

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy

na 31.03.2024 r.



ZADŁUŻENIE BEZPOŚREDNIE

WIELKOŚĆ I STRUKTURA ZADŁUŻENIA ORAZ RATING MIASTA

Stan zadłużenia

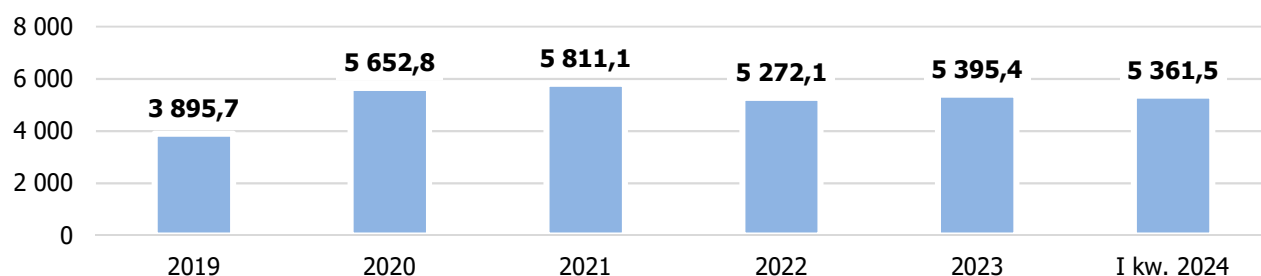
Stan zadłużenia
na koniec I kw. 2024 r.
5 361,5 mln PLN

Zobowiązania m.st. Warszawy na koniec I kw. 2024 r. wg. tytułów dłużnych wyniosły:

- kredyt i pożyczki 4 860,1 mln zł
- papiery wartościowe 499,4 mln zł
- zobowiązania wymagalne 1,9 mln zł

Zadłużenie Miasta spadło w stosunku do stanu długu na koniec 2023 r. o 33,9 mln PLN (- 0,6%) w wyniku realizacji harmonogramu spłaty zobowiązań zaciągniętych w poprzednich latach oraz wpływu aprecjacji złotego na stan zobowiązań zaciągniętych w EUR.

Wykres 1. Zadłużenie ogółem (mln PLN)



Zmiana r/r	2019	2020	2021	2022	2023	I kw. 2024
mln zł	-673,5	1 757,1	158,3	-539,1	123,3	- 33,9
%	-14,7%	45,1%	2,8%	-10,1%	2,3%	- 0,6%

Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy
AAA (pol)
perspektywa stabilna
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy
A-
perspektywa stabilna
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy
A2
perspektywa stabilna
Moody's Investors Service

- Agencja ratingowa Fitch Ratings 26 kwietnia 2024 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 7 czerwca 2024 r. potwierdziła międzynarodowy długoterminowy rating Warszawy na poziomie A2 oraz zmieniła perspektywę ratingu z negatywnej na stabilną, co oznacza, że w najbliższym czasie nie jest przewidywana zmiana oceny ratingowej. Zmiana perspektywy z negatywnej na stabilną jest wynikiem lepszej niż wcześniej oczekiwano sytuacji finansowej Miasta, spowodowanej rosnącymi wpływami podatkowymi, dostępem oraz efektywnym wykorzystaniem środków unijnych, a także skutecznym zarządzaniem budżetem i długiem.

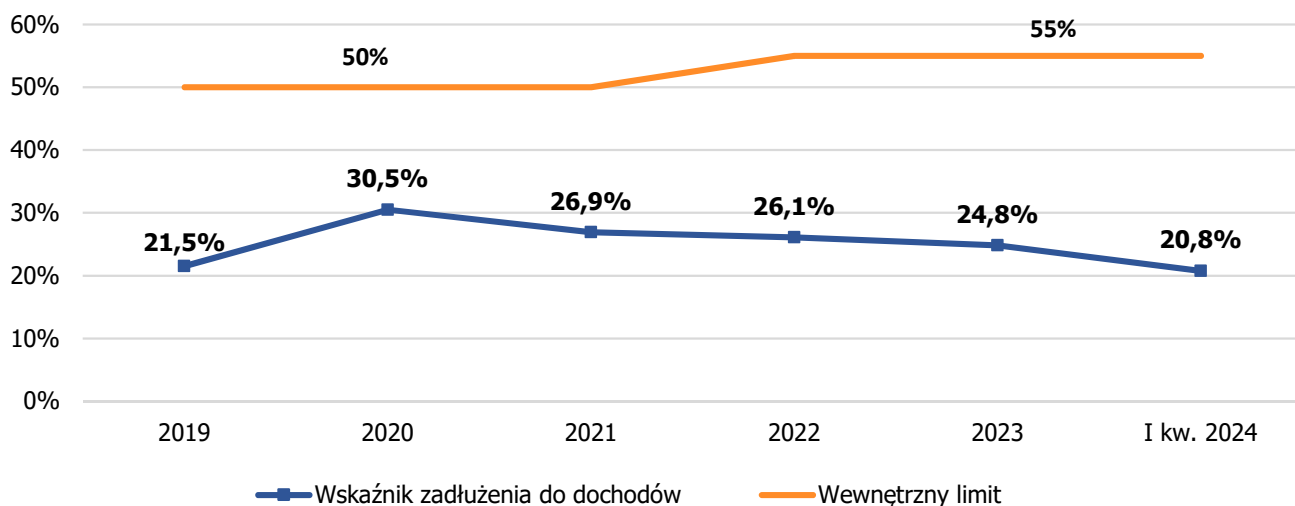
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie w relacji do
dochodów ogółem
na koniec I kw. 2024 r.

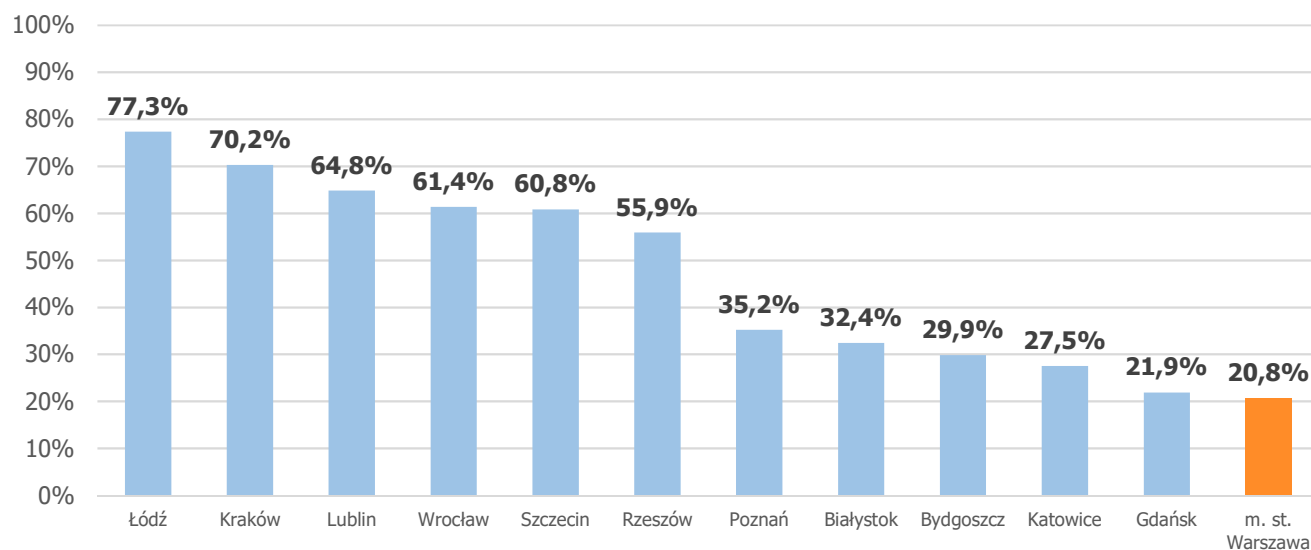
20,8%

- 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 (%)

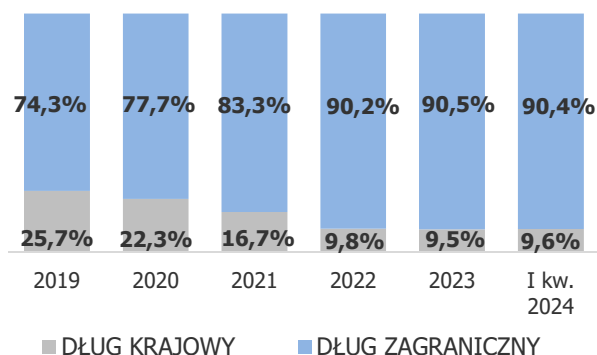


Wykres 3. Relacja stanu zadłużenia do planowanych dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich na koniec I kwartału 2024 r.

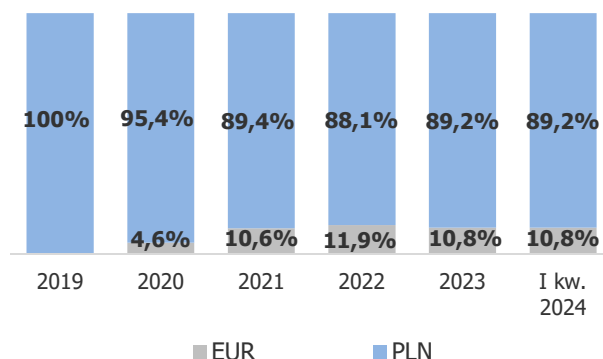


Struktura zadłużenia

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

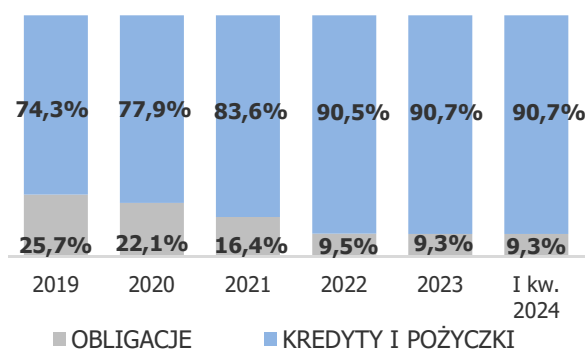


Wykres 5. Zadłużenie wg. waluty (%)

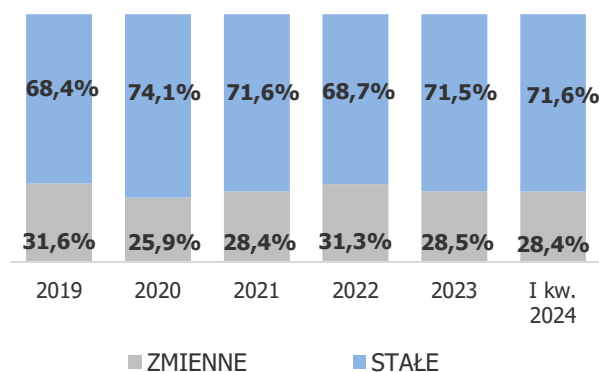


* W podziale na dług krajowy (obligacje i pożyczki) i zagraniczny (kredyty); bez zobowiązań wymagalnych

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

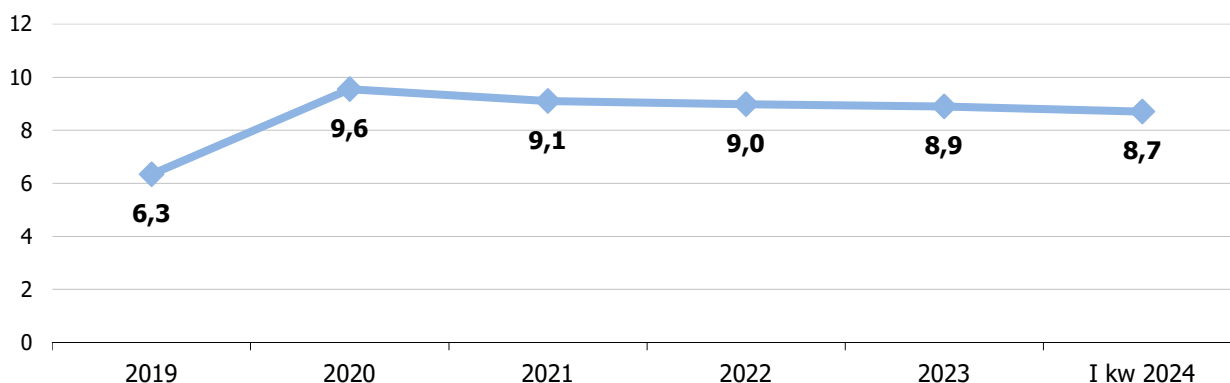


Wykres 7. Zadłużenie wg. stopy procentowej (%)



* Z tytułu kredytów i pożyczek: EBI 87,8%, BRRE 11,9%, NFOŚiGW 0,1%, MRFP (Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.) 0,2%

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

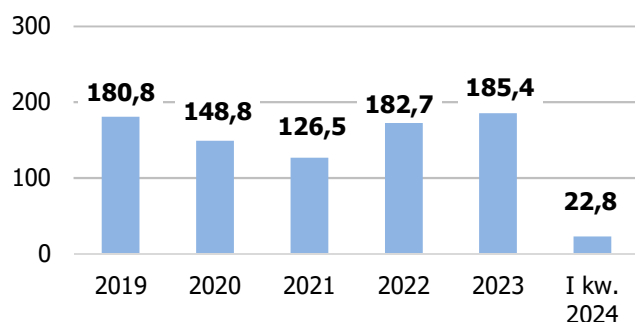
Koszty odsetkowe
w I kw. 2024 r.

22,8 mln PLN

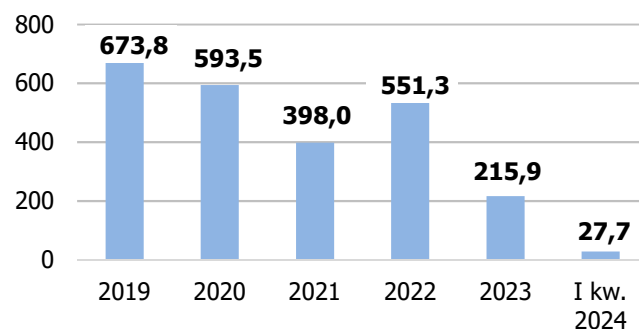
Splata kapitału
w I kw. 2024 r.

27,7 mln PLN

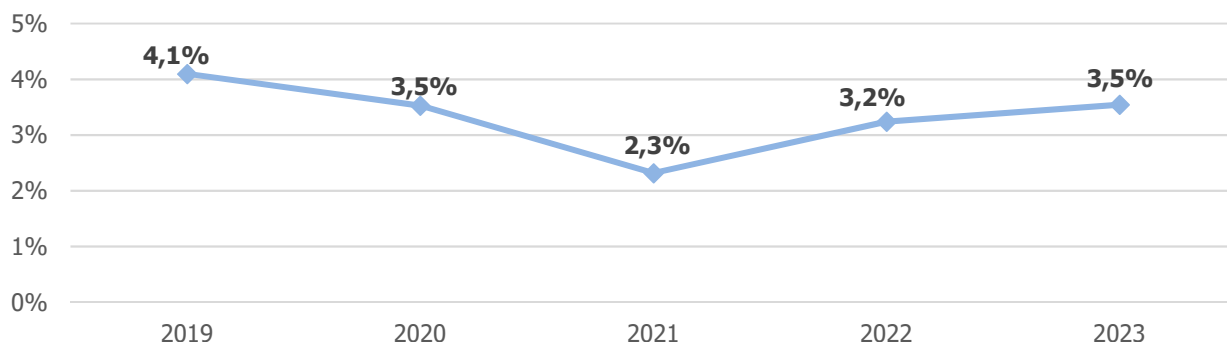
Wykres 9. Koszty odsetkowe (mln PLN)



Wykres 10. Splata kapitału (mln PLN)

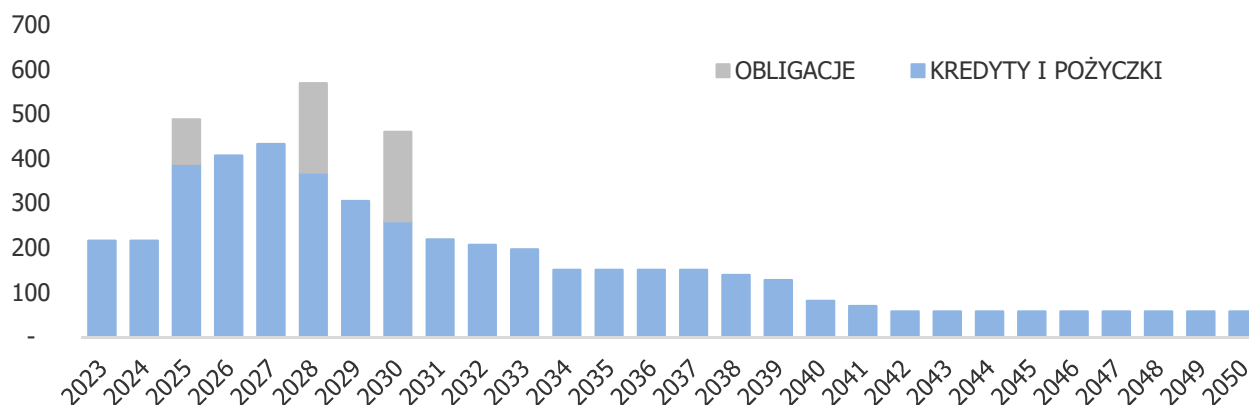


Wykres 11. Średni koszt obsługi zadłużenia* (%)



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

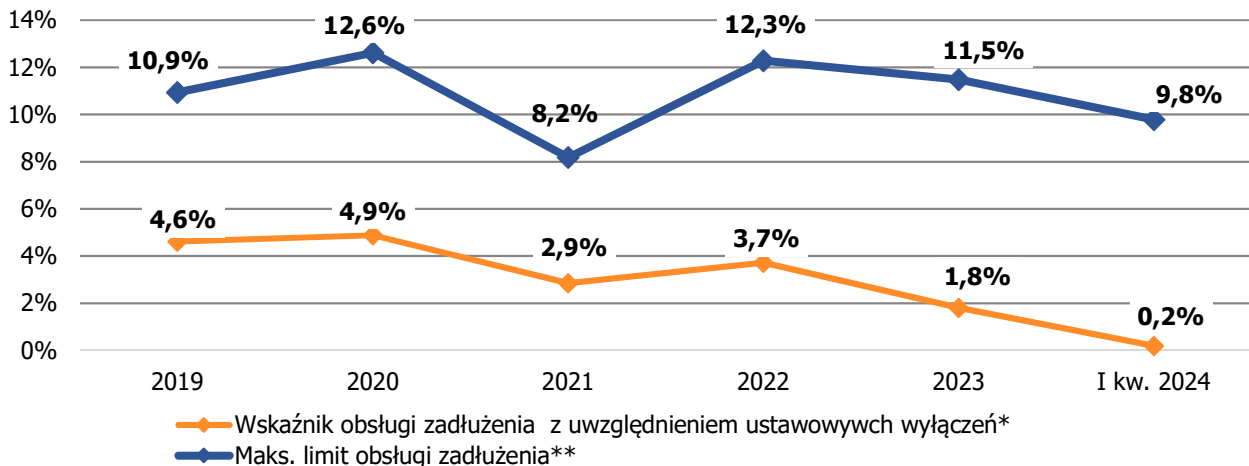
Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg. stanu na 31.03.2024 r. (mln PLN)



WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

Wykres 13. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia (%)



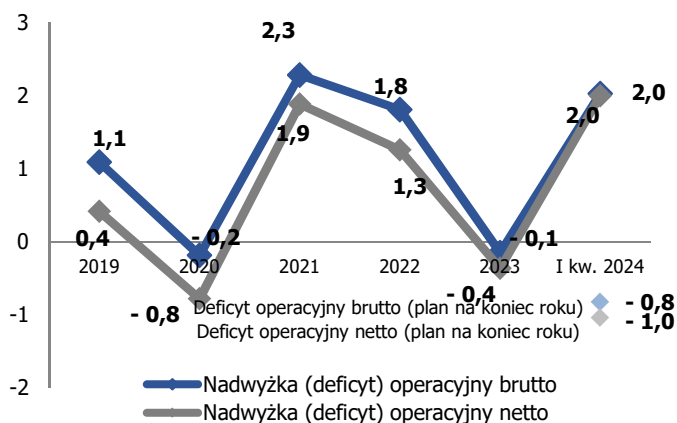
*Wskaźnik obsługi zadłużenia – relacja spłaty rat kredytów i pożyczek, wykupu papierów wartościowych oraz odsetek do dochodów bieżących pomniejszonych o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące.

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

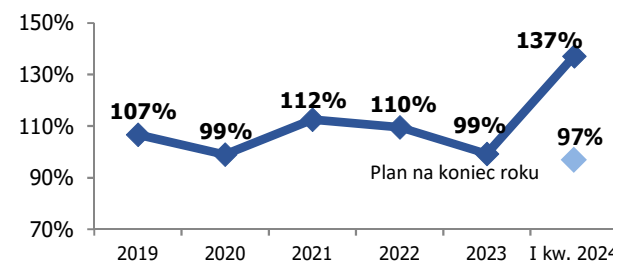
- Zarówno dla 2024 r. jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia).

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 04.04.2024 r. na koniec 2024 r. planowany jest deficyt operacyjny w wysokości – 824,8 mln PLN. Na koniec kw. I 2024 r. saldo operacyjne brutto wyniosło 2.029,5 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Na koniec 2024 r. planowany jest deficyt operacyjny netto w wysokości -1.040,7 mln PLN. Na koniec I 2024 r. saldo operacyjne netto wyniosło 2.001,8 mln PLN.

ZADŁUŻENIE POŚREDNIE

PORĘCZENIA

**Kwota poręczeń
na koniec I kw. 2024 r.
8,0 mln PLN**

- W I kw. 2024 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 31.03.2024	
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 I kw. 2024 r.
3 477,6 mln PLN**

**Zobowiązania
krótkoterminowe** kluczowych
spółek na koniec I kw. 2024 r.
568,0 mln PLN**

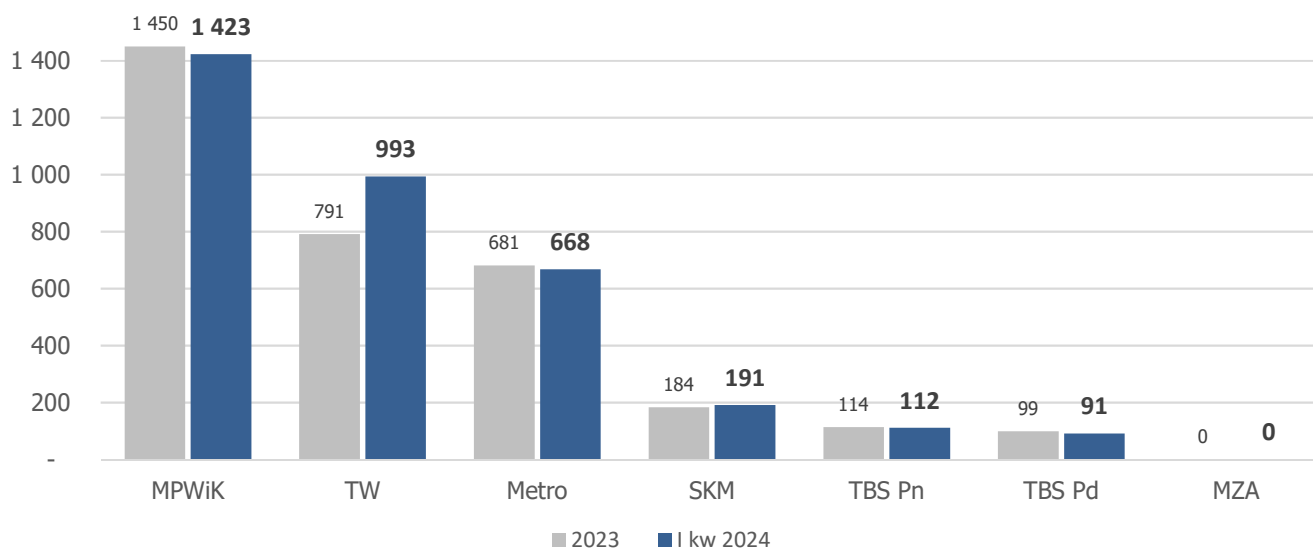
* zobowiązania długoterminowe – zobowiązania finansowe (z tyt. kredytów, pożyczek i papierów wartościowych) powyżej roku.
** zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania finansowe (z tyt. kredytów, pożyczek i papierów wartościowych) poniżej roku.

Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022	2023	I kw. 2024 r.
Zobowiązania finansowe (w mln zł), w tym:	1 490,8	1 450,2	1 423,5	2 124,5	3 710,7	4 045,7
długoterminowe	1 189,2	1 232,2	1 211,5	1 715,8	3 318,3	3 477,6
krótkoterminowe	301,6	218,0	212,0	408,7	392,3	568,0
Zobowiązania finansowe - zmiana r/r (w mln zł i %)	-30,6 (-2,0%)	-40,6 (-2,7%)	-26,7 (-1,8%)	701,0 (+49,2%)	1 586,2 (+74,7%)	335,0 (+9,0%)

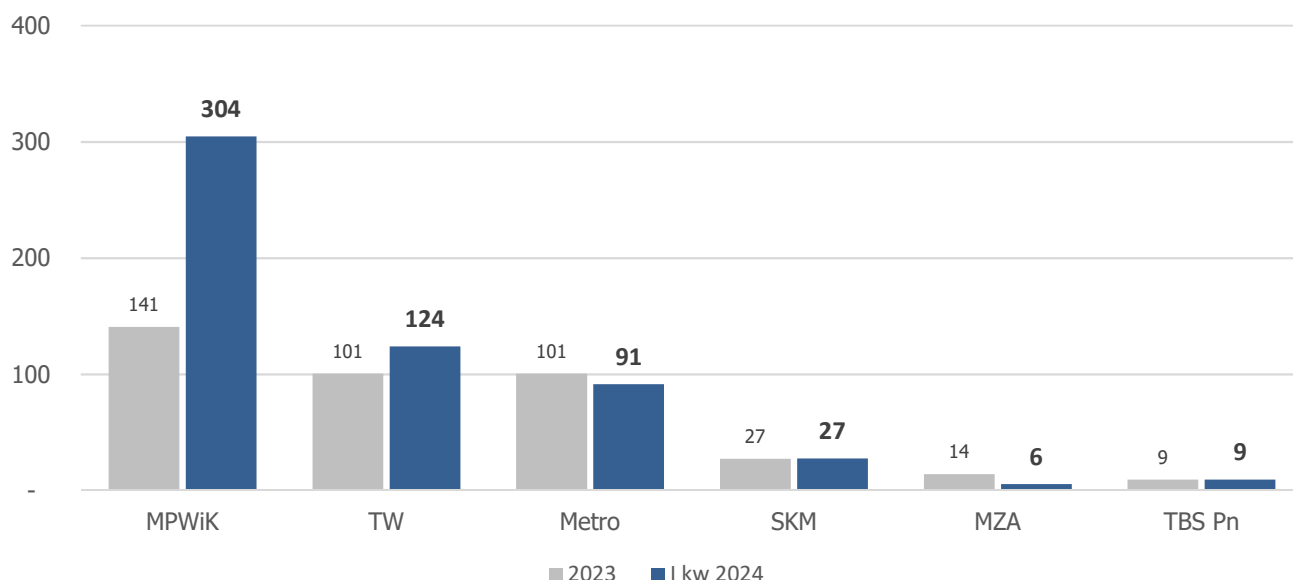
- Wzrost zobowiązań finansowych kluczowych spółek Miasta, w stosunku do 2023 r., wynikał ze wzrostu zobowiązań długoterminowych spółek: Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A.(MPWiK), Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o. (TW) oraz Metro Warszawskie Sp. z o.o. (Metro).

- 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 I kw. 2024 r. – 3,5 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.