems i Avon.

Bezrobocie

W latach 2004-2006 Województwo Mazowieckie wraz z Województwem Wielkopolskim ('AA+(pol)') oraz Województwem Małopolskim ('AA(pol)') miało najniższą stopę bezrobocia. Spada ona od 2003r. i na koniec 2006r. wyniosła 11,9% w porównaniu do średniej krajowej równej 14,9%. W trzecim kwartale 2007r. bezrobocie spadło do 9,5%. Średnia stopa bezrobocia w Województwie nie odzwierciedla jednak faktycznej sytuacji na rynku pracy w jego poszczególnych podregionach. Dla przykładu w Warszawie bezrobocie wynosi 3,4%, gdy natomiast w niektórych powiatach przekracza ono 30%.

Warszawa - najważniejszy ośrodek gospodarczy i naukowy w Polsce

Największy potencjał gospodarczy i ludzki Województwa jest skoncentrowany w Warszawie, w której mieszka 33% ludności Województwa oraz działa 50% wszystkich firm zarejestrowanych w województwie. Warszawa stanowi najważniejszy ośrodek naukowy w Polsce. Znajduje się tu 100 uniwersytetów i uczelni wyższych (24% ogółu tych jednostek w kraju), które zatrudniają ponad 16.000 nauczycieli akademickich (17% ogółu kraju) oraz w których uczy się 346.000 studentów (18% wszystkich studentów w kraju).

Struktura ludności

Liczba mieszkańców Województwa Mazowieckiego rosta nieprzerwanie w ciągu ostatnich 10 lat. W 2006r. wzrosła ona o około 16 tysięcy i wyniosła 5.164.000. Wzrost ten wynikał z najwyższego spośród wszystkich województw dodatniego salda migracji (2,6 na 1.000 mieszkańców w 2006r.), które rekompensuje niski przyrost naturalny (-0,6 na 1.000 mieszkańców w 2006r.). Dodatkowo saldo migracji może być spowodowane atrakcyjnością rynku pracy, zwłaszcza w Warszawie.

Finanse i wyniki

Dochody

Wysokie dochody z podatków dochodowych

Dochody z podatków dochodowych stanowią najważniejsze źródło dochodów

Struktura Wartości Dodanej Brutto oraz Zatrudnienia

	Województwo Mazowieckie		Polska	
	WDB, 2005	Zatrudnienie, 2005	WDB, 2005	Zatrudnienie, 2005
Rolnictwo i Leśnictwo	3,7	15,8	4,5	21,5
Przemysł i budownictwo	21,2	22,2	29,5	29,2
Usługi	75,1	62,0	66,0	49,3
Razem	100,0	100,0	100,0	100,0

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

operacyjnych Województwa (79% w 2006r.). Dochody te dynamicznie rosną. W 2006r. wzrosły o 22% i rosły nadal w 2007r., co wynikało m.in. z wzrostu gospodarczego. Ponieważ Województwo Mazowieckie jest najbogatszym województwem w Polsce, w którym jest zarejestrowana największa liczba spółek, osiąga ono najwyższe dochody z podatków dochodowych na mieszkańca spośród wszystkich województw w Polsce.

W budżecie na 2007r. Województwo planowało, że dochody z podatków dochodowych wyniosą 1.781 mln zł, lecz kwota ta została później podwyższona o 150 mln zł. Przewiduje się, że poziom ten powinien zostać osiągnięty z uwagi na dobrą realizację dochodów z tego źródła. Do 30 czerwca 2007r. Województwo otrzymało ok. 52% dochodów z PIT i CIT planowanych w budżecie na cały rok.

Dochody Województwa z podatków dochodowych spadną w 2008r. w wyniku mniejszego udziału Województwa w CIT, co wiąże się z wprowadzeniem zmian w przepisach dotyczących finansowania regionalnych przewozów autobusowych (patrz *Otoczenie* powyżej). Województwo szacuje, że jego dochody z podatków dochodowych spadną o około 150 mln zł, lecz spadek ten może zostać częściowo zrekomensowany przez dobrą koniunkturę gospodarczą, która pozytywnie wpływa na wyniki finansowe przedsiębiorstw i tym samym na dochody z PIT oraz CIT.

Ponowny wzrost transferów bieżących

W skład transferów bieżących wchodzi dotacje bieżące przeznaczone na zadania zlecone z zakresu administracji centralnej, subwencja ogólna oraz finansowanie z UE na projekty społeczne.

Do 2004r. transfery bieżące dominowały w strukturze dochodów operacyjnych Województwa (w 2003r. stanowiły 63%). Po wprowadzaniu ustawy o dochodach jst w 2004r. (patrz *Otoczenie* powyżej) wysokość transferów spadła o połowę, lecz ich spadek został zrekomensowany wzrostem dochodów z podatków PIT oraz CIT.

W latach 2005-2006 transfery bieżące zaczęły ponownie rosnąć dzięki środkom z UE na projekty społeczne (8 mln zł w 2005r. i 5 mln zł w 2006r.) oraz części regionalnej subwencji ogólnej otrzymywanej z budżetu państwa. Część regionalna subwencji ogólnej jest obliczana wg ustalonej formuły, zgodnie z którą im wyższa jest stopa bezrobocia w województwie, im wyższa jest liczba kilometrów dróg na mieszkańca i im niższy jest produkt regionalny na mieszkańca, tym wyższa jest otrzymywana kwota.

W 2008r. transfery bieżące wzrosną o ok. 50 mln zł, co ma związek ze zmianą sposobu finansowania regionalnych przewozów autobusowych. Do 2008r. przewozy te były finansowane z dochodów własnych województwa (podatków dochodowych), gdy natomiast od 2008r. będą one finansowane z dotacji celowych z budżetu państwa.

Dochody Województwa

(mln zł)	2004	2005	2006	2007 ^a
Dochody z podatków dochodowych	1.299	1.312	1.599	1.780
Dochody z podatków lokalnych i opłat	6	8	4	6
Transfery bieżące	10	80	178	181
Pozostałe dochody operacyjne	97	122	235	193
Dochody operacyjne	1.411	1.521	2.017	2.160
Dochody z odsetek	15	32	14	9
Dochody majątkowe	56	39	90	32
Dochody ogółem (1)	1.482	1.592	2.121	2.201
Wydatki na część wyrównawczą subwencji ogólnej (2)	380	310	638	794
Dochody ogółem pomniejszone o wydatki na część wyrównawczą subwencji ogólnej (1-2)	1.101	1.282	1.484	1.407

^a Budżet

Źródło: Województwo Mazowieckie

W kolejnych latach transfery bieżące będą nadal rosnąć, gdyż Województwo zacznie otrzymywać finansowanie z UE w ramach PO KL (patrz Finansowanie z UE powyżej). Województwo szacuje, że w latach 2007-2013 otrzyma łącznie z tego tytułu około 900 mln euro. Ponieważ, środki te będą przekazywane ostatecznym beneficjentom, wpłyną one zarówno na dochody, jak i wydatki Województwa.

Wydatki

Wysokie wpłaty do budżetu państwa

Ponieważ dochody podatkowe Województwa dwukrotnie przewyższają średnią dla wszystkich województw, Województwo Mazowieckie jest ustawowo zobowiązane wpłacać do budżetu państwa kwoty przeznaczone na część wyrównawczą subwencji ogólnej dla województw, których dochody podatkowe na mieszkańca są niższe od średniej. Kwoty wpłacane przez Województwo do budżetu państwa wzrosły z 311 mln zł w 2005r. do 637 mln zł w 2006r. i stanowiły ok. 41% wydatków operacyjnych Województwa (27% wydatków ogółem). W 2007r. wpłaty Województwa powinny pozostać na poziomie roku 2006, lecz zgodnie z prognozami Województwa mogą one wzrosnąć o 100 mln zł w 2008r.

Transport publiczny - najbardziej kosztowne zadanie Województwa

Najbardziej kosztownym elementem wydatków Województwa są wydatki na transport publiczny. W 2006r. wydatki operacyjne w tym sektorze wyniosły ok. 358 mln zł (23% wydatków operacyjnych). Około 39% tych wydatków dotyczyło przewozów kolejowych, a ok. 18% przewozów autobusowych.

Podobnie jak w innych województwach w Polsce, koszty przewozów autobusowych rosną, lecz tempo ich wzrostu jest umiarkowane (w latach 2003-2006 średnioroczny wzrost wynosił 13%), co jest wynikiem dużej konkurencji pomiędzy dostawcami tych usług.

Wydatki Województwa na przewozy kolejowe rosną o wiele szybciej niż na przewozy autobusowe. W latach 2003-2006 średnioroczny wzrost tych wydatków wynosił 74%. Agencja Fitch przewiduje, że w średnim okresie będą one nadal dynamicznie rosły. Jednak inwestycje Województwa przeznaczone na zakup nowego taboru kolejowy oraz ścisła kontrola kosztów ponoszonych przez spółkę KM powinny w dłuższym okresie wpłynąć na obniżenie wydatków operacyjnych na przewozy (patrz *Otoczenie budżetowe* powyżej).

Wysokie wydatki na ochronę zdrowia

W 2005r. wydatki operacyjne w sektorze ochrony zdrowia były wysokie i wyniosły 107,2 mln zł (11% wydatków operacyjnych). Wysoki wzrost tych wydatków był spowodowany przejęciem i spłaceniem przez Województwo części zobowiązań tego sektora (ok. 58 mln zł) w ramach programu restrukturyzacyjnego. W 2006r. wydatki operacyjne w sektorze spadły do ok. 40 mln zł i w 2007r. powinny utrzymać się na podobnym poziomie. Szacuje się, że wydatki Województwa w sektorze ochrony zdrowia będą rosły w następnych latach, szczególnie, jeśli Województwo będzie zmuszone dokonać płatności z tytułu udzielonych poręczeń, których wartość na koniec 2006r. wyniosła 167 mln zł.

Dochody i wydatki majątkowe

Transfery kapitałowe stanowią jedynie źródło dochodów majątkowych Województwa. Do 2005r. Województwo otrzymywało większość transferów kapitałowych w ramach kontraktów wojewódzkich. Środki te były przeznaczone na finansowanie inwestycji o znaczeniu krajowym. Udział dochodów majątkowych w dochodach ogółem spadł z ok. 18% w latach 2002-2003 do 5% w latach 2004-2006. W 2006r. dochody z transferów kapitałowych były wysokie i wyniosły 90,4 mln zł, z czego 63 mln zł stanowiły dotacje z budżetu państwa na zakup taboru kolejowego.

Dochody majątkowe Województwa będą rosły w następnych latach, gdyż Województwo Mazowieckie będzie otrzymywać znaczne środki z UE. Około 20%

ogółu środków, które Województwo otrzyma w ramach RPO, zostanie przeznaczona na inwestycje własne Województwa, a pozostała część zostanie przekazana innym beneficjentom (np. gminom) w formie dotacji inwestycyjnych. Ponadto Województwo będzie otrzymywać na własne projekty dofinansowanie z programów zarządzanych na poziomie krajowym (np. Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko).

W latach 2003-2006 wydatki majątkowe Województwa wzrosły ponad pięciokrotnie w wyniku dynamicznego wzrostu dochodów. Wydatki te wzrosły z 140 mln zł w 2003r. do 820 mln zł w 2006r. i stanowiły 35% wydatków ogółem. W roku tym 56% wydatków majątkowych stanowiły dotacje inwestycyjne, a 44% zostało przeznaczone na inwestycje własne Województwa.

W latach 2005-2006 prawie 70% wydatków majątkowych zostało przeznaczonych na inwestycje w trzech sektorach: transport i łączność, ochrona zdrowia oraz rolnictwo i łowiectwo. Wydatki na inwestycje z zakresu transportu stanowiły 32% wydatków majątkowych. Dotyczyły one przede wszystkim budowy dróg, objęcia udziałów w Kolejach Mazowieckich oraz zakupu nowego taboru kolejowego. Wydatki w sektorze ochrony zdrowia stanowiły średnio 27% wydatków majątkowych Województwa i dotyczyły głównie inwestycji w szpitalach (148 mln zł w 2005r. i 257 mln zł w 2006r.).

Plan inwestycyjny na lata 2007-2009 zakłada łączne wydatki majątkowe Województwa na poziomie 1,7 mld zł. Około 83% z nich zostanie sfinansowane ze środków własnych Województwa, 8% z funduszy z UE, a pozostałe 13% z innych źródeł. Około 30% ogółu wydatków majątkowych zostanie wydane na inwestycje drogowe, 30% na kolej, 14% na ochronę zdrowia oraz 7% na kulturę. Plan inwestycyjny Województwa obejmuje jedynie inwestycje własne Województwa i wydaje się być realny. Wydatki majątkowe ujęte w budżecie Województwa będą wyższe od tych ujętych w planie inwestycyjnym, gdyż Województwo będzie ujmować w swoim budżecie środki unijne przekazywane ostatecznym beneficjentom (patrz *Otoczenie* i *Administracja* powyżej).

Wyniki budżetowe

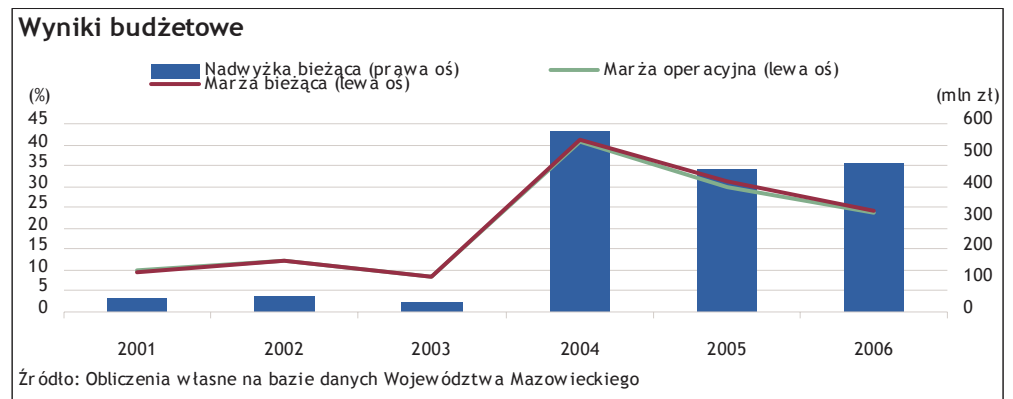
Sytuacja finansowa Województwa zmieniła się radykalnie w 2004r. po wprowadzeniu ustawy o dochodach jst z 2003r. (patrz *Otoczenie* powyżej). W wyniku wprowadzenia tej ustawy wyniki budżetowe Województwa znacznie się poprawiły, o czym świadczą osiągnięte wysokie nadwyżki operacyjne i bieżące, wysokie marże oraz brak zadłużenia.

W 2004r. dochody operacyjne Województwa wzrosły ponad trzykrotnie w porównaniu do 2003r. (wzrost dochodów w innych województwach ocenianych przez Fitch Ratings wyniósł: 46% w Województwie Małopolskim i 75% w Województwie Wielkopolskim). W rezultacie, nadwyżka operacyjna Województwa wzrosła do 574 mln zł z 34 mln w 2003r., a marża operacyjna wyniosła ponad 40% (8% w 2003r.).

W 2004r. województwa ograniczały swoje wydatki operacyjne na wypadek, jeśli wprowadzona ustawa o dochodach jst byłaby dla nich niekorzystna. Jednak wprowadzone rozwiązania bardzo pozytywnie wpłynęły na sytuację budżetową województw. W latach 2005-2006 wyniki operacyjne województw nieznacznie się pogorszyły, chociaż nadal pozostały bardzo dobre, znacznie lepsze niż w 2003r. W 2006r. nadwyżka operacyjna wyniosła 475 mln zł i stanowi 23,5% dochodów operacyjnych.

Ponieważ w latach 2004-2006 zadłużenie Województwa było bardzo niskie, kwota odsetek zapłaconych wynosiła średnio mniej niż 1 mln zł. Jednocześnie Województwo Mazowieckie uzyskiwało znaczne dochody odsetkowe od środków zdeponowanych na jego rachunkach. W rezultacie marża bieżąca (nadwyżka bieżąca/dochody bieżące) była o prawie 1 punkt procentowy wyższa od marży

operacyjnej (nadwyżka operacyjna/dochody operacyjne).



W latach 2004-2006 nadwyżka bieżąca Województwa Mazowieckiego wraz z dochodami majątkowymi oraz środkami z lat poprzednich była wystarczająca do sfinansowania jego wydatków majątkowych. W 2004r. nadwyżka budżetowa Województwa była wyjątkowo wysoka i wyniosła 404 mln zł.

Fitch przewiduje, że dochody Województwa będą rosły w średnim okresie, co będzie wynikało z dobrej koniunktury gospodarczej oraz ze wzrostu otrzymywanych dotacji z UE, z których część będzie przekazywana innym beneficjentom. Będzie to miało wpływ na wysokość dochodów i wydatków Województwa, w tym operacyjnych i majątkowych. Wyniki operacyjne Województwa powinny pozostać dobre w średnim okresie (z wysokimi nadwyżkami i marżami operacyjnymi), co jest istotne w kontekście planowanego wzrostu zadłużenia.

Zadłużenie i płynność

W latach 2004-2006 zadłużenie Województwa było bardzo niskie (61 mln zł w 2006r.) i dotyczyło jedynie pożyczek na prefinansowanie projektów finansowanych z funduszy UE (pożyczki te są spłacane z funduszy z UE po zakończeniu kolejnych etapów projektów).

Pożyczka na 50 mln euro z EBI

Województwo podpisało umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) na pożyczkę o wartości 50 mln euro (około 200 mln zł) na zakup taboru kolejowego dla Kolei Mazowieckich. Pożyczka ta zostanie zaciągnięta w dwóch transzach: 80 mln zł w 2007r. i 120 mln zł w 2008r. Okres karencji w spłacie pożyczki wynosi 4 lata, a okres zapadalności 25 lat. EBI zagwarantował, że odsetki od pożyczki nie będą wyższe niż stopa WIBOR+0,13 w ciągu całego okresu pożyczkowego. Zgodnie z umową, nadwyżka operacyjna Województwa (obliczana w podobny sposób jak liczy ją Fitch Ratings) powinna być wyższa niż dwukrotność wydatków na spłatę odsetek, lecz nie może być niższa niż 1,5x wydatków na spłatę odsetek.

Budżet na 2007r. zakłada, że zadłużenie Województwa wzrośnie do ponad 500 mln zł (w tym 80 mln zł z EBI). Jednak zaciągnięte zadłużenie może być niższe, podobnie jak miało to miejsce w 2006r., gdy zgodnie z budżetem zadłużenie miało wzrosnąć do 240 mln zł, lecz nie zostało w ogóle zaciągnięte. Według ostatnich prognoz Województwa, na koniec 2007r. jego zadłużenie może wynieść 300 mln zł.

Zadłużenie Województwa będzie rosnąć w następnych latach i na koniec 2010r. może ono wzrosnąć do 1 mld zł, lecz nie powinno ono przekroczyć 50% dochodów operacyjnych, a wskaźnik spłaty zadłużenia wyniesie około pięć lat.

Zobowiązania pośrednie

Zobowiązania pośrednie Województwa dotyczą głównie zadłużenia spółek komunalnych, sektora ochrony zdrowia oraz poręczeń udzielonych przez

Województwo (patrz tabela poniżej). W 2006r. łączna wartość zobowiązań pośrednich Województwa prawie się podwoiła w porównaniu do 2005r. i wyniosła 169,4 mln zł. Agencja Fitch spodziewa się, że nastąpi dalszy wzrost zobowiązań pośrednich Województwa w średnim okresie na skutek realizacji inwestycji planowanych przez spółki komunalne oraz pogarszającej się sytuacji w sektorze ochrony zdrowia, który stanowi największe ryzyko pośrednie dla finansów Województwa (patrz *Otoczenie budżetowe* powyżej).

Zobowiązania pośrednie

(mln zł)	2005	2006
Udzielone poręczenia	62,9	167,3
Zadłużenie jednostek ochrony zdrowia podległych województwu	83,2	162,1
- z wyłączeniem zadłużenia poręczonego	20,3	0,0
Zadłużenie spółek komunalnych	0,3	2,1
Ogółem zobowiązania pośrednie Województwa	83,5	169,4

Źródło: Obliczenia własne na bazie danych Województwa

Płynność

Zmiany wprowadzone ustawą o dochodach jst w 2004r. przyczyniły się do znacznej poprawy płynności Województwa Mazowieckiego. Podobnie jak w innych województwach, w latach 2002-2003 stan gotówki Województwa na koniec roku nie przekraczał 10 mln zł. Sytuacja ta uległa zmianie w 2004r., kiedy stan gotówki na koniec roku wzrósł do ponad 360 mln zł. W 2005r. średni stan gotówki wynosił ok. 565 mln zł, a w 2006r. 352 mln zł. Również w ciągu 10-ciu pierwszych miesięcy 2007r. utrzymał się on na wysokim poziomie wynoszącym ok. 282 mln zł. W 2006r. wysoka płynność umożliwiła Województwu uzyskanie 14 mln zł dochodów z odsetek. Choć Województwo posiada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln zł, to jednak nie korzystało z niego ani w 2006r. i w 2007r.

Załącznik A

Województwo Mazowieckie

(mln zł)	Wykonanie				
	2002	2003	2004	2005	2006
Podatki	132,6	134,0	1.298,8	1.311,8	1.599,3
Transfery otrzymane (dotacje i subwencje)	272,5	259,3	96,6	121,9	234,9
Oplaty i pozostałe dochody operacyjne	12,4	17,8	15,8	87,7	182,3
Dochody operacyjne	417,5	411,1	1.411,2	1.521,4	2.016,5
Wydanki operacyjne	-366,3	-376,7	-837,2	-1.067,4	-1.541,9
Nadwyżka operacyjna	51,2	34,4	574,0	454,0	474,6
Dochody finansowe	1,2	1,5	14,6	31,5	14,4
Odsetki zapłacone	-1,3	-0,4	-1,3	-0,1	-0,3
Nadwyżka bieżąca	51,1	35,5	587,3	485,4	488,7
Dochody majątkowe	83,6	94,7	56,0	39,1	90,4
Wydanki majątkowe	-126,6	-140,0	-239,4	-629,8	-819,6
Bilans majątkowy	-43,0	-45,3	-183,4	-590,7	-729,2
Nadwyżka (Deficyt) przed obsługą zadłużenia	8,1	-9,8	403,9	-105,3	-240,5
Splata zadłużenia	-6,0	-6,0	-25,0	0,0	0,0
Nowe zadłużenie	0,0	25,0	0,0	0,0	0,0
Zmiana zadłużenia netto	-6,0	19,0	-25,0	0,0	0,0
Wynik budżetu ogółem	2,1	9,2	378,9	-105,3	-240,5
ZADŁUŻENIE					
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe	0,0	25,0	0,0	0,0	0,0
Zadłużenie bezpośrednie (Miasta)	0,0	25,0	0,0	0,0	0,0
+ Inne zobowiązania dłużne	0,0	0,0	0,0	22,2	61,0
Zadłużenie ogółem (Miasta)	0,0	25,0	0,0	22,2	61,0
- Gotówka i aktywa płynne oraz fundusze amortyzacyjne długu	b.d.	9,4	364,4	214,7	69,9
Zadłużeniem ogółem netto (Miasta)	b.d.	15,6	-364,4	-192,5	-8,9
+ Udzielone poręczenia	0,8	3,6	59,0	63,9	167,3
+ Zadłużenie spółek komunalnych oraz SPZOZ-ów (bez poręczeń)	b.d.	0,0	0,0	20,6	2,1
Ogółem zadłużenie i zobowiązania pośrednie netto	b.d.	19,2	-305,4	-108,0	160,5
Memo					
udział zadłużenia w walutach obcych (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
udział emisji w zadłużeniu ogółem (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
udział zadłużenia o oprocentowaniu stałym (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

b.d. - brak danych

Źródło: Województwo Mazowieckie

Załącznik B

Województwo Mazowieckie

	Wykonanie				
	2002	2003	2004	2005	2006
Wskaźniki budżetowe					
Nadwyżka operacyjna/ Dochody operacyjne (%)	12,3	8,4	40,7	29,8	23,5
Nadwyżka bieżąca/ Dochody bieżące ^a (%)	12,2	8,6	41,2	31,3	24,1
Nadwyżka (deficyt) przed obsługą zadłużenia/ Dochody ogółem ^b (%)	1,6	-1,9	27,3	-6,6	-11,3
Wynik budżetu ogółem/ Dochody ogółem (%)	0,4	1,8	25,6	-6,6	-11,3
Wzrost dochodów operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	-6,6	-1,5	243,3	7,8	32,5
Wzrost wydatków operacyjnych (% zmiana w ciągu roku)	-9,1	2,8	122,2	27,5	44,5
Wzrost nadwyżki bieżącej (% zmiana w ciągu roku)	21,4	-30,6	1.556,2	-17,4	0,7
Wskaźniki zadłużenia					
Wzrost zadłużenia bezpośredniego (% zmiana w ciągu roku)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Odsetki zaptaczone/ Dochody operacyjne (%)	0,3	0,1	0,1	0,0	0,0
Nadwyżka operacyjna/ Odsetki zaptaczone (wielokrotność)	39,4	78,2	441,5	4.540,0	1.582,0
Obsługa zadłużenia bezpośredniego/ Dochody bieżące (%)	1,7	1,6	1,8	0,0	0,0
Obsługa zadłużenia bezpośredniego/ Nadwyżka operacyjna (%)	14,3	18,7	4,6	0,0	0,1
Zadłużenie bezpośrednie/ Dochody bieżące (%)	0,0	6,1	0,0	0,0	0,0
Zadłużenie ogółem/ Dochody bieżące (%)	n.a.	6,1	0,0	1,4	3,0
Ogółem zadłużenie i zobowiązania pośrednie netto/ Dochody bieżące (%)	0,2	6,9	4,1	-7,0	7,9
Zadłużenie bezpośrednie/ Nadwyżka bieżąca (lata)	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0
Zadłużenie ogółem/ Nadwyżka bieżąca (lata)	0,0	0,7	0,0	0,0	0,1
Zadłużenie bezpośrednie/ PKB (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Zadłużenia bezpośrednie na mieszkańca (PLN)	0	5	0	0	0
Wskaźniki dochodów					
Dochody operacyjne/ Planowane dochody operacyjne (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	118,4
Dochody podatkowe/ Dochody operacyjne (%)	31,8	32,6	92,0	86,2	79,3
Podatki lokalne/ Dochody podatkowe ogółem	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otrzymane transfery bieżące/ Dochody operacyjne (%)	65,3	63,1	6,8	8,0	11,6
Dochody operacyjne/ Dochody ogółem (%)	83,1	81,0	95,2	95,6	95,1
Dochody na mieszkańca (PLN)	98	99	288	309	411
Wskaźniki wydatków					
Wydatki operacyjne/ Planowane wydatki operacyjne (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	88,2
Wydatki na wynagrodzenia/ Wydatki operacyjne (%)	26,8	28,1	14,7	14,5	11,8
Transfery bieżące/ Wydatki operacyjne (%)	45,6	44,3	26,3	16,6	30,4
Wydatki majątkowe/ Planowane wydatki majątkowe (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	111,7
Wydatki majątkowe/ Wydatki ogółem (%)	25,3	26,8	21,7	37,1	34,7
Wydatki majątkowe/ Lokalny PKB (%)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Wydatki na mieszkańca (PLN)	98	102	214	329	458
Finansowanie wydatków majątkowych					
Nadwyżka bieżąca/ Wydatki majątkowe (%)	40,4	25,3	245,3	77,1	59,6
Dochody majątkowe/ Wydatki majątkowe (%)	66,0	67,7	23,4	6,2	11,0
Zmiana zadłużenia netto/ Wydatki majątkowe (%)	-4,7	13,6	-10,4	0,0	0,0

^a wraz z dochodami finansowymi,

^b bez nowego zadłużenia

b.d. - brak danych

Źródło: Województwo Mazowieckie

Copyright © 2008 Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. i jego filie. 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.