

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/03/2019

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

Zadłużenie bezpośrednie

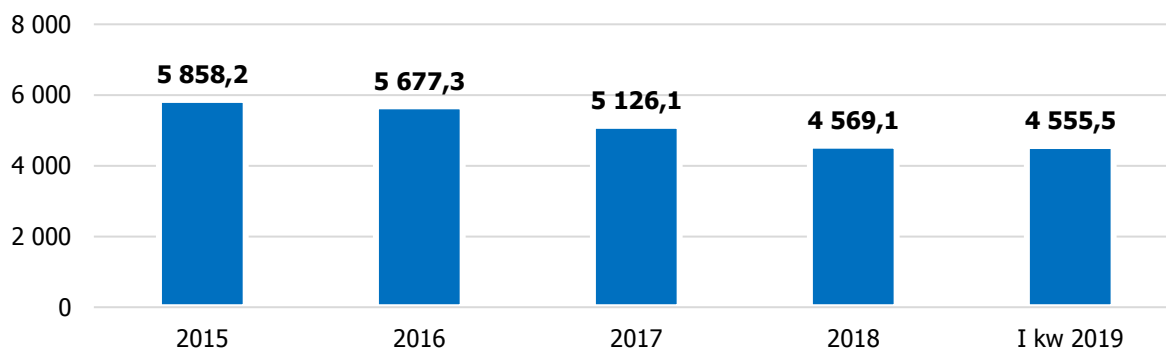
WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

Stan zadłużenia

Stan zadłużenia na koniec
I kwartału 2019 r.
4.555,5 mln PLN
(-0,3% I kw 2019/IV kw 2018)

- zmniejszenie zadłużenia m.st. Warszawy w I kwartale 2019 roku w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2018 roku o 13,6 mln PLN

Wykres 1. Stan zadłużenia m.st. Warszawy (w mln PLN) 2015 – I kw. 2019 r.



Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy
AAA (pol)
perspektywa stabilna
(czerwiec 2019)
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy
A-
perspektywa stabilna
(czerwiec 2019)
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy
A2
perspektywa stabilna
(grudzień 2018)
Moody's Investors Service

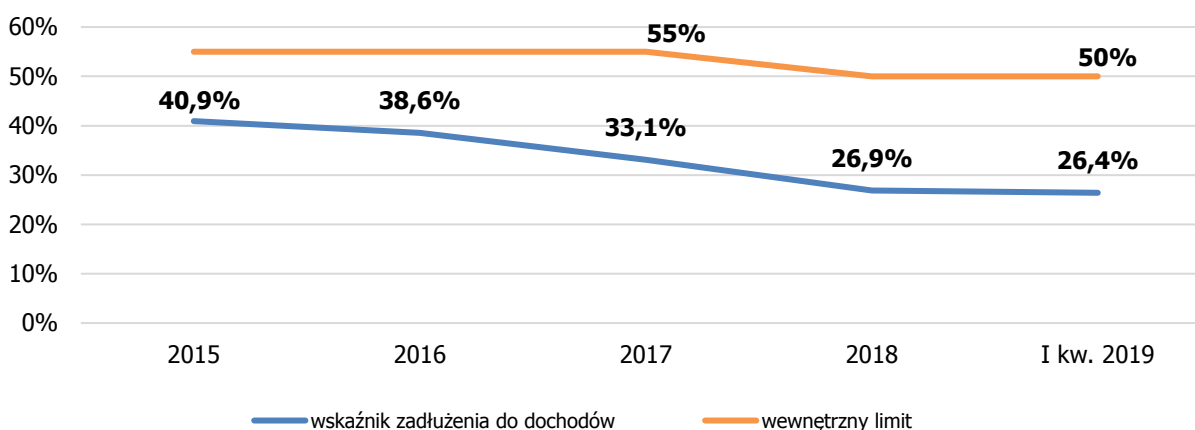
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie na koniec I kwartału
2019 r. stanowiło

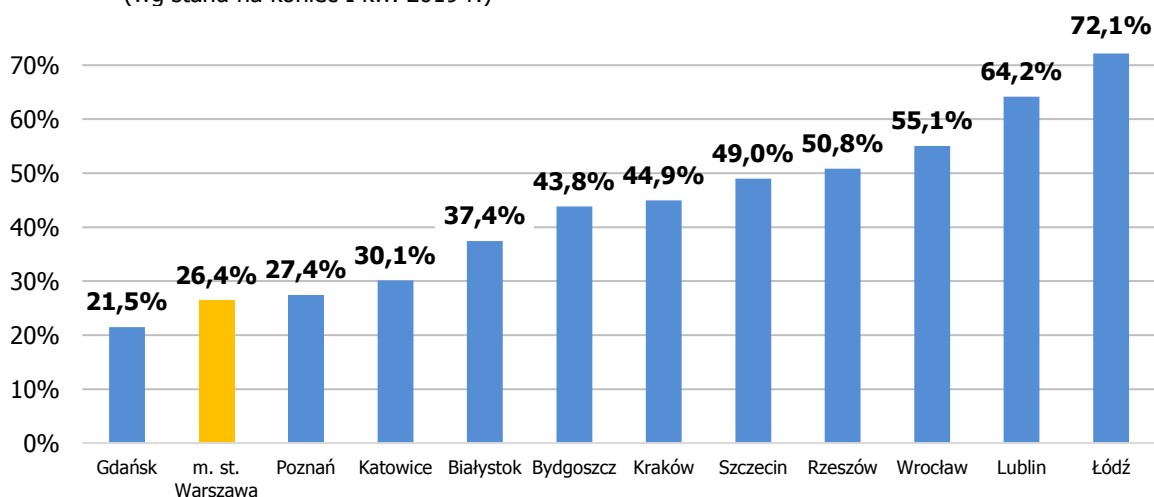
26,4%
dochodów ogółem

- wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta ustalony jest na poziomie 50% w celu zapobieżenia nadmiernego obciążenia budżetu spłatami zobowiązań

Wykres 2. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem 2015 – I kw. 2019 r.



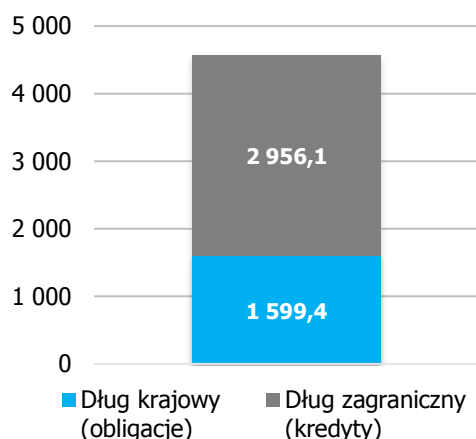
Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich
(wg stanu na koniec I kw. 2019 r.)



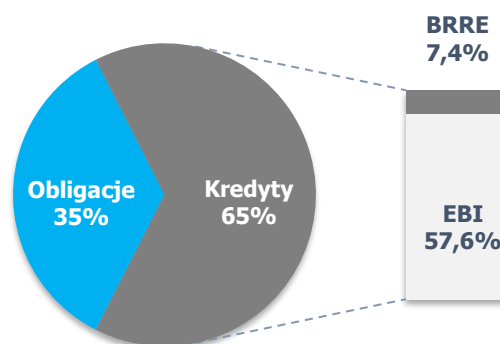
Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/bazy-danych2>

Struktura zadłużenia

Wykres 4. Struktura zadłużenia w podziale na dług krajowy i zagraniczny (mln PLN)



Wykres 5. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych



Obsługa zadłużenia

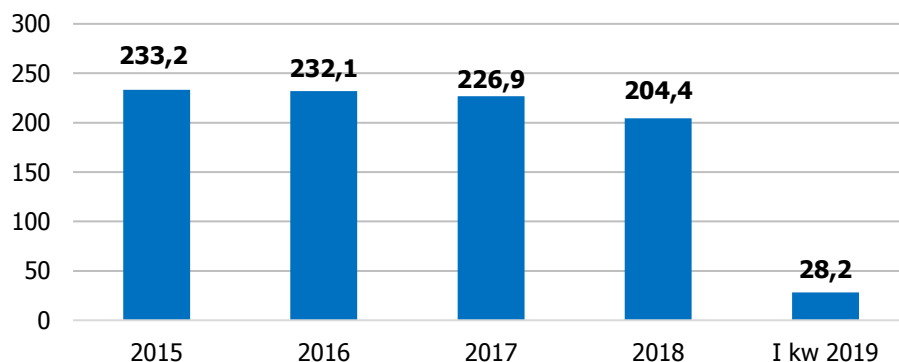
Koszty odsetkowe na koniec
I kw. 2019 r. wyniosły

28,2 mln PLN

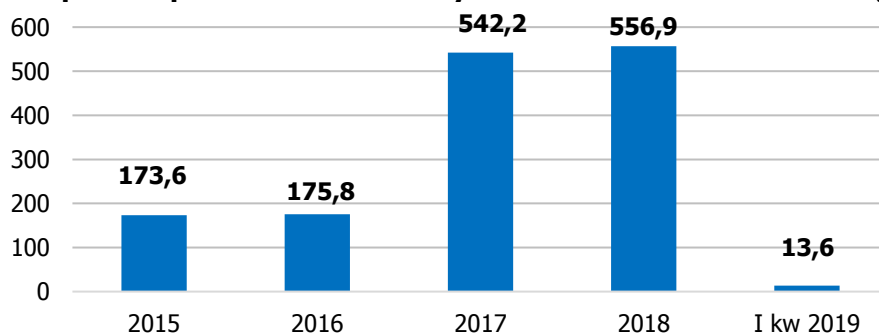
Splata kapitału na koniec
I kw. 2019 r. wyniosła

13,6 mln PLN

Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2015 - I kw. 2019 r. (mln PLN)



Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2015 - I kw. 2019 r. (mln PLN)



RYZYZKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM

M.st. Warszawa zarządza długiem poprzez kontrolę kosztów i ryzyka, w ramach kontroli ryzyka główną rolę przywiązuje do ryzyka stopy procentowej i refinansowania. W celu ograniczenia ryzyka refinansowania Miasto zapewnia odpowiednią charakterystykę długu pod względem średniej zapadalności oraz równomiernego rozłożenia wykupu zobowiązań w kolejnych latach.

I. RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ - NISKIE



■ Oprocentowanie stałe ■ Oprocentowanie zmienne

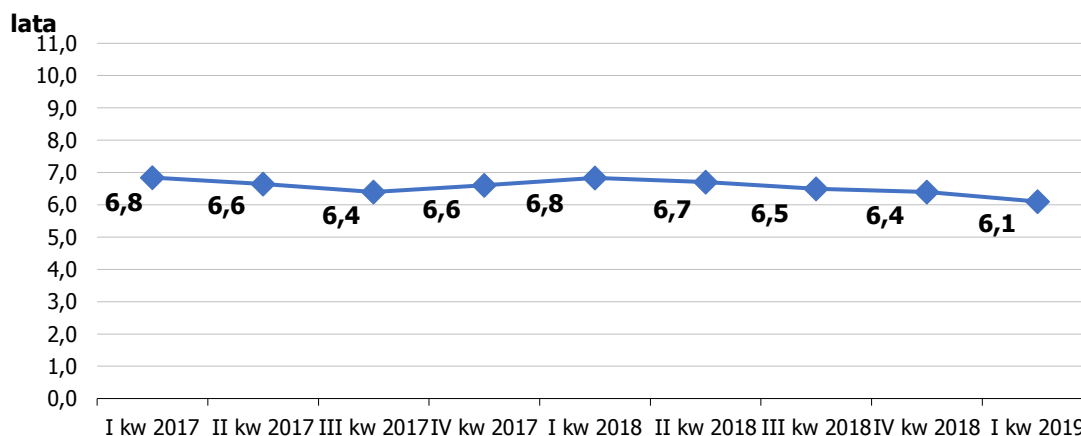
- Miasto wyznaczyło wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej w zadłużeniu ogółem
- w obecnej strukturze zadłużenia ryzyko (zmienności) stopy procentowej dot. ok. 30% zadłużenia, które zaciągnięte zostało na stopę zmienną (stan taki utrzymuje się od 2015 r.)

II. RYZYZKO WALUTOWE - BRAK

- ryzyko walutowe w przypadku zadłużenia m.st. Warszawy zostało wyeliminowane
- zaciąganie nowych zobowiązań planowane jest w walucie polskiej

III. RYZYZKO REFINANSOWANIA - NISKIE

Wykres 8. Średnia zapadalność długu (wskaźnik ATM¹)

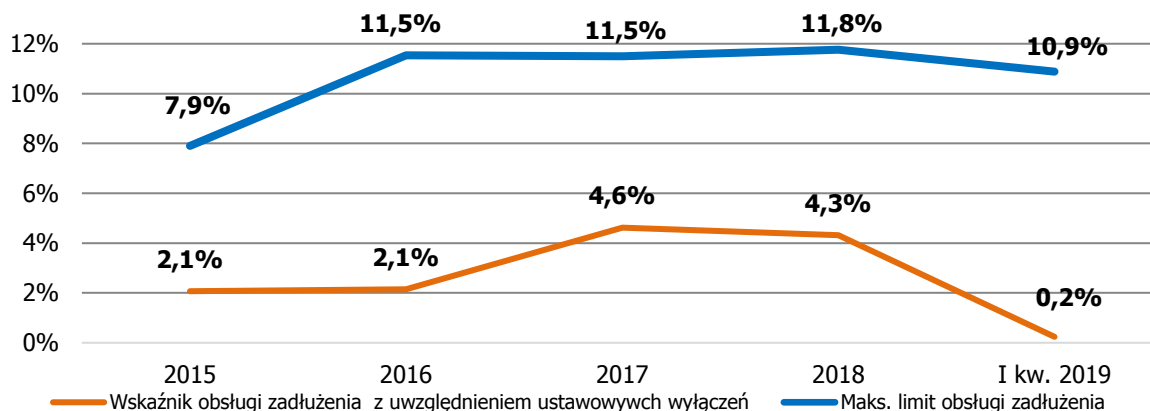


¹ Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania i tym wyższa średnia zapadalność

WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

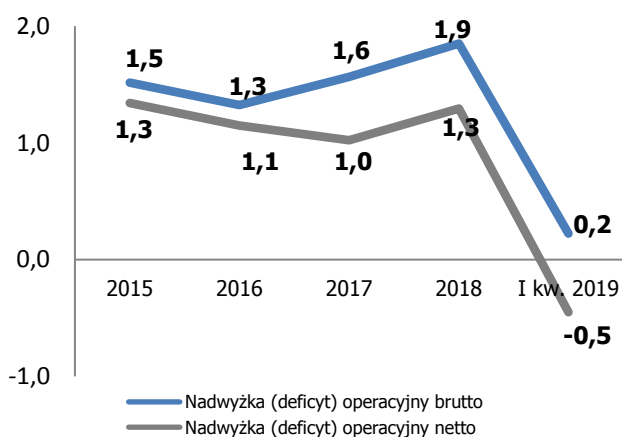
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



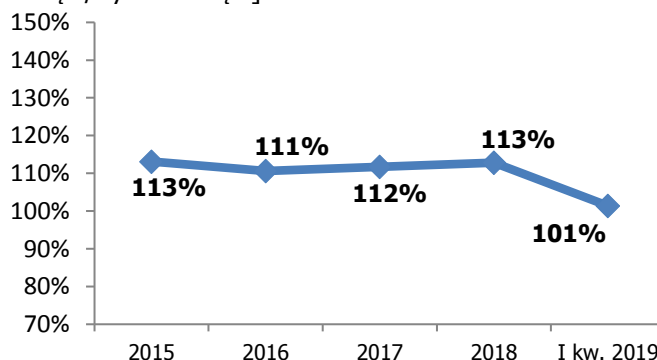
- Zarówno dla 2019 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia)

Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



Wykres 11. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]

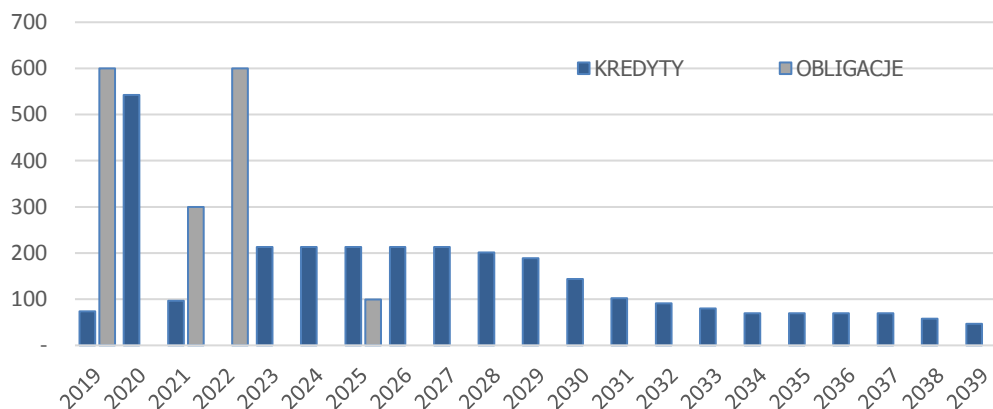


- Saldo operacyjne brutto, czyli różnica między dochodami a wydatkami bieżącymi to informacja o potencjalnej zdolności samorządu do spłaty zobowiązań oraz do finansowania wydatków o charakterze inwestycyjnym. Zgodnie z planowanym (wg stanu na dzień 31.03.2019 r.) budżetem na rok 2019 nadwyżka bieżąca wyniesie 223,4 mln PLN
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody)

WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 31.03.2019 (mln PLN)

w mln PLN



PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec
I kwartału 2019 r. wyniosła

8,0 mln PLN

- W I kwartale 2019 r. Miasto nie udzieliło nowych poręczeń i gwarancji

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

Lp.	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	aktualna na 31.03.19	
TOWARZYSTWA BUDOWNICTWA SPOŁECZNEGO						
1	TBS Warszawa Północ Sp z o.o.	2001-11-22	2031-12-31	4,1	4,1	0,0
2	TBS Warszawa Południe Sp z o.o.	2001-11-14	do całkowitej spłaty kredytu wraz z ods.	0,9	0,9	0,0
3	TBS Warszawa Południe Sp z o.o.	2002-10-25	do całkowitej spłaty kredytu wraz z ods.	0,9	0,9	0,0
4	TBS Warszawa Południe Sp z o.o.	2000-03-01	do 2029	2,1	2,1	0,0
Ogółem				8,0	8,0	0,0

Zadłużenie pośrednie

ZADŁUŻENIE KLUCZOWYCH SPÓŁEK MIEJSKICH

- 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 23 spółkach prawa handlowego, z czego kluczową pozycję zajmują podmioty monitorowane przez międzynarodowe agencje ratingowe
- Finansowe zobowiązania długoterminowe **kluczowych** spółek m.st. Warszawy wyniosły wg stanu na koniec I kwartału 2019 r. - 1,3 mld zł

Zobowiązania długoterminowe*
kluczowych spółek na koniec I
kwartału 2019 roku wyniosły

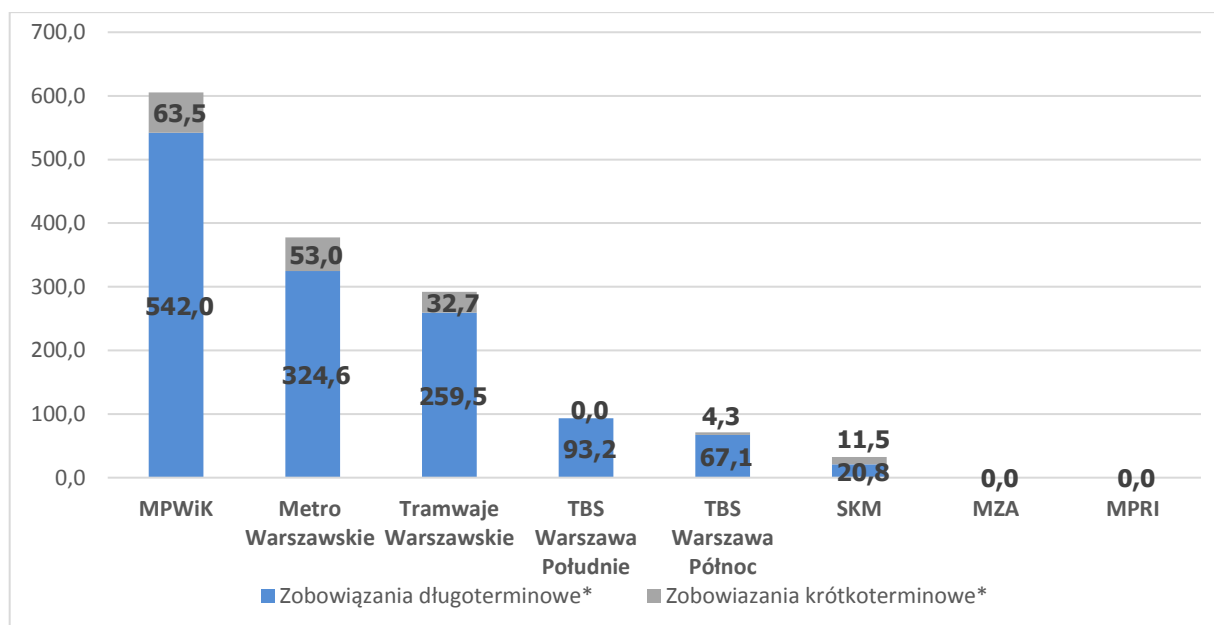
1.307,1 mln PLN

Zobowiązania krótkoterminowe*
kluczowych spółek na koniec I
kwartału 2019 roku wyniosły

165,0 mln PLN

* - zobowiązania długo i krótkoterminowe finansowe (z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych)

Wykres 13. Zobowiązania kluczowych spółek miejskich (mln PLN)



(Źródło: Biuro Nadzoru Właścicielskiego)

Podsumowanie

ZADŁUŻENIE MIASTA

Zadłużenie bezpośrednie na
koniec I kwartału 2019 r.
wynosi

4.555,5 mln PLN

Zadłużenie (długoterminowe)
kluczowych podmiotów
zależnych na koniec I kwartału
2019 r. wynosi

1.307,1 mln PLN