

Fitch: płynność Województwa Mazowieckiego poprawia się

Fitch Ratings, Londyn/Warszawa, 22 września 2014r. (tłumaczenie z j. angielskiego): Fitch Ratings stwierdza stopniową poprawę sytuacji płynnościowej Województwa Mazowieckiego (BBB/ Perspektywa Negatywna), która od 2013r. była trudna. I to pomimo obowiązku Województwa do dokonywania pełnych wpłat do budżetu państwa na część regionalną subwencji ogólnej („janosikowe”). Obsługa zadłużenia w 2014r., w ocenie Fitch, nie powinna być zagrożona i zadłużenie bezpośrednio na koniec roku może być niższe niż 1,8 mld zł prognozowane przez nas w maju br.

Fitch oczekuje, że nadwyżka operacyjna na koniec 2014r. nie będzie niższa niż 100 mln zł i będzie wystarczająca dla pełnej obsługi zadłużenia. Województwo prognozuje, że do końca roku pozostało mu do zapłaty jeszcze 52 mln zł kapitału i odsetek. Fitch zakłada, że osiągnięcie nadwyżki operacyjnej w takiej wysokości jest możliwe ze względu na wzrost wpływów z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) wynikający ze wzrostu gospodarczego oraz dzięki oszczędności wydatków wynikających z programu ostrożnościowego na lata 2014-2019. Dochody CIT, z udziałem powyżej 60% w dochodach operacyjnych, stanowią ich najważniejsze źródło.

Fitch uważa, że Województwo ma nadal odpowiednią zdolność do finansowania obsługi zadłużenia i zadań własnych. Województwo w pełni uiszczyło sierpniową i wrześniową ratę „janosikowego” oraz w całości spłaciło zobowiązania wynikające z wykorzystania krótkoterminowej linii kredytowej o limicie 300 mln zł. Województwo jest zobowiązane do dokonywania pełnych wpłat w ramach „janosikowego” pomimo wyroku Trybunału Konstytucyjnego z marca 2014r., który stwierdza, że mechanizm naliczania wysokości wpłat przez województwa na „janosikowe” jest niezgodny z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej. Wpłaty te stanowią 35% wydatków operacyjnych Województwa i są największym elementem wydatków operacyjnych.

Niemniej jednak Województwo ma nie zapłacone kwoty „janosikowego” (kapitał i odsetki) za 2013-2014 w wysokości 285 mln zł, co wywołuje presję na jego płynność. Będą one spłacone z dwóch pożyczek z budżetu państwa, z czego pierwsza na kwotę 246 mln zł została przyznana na początku września 2014r. i przekazana do budżetu państwa na częściową spłatę „janosikowego”. Zdaniem Fitch druga pożyczka z budżetu państwa będzie niższa niż agencja wcześniej zakładała (150 mln zł) i może wynieść maksymalnie 100 mln zł. Zadłużenie bezpośrednio na koniec roku może wtedy wynieść około 1,7 mld zł, czyli umiarkowane 82% dochodów bieżących i być niższe niż prognozy Fitch z maja br. Ostateczna decyzja o przynaniu drugiej pożyczki i jej wysokości będzie ogłoszona w październiku 2014r.

Aktualizacja ratingów Województwa odbędzie się 21 listopada 2014r.

Ratingi Województwa Mazowieckiego:

- długoterminowy międzynarodowy Issuer Default Rating (IDR) dla zadłużenia w walucie zagranicznej „BBB”, perspektywa negatywna
- długoterminowy międzynarodowy IDR dla zadłużenia w walucie krajowej „BBB+”, perspektywa negatywna

- długoterminowy rating krajowy „A+(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

Magdalena Mikołajczak
Analityk
+48 22 338 62 85

Kontakt z mediami: Peter Fitzpatrick, Londyn, Tel: +44 20 3530 1103, Email: peter.fitzpatrick@fitchratings.com oraz Małgorzata Socharska, Warszawa, Tel: +48 22 338 62 81, Email: malgorzata.socharska@fitchratings.com

Dodatkowe informacje dostępne na: 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” 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 ZNALEŹĆ NA STRONIE EMITENTA NA STRONIE INTERNETOWEJ FITCH.