

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy

na 30.09.2023 r.

ZADŁUŻENIE BEZPOŚREDNIE

WIELKOŚĆ I STRUKTURA ZADŁUŻENIA ORAZ RATING MIASTA

Stan zadłużenia

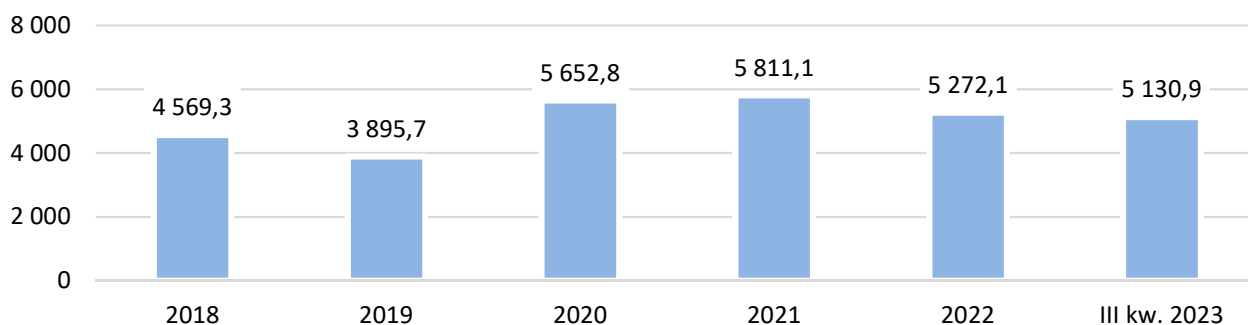
Stan zadłużenia
na koniec III kw. 2023 r.

5 130,9 mln PLN
(bez zobowiązań wymagalnych)

Spadek zadłużenia m.st. Warszawy w wyniku realizacji harmonogramu spłaty zobowiązań zaciągniętych w poprzednich latach:

- w stosunku do stanu długu na koniec III kw. 2022 r. o 200,6 mln PLN (-3,8%),
- w stosunku do stanu długu na koniec 2022 r. o 141,2 mln PLN (-2,7%).

Wykres 1. Zadłużenie ogółem (mln PLN)



Zmiana r/r	2018	2019	2020	2021	2022	I-III kw. 2023
mln zł	-556,9	-673,5	1 757,1	158,3	-59,4	-141,2
%	-10,9%	-14,7%	45,1%	2,8%	-1,1%	-2,7%

Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy

AAA (pol)

perspektywa stabilna
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A-

perspektywa stabilna
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A2

perspektywa negatywna
Moody's Investors Service

- Agencja ratingowa Fitch Ratings 27 października 2023 r. potwierdziła długoterminowy rating krajowy Warszawy na poziomie „AAA (pol)” z perspektywą stabilną oraz międzynarodowy długoterminowy rating Warszawy (Issuer Default Rating - IDR) dla zadłużenia w walucie zagranicznej i krajowej na poziomie "A-" z perspektywą stabilną.
- Agencja Moody's Investors Service 8 grudnia 2023 r. potwierdziła międzynarodowy długoterminowy rating Warszawy na poziomie A2 z perspektywą negatywną. Perspektywa wskazuje na oczekiwania dotyczące ewentualnych zmian oceny ratingowej w przyszłości. Obniżenie perspektywy ze stabilnej na negatywną nastąpiło 4 listopada 2022 r. i w ocenie agencji było spowodowane czynnikami zewnętrznymi, niezależnymi od Warszawy m.in.: w wyniku zmian regulacyjnych wprowadzonych w ramach programu „Polski Ład”, skutkujących obniżeniem dochodów, wzrostem deficytu i zadłużenia.

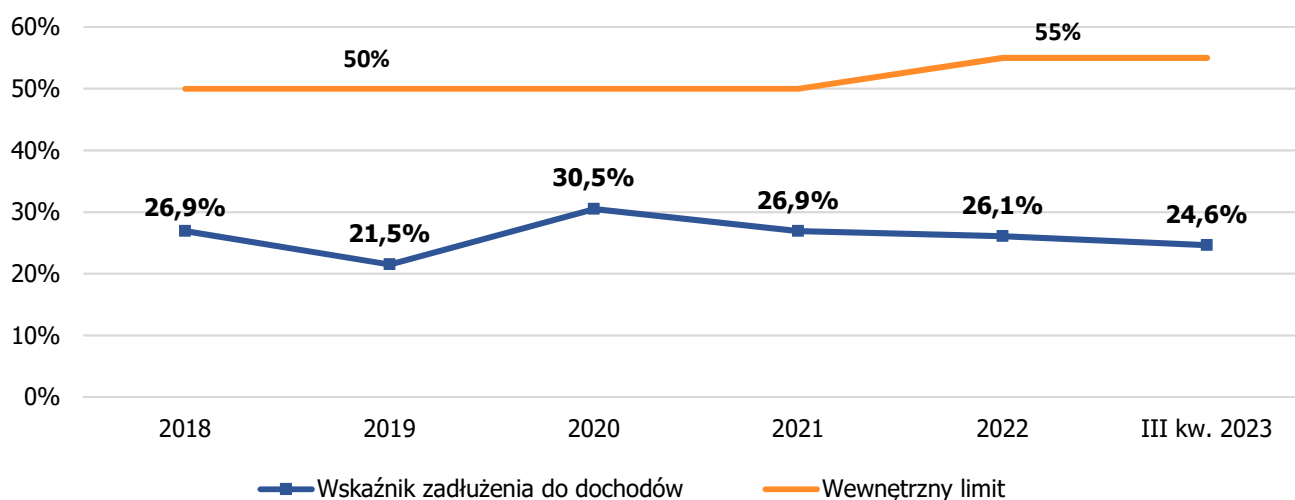
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie w relacji do
dochodów ogółem na koniec
III kw. 2023 r.

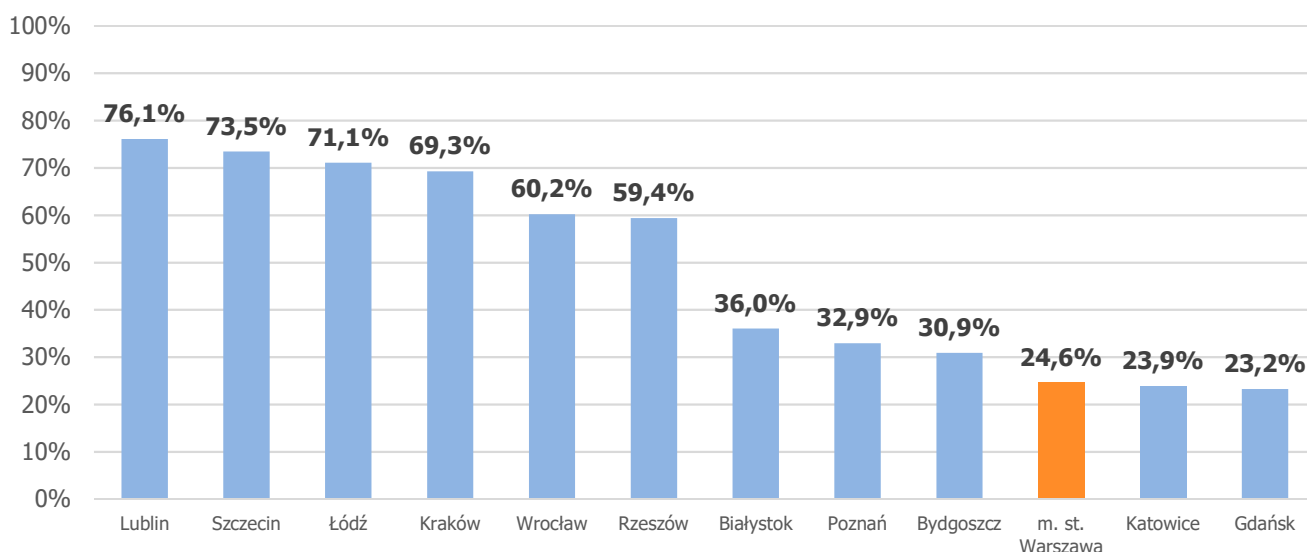
24,6%

- wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta ustalony jest na poziomie 55% w celu zapobieżenia nadmiernego obciążenia budżetu spłatami zobowiązań.

Wykres 2. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem (%)

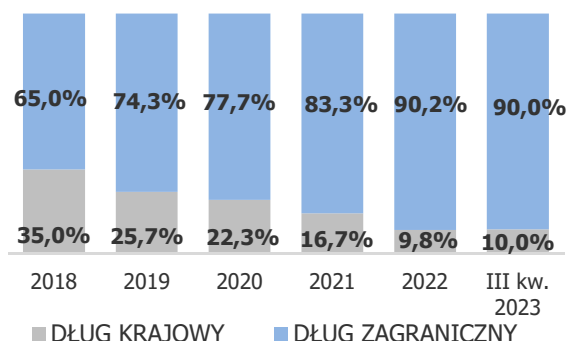


Wykres 3. Relacja stanu zadłużenia do planowanych dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich.



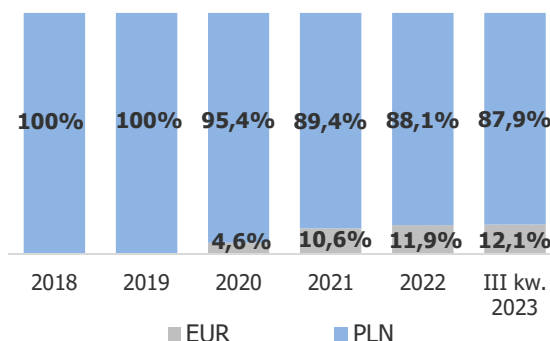
Struktura zadłużenia

Wykres 4. Zadłużenie wg. kryterium rezydenta* (%)

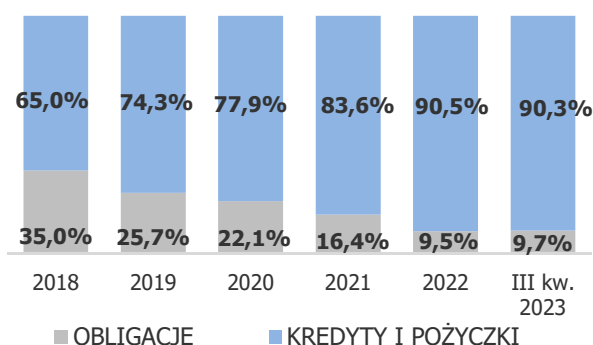


* W podziale na dług krajowy (obligacje i pożyczki) i zagraniczny (kredyty); bez zobowiązań wymagalnych

Wykres 5. Zadłużenie wg. waluty (%)

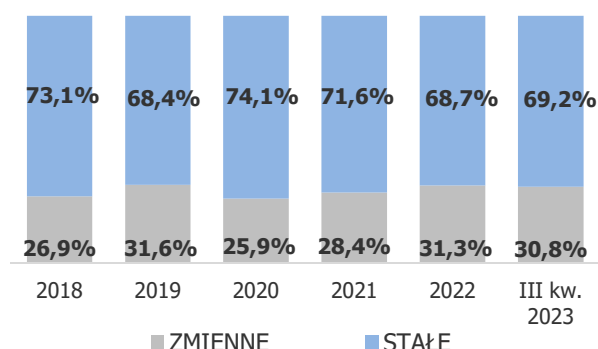


Wykres 6. Zadłużenie wg. tytułów dłużnych* (%)

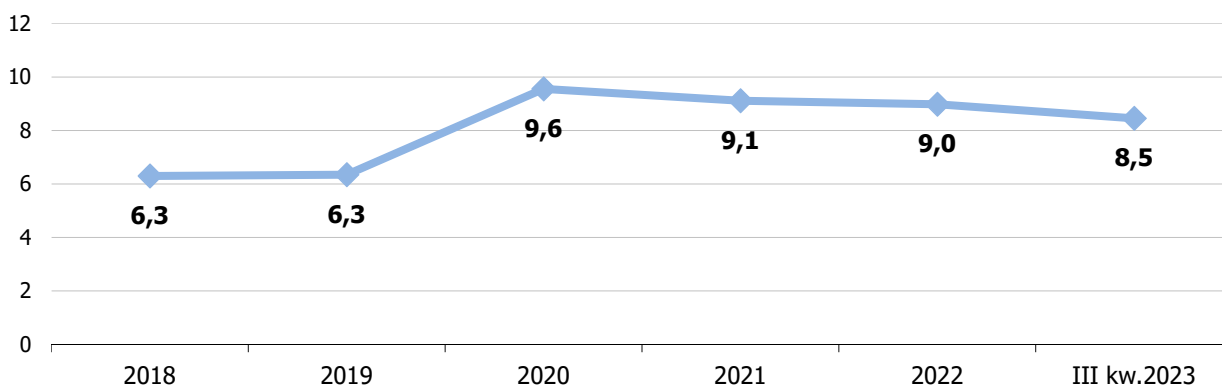


* Z tytułu kredytów i pożyczek: EBI 78,4%, BRRE 11,6%, NFOŚiGW 0,1%, MRFP (Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.) 0,2%

Wykres 7. Zadłużenie wg. stopy procentowej (%)



Wykres 8. Średnia zapadalność długu ATM* (w latach)



* ATM - wskaźnik określający ryzyko refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym zaciągnięty dług zostanie całkowicie spłacony.

Obsługa zadłużenia

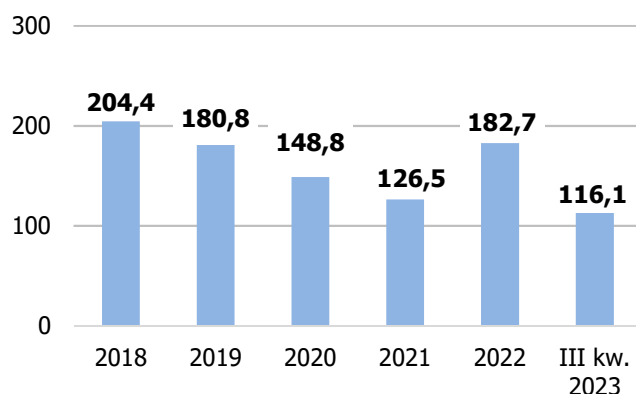
Koszty odsetkowe
I-III kw. 2023 r.

116,1 mln PLN

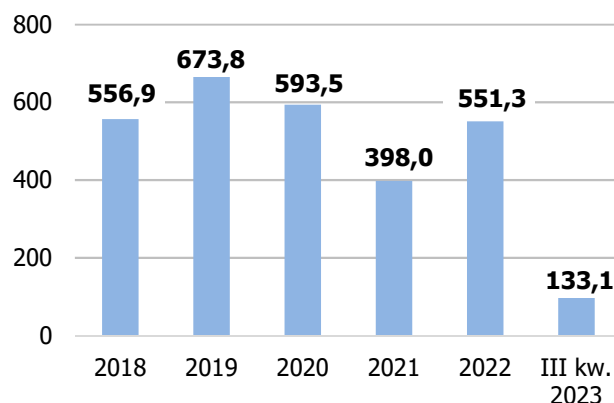
Splata kapitału
I-III kw. 2023 r.

133,1 mln PLN

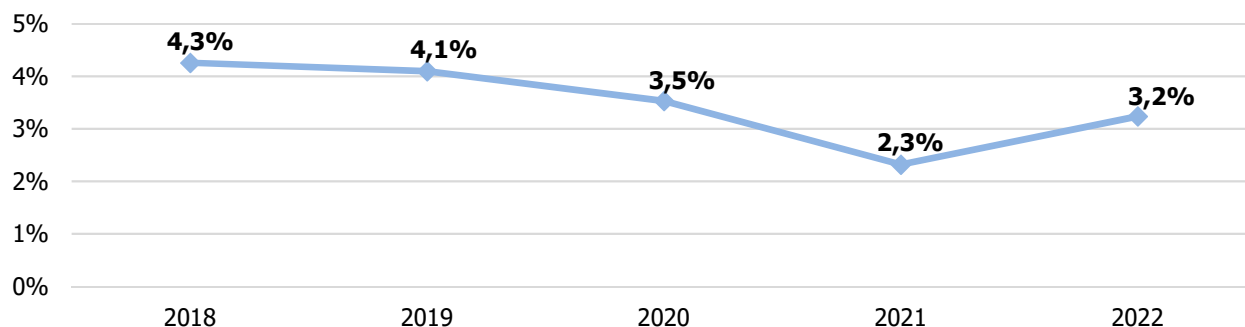
Wykres 9. Koszty odsetkowe (mln PLN)



Wykres 10. Splata kapitału (mln PLN)

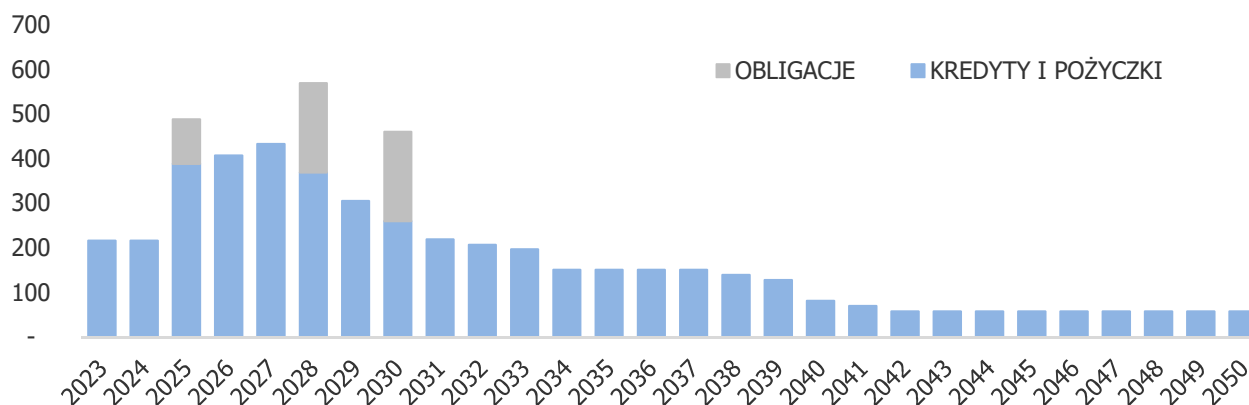


Wykres 11. Średni koszt obsługi zadłużenia* (%)



* Średni koszt obsługi zadłużenia - relacja wykonanych kosztów obsługi długu (odsetek) do średniego poziomu zadłużenia w danym roku.

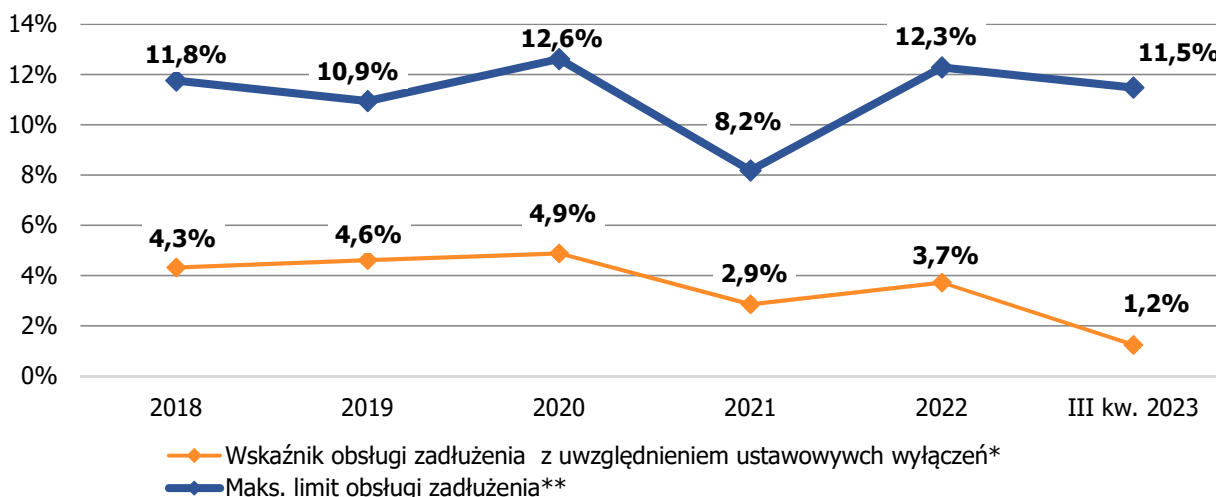
Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg. stanu na 30.09.2023 r. (mln PLN)



WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

Wykres 13. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia (%)



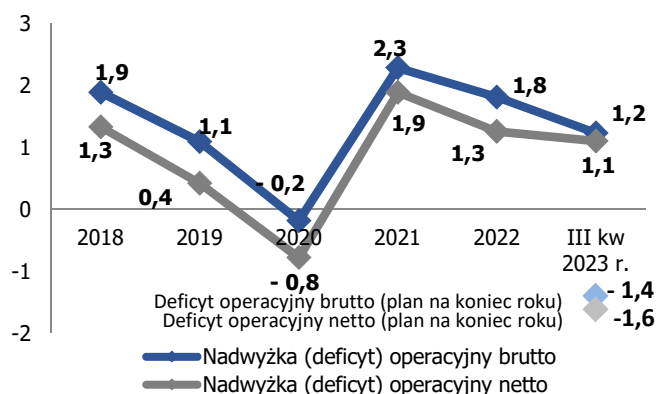
*Wskaźnik obsługi zadłużenia – relacja spłaty rat kredytów i pożyczek, wykupu papierów wartościowych oraz odsetek do dochodów bieżących pomniejszonych o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące.

** Limit obsługi zadłużenia - średni poziom relacji nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących, liczony dla okresu 7 letniego.

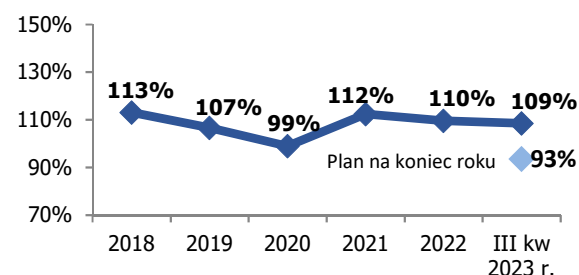
- Zarówno dla 2023 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia).

Wskaźniki finansowe

Wykres 14. Saldo operacyjne (mld PLN)



Wykres 15. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące; %]



- Saldo operacyjne brutto, czyli różnica między dochodami a wydatkami bieżącymi to informacja o potencjalnej zdolności samorządu do spłaty zobowiązań oraz do finansowania wydatków o charakterze inwestycyjnym. Zgodnie z uchwałą budżetową z dnia 05.10.2023r. na koniec 2023r. planowany jest deficyt operacyjny w wysokości -1.407,1 mln PLN. Na koniec III kw.2023 r. saldo operacyjne brutto wyniosło 1.233,1 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Na koniec 2023 r. planowany jest deficyt operacyjny netto w wysokości -1.623,0 mln PLN. Na koniec III kw. 2023 r. saldo operacyjne netto wyniosło 1.099,9 mln PLN.

ZADŁUŻENIE POŚREDNIE

PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec
III kw. 2023 r.

8,0 mln PLN

- W III kw. 2023 r. Miasto nie udzieliło nowych poręczeń i gwarancji.

Poręczenia udzielone przez m.st. Warszawę w podziale na podmioty (mln PLN)

Nazwa podmiotu, którego zobowiązania są poręczone	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Wartość zobowiązania z tyt. poręczenia		Płatności dokonane przez Miasto z tyt. udzielonych poręczeń
			początkowa	na dzień 30.09.2023	
TBS Warszawa Północ Sp. z o.o.	22.11.2001	31.12.2031	4,1	4,1	0,0
TBS Warszawa Południe Sp. z o.o.	14.11.2001	do całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami	0,9	0,9	0,0
TBS Warszawa Południe Sp. z o.o.	25.10.2002	do całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami	0,9	0,9	0,0
TBS Warszawa Południe Sp. z o.o.	01.03.2000	do 2029	2,1	2,1	0,0
Ogółem			8,0	8,0	0,0

ZADŁUŻENIE KLUCZOWYCH SPÓŁEK MIEJSKICH

Zobowiązania
długoterminowe* kluczowych
spółek na koniec III kw. 2023 r.

2 930,1 mln PLN

Zobowiązania
krótkoterminowe** kluczowych
spółek na koniec III kw. 2023 r.

427,3 mln PLN

* zobowiązania długoterminowe - zobowiązania finansowe (z tyt. kredytów, pożyczek i papierów wartościowych) powyżej roku.

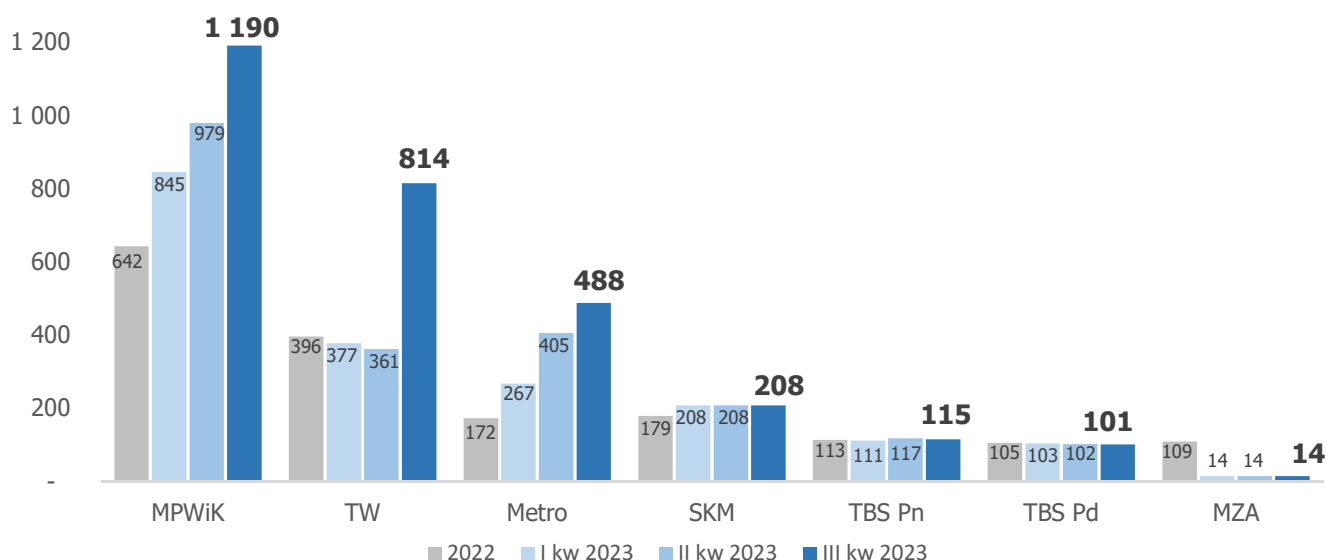
** zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania finansowe (z tyt. kredytów, pożyczek i papierów wartościowych) poniżej roku.

Wyszczególnienie	2018	2019	2020	2021	2022	III kw. 2023
Zobowiązania finansowe (w mln zł), w tym:	1 521,4	1 490,8	1 450,2	1 423,5	2 124,5	3 357,4
długoterminowe	1 335,1	1 189,2	1 232,2	1 211,5	1 715,8	2 930,1
krótkoterminowe	186,3	301,6	218,0	212,0	408,7	427,3
Zobowiązania finansowe - zmiana r/r (w mln zł i %)	-1 065,4 (-41,2%)	-30,6 (-2,0%)	-40,6 (-2,7%)	-26,7 (-1,8%)	701,0 (+49,2%)	1 232,9 (+58,0%)

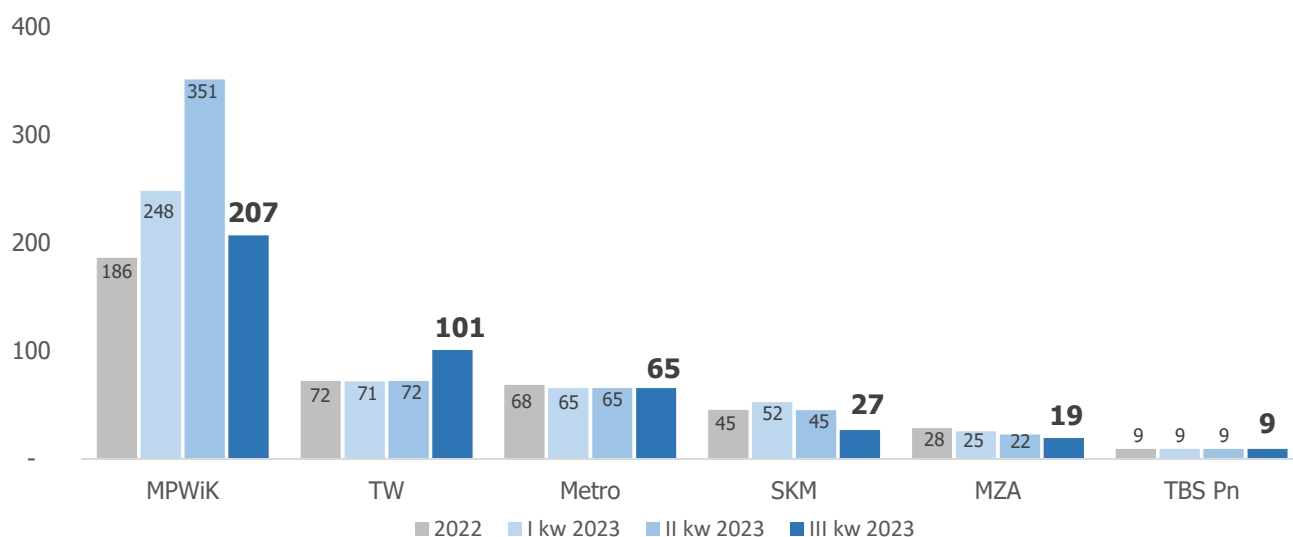
- Wzrost zobowiązań finansowych kluczowych spółek Miasta, w stosunku do 2022 r., wynikał ze wzrostu zobowiązań długoterminowych spółek: Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A.(MPWiK), Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o. (TW) oraz Metro Warszawskie Sp. z o.o. (Metro).

- Miasto nie ponosi prawnej, bezpośredniej odpowiedzialności za zobowiązania spółek w związku z tym ich zadłużenie nie jest ujmowane w ustawowym limicie i poziomie długu Miasta.
- Miasto posiada 100% udziałów w 24 spółkach prawa handlowego, z czego kluczową pozycję zajmują podmioty monitorowane przez międzynarodowe agencje ratingowe.
- Finansowe zobowiązania długoterminowe kluczowych spółek m.st. Warszawy (z aktywami powyżej 150 mln PLN) wyniosły wg stanu na koniec III kw. 2023 r. – 2,9 mld PLN.

Wykres 16. Zobowiązania finansowe długoterminowe kluczowych spółek miejskich (mln PLN)



Wykres 17. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe kluczowych spółek miejskich (mln PLN)



Legenda:

MPWiK - Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A.

TW - Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.

MZA - Miejskie Zakłady Autobusowe Sp. z o.o.

Metro - Metro Warszawskie Sp. z o.o.

SKM - Szybka Kolej Miejska Sp. z o.o.

TBS Pn - Towarzystwo Budownictwa Społecznego Warszawa Północ Sp. z o.o.

TBS Pd - Towarzystwo Budownictwa Społecznego Warszawa Południe Sp. z o.o.