

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/12/2018

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

Zadłużenie bezpośrednie

WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

Stan zadłużenia

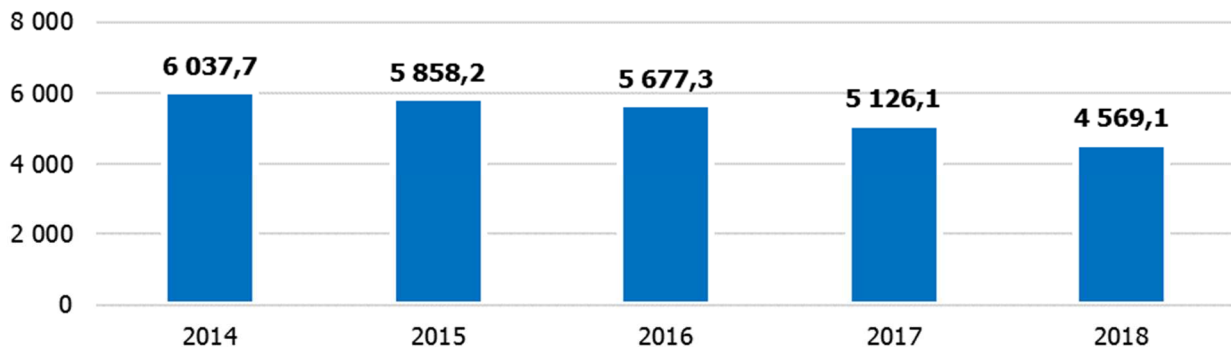
Stan zadłużenia na koniec
IV kwartału 2018 r.

4.569,1 mln PLN

(-10,9% r/r)

- zmniejszenie zadłużenia m.st. Warszawy na koniec IV kwartału 2018 roku w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2017 roku o 557,0 mln PLN

Wykres 1. Stan zadłużenia m.st. Warszawy (w mln PLN) 2014 – 2018



Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy

AAA (pol)

perspektywa stabilna

(grudzień 2018)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A-

perspektywa stabilna

(grudzień 2018)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A2

perspektywa stabilna

(grudzień 2018)

Moody's Investors Service

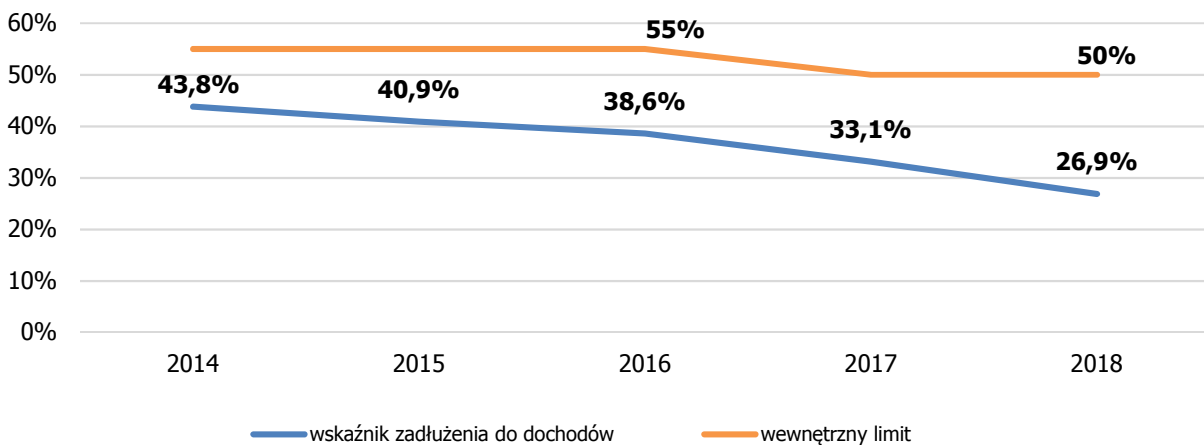
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie na koniec IV kwartału 2018 r. stanowiło

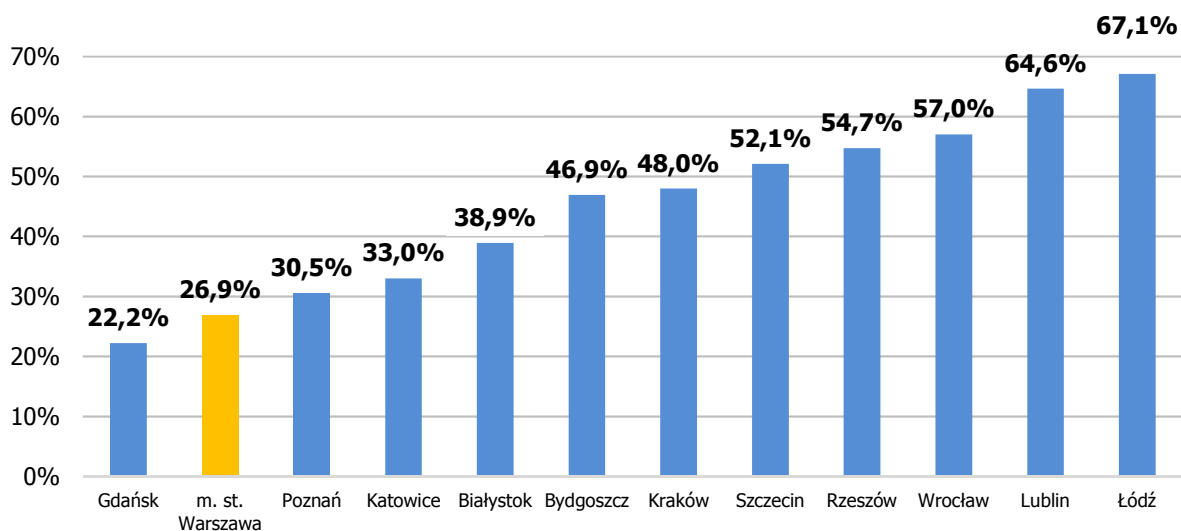
26,9%
dochodów ogółem

- 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 2014 - 2018 r.



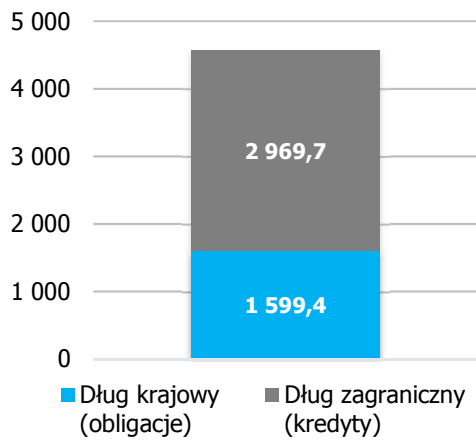
Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg stanu na koniec 2018 r.)



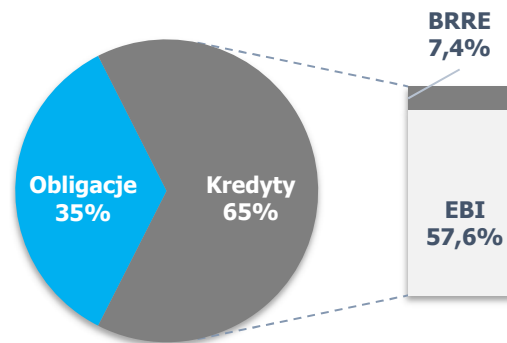
Źródło: <http://www.mf.gov.pl/ministerstwo-finansow/dzialalnosc/finanse-publiczne/budzety-jednostek-samorzadu-terytorialnego/sprawozdania-budzetowe>

Struktura zadłużenia

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



Wykres 5. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych



Obsługa zadłużenia

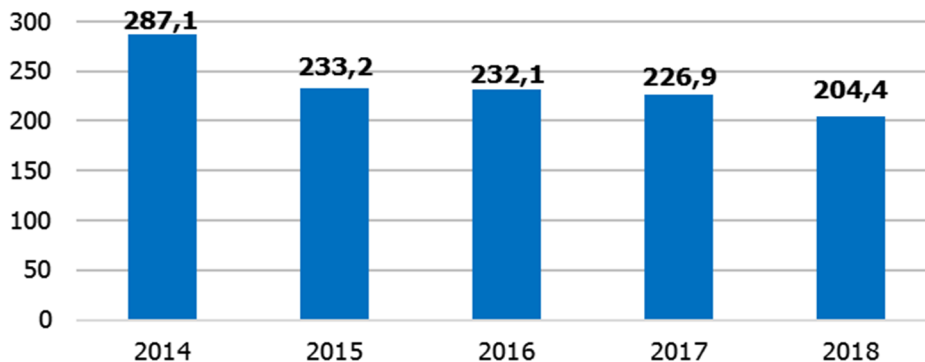
Koszty odsetkowe na koniec 2018 r. wyniosły

204,4 mln PLN

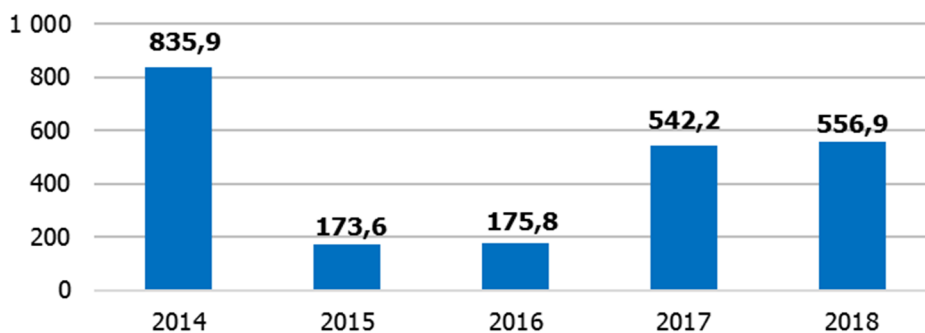
Splata kapitału na koniec 2018 r. wyniosła

556,9 mln PLN

Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2014-2018 r. (mln PLN)



Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2014-2018 r. (mln PLN)



RYZIKO 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. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - NISKIE



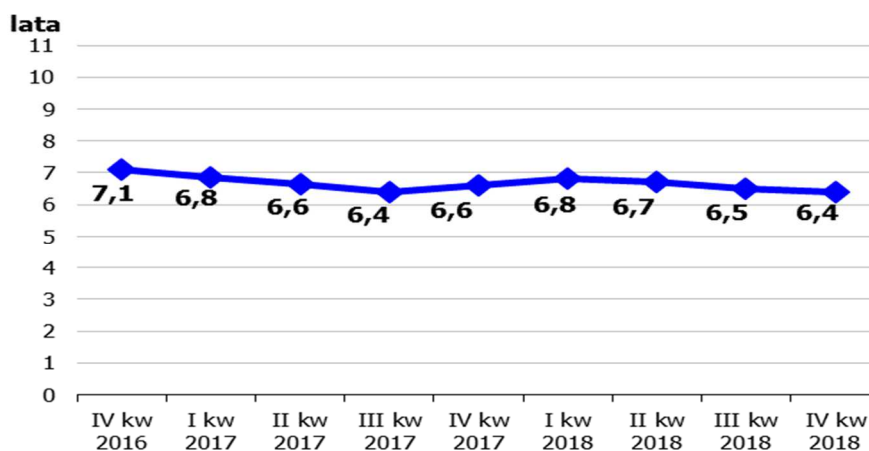
- Miasto wyznaczyło wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej w zadłużeniu ogółem
- w obecnej strukturze zadłużenia ryzyko (zmienności) stopy procentowej dot. ok. 30% zadłużenia, które zaciągnięte zostało na stopę zmienną (stan taki utrzymuje się od 2015 r.)

II. RYZYKO WALUTOWE - BRAK

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

III. RYZYKO REFINANSOWANIA - NISKIE

Wykres 8. Średnia zapadalność długu (wskaźnik ATM¹)

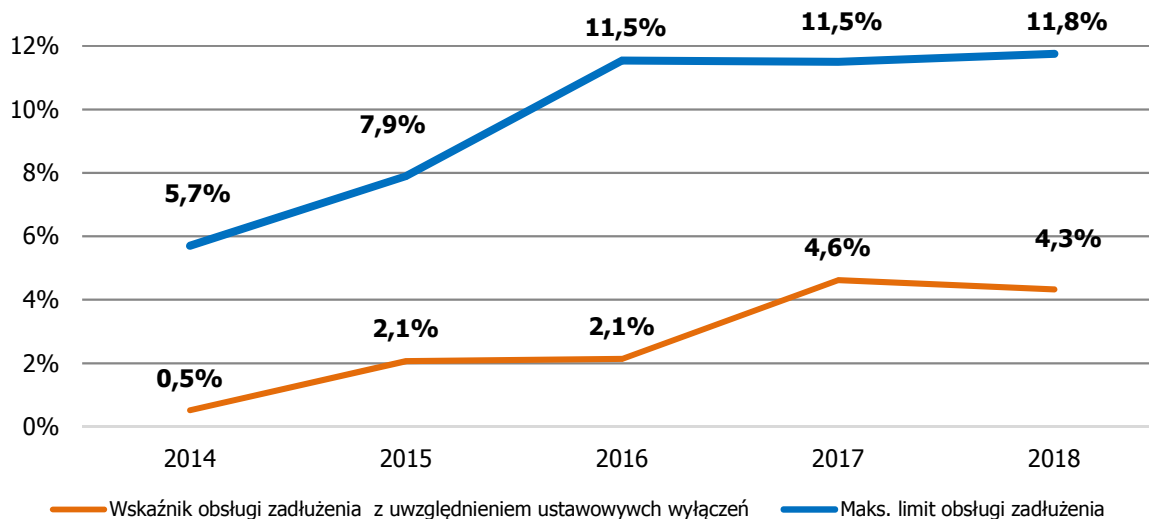


¹ Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania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

WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

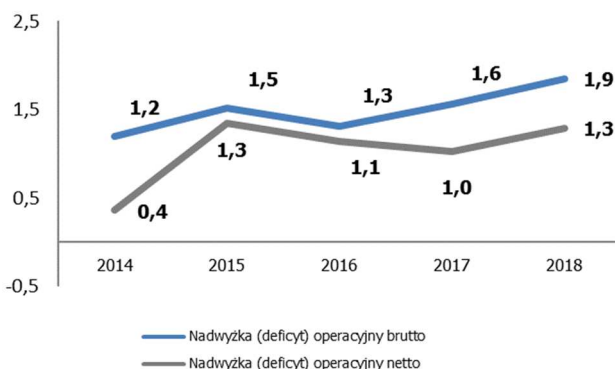
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



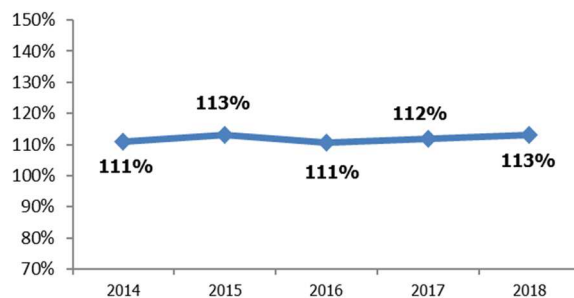
- Zarówno dla 2018 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia)

Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



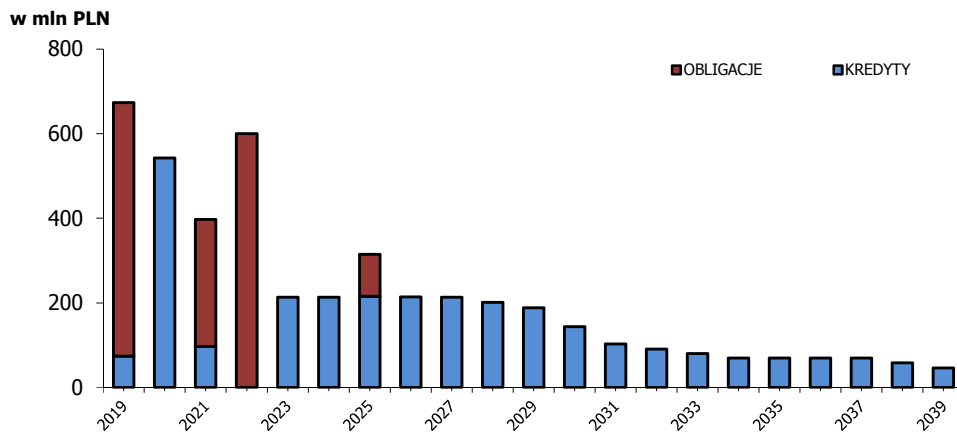
Wykres 11. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]



- 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
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody)

WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 31.12.2018 (mln PLN)



- Zasadnicza spłata zadłużenia zgodnie z Wieloletnią Prognozą Finansową przypada na lata 2019-2045

PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec 2018 r. wyniosła

8,0 mln PLN

- W IV kwartale 2018 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 31.12.18	
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 2018 r. - 1,3 mld zł.

Zobowiązania długoterminowe*
kluczowych spółek na koniec 2018
roku wyniosły

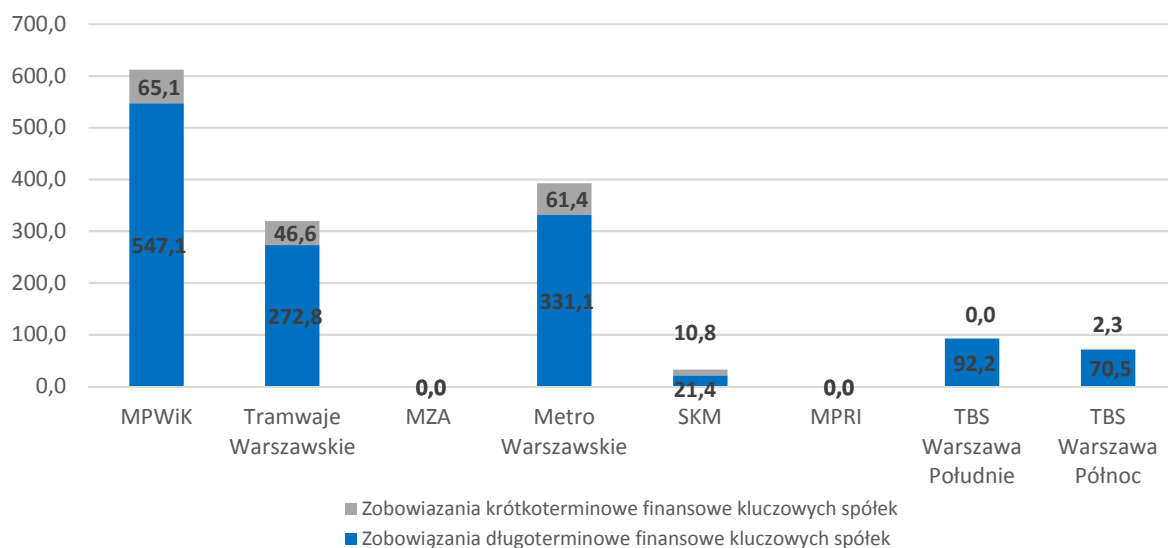
1.335,1 mln PLN

Zobowiązania krótkoterminowe*
kluczowych spółek na koniec 2018
roku wyniosły

186,3 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 Właścielskiego)

Podsumowanie

ZADŁUŻENIE MIASTA

Zadłużenie bezpośrednie na
koniec 2018 r. wynosi

4.569,1 mln PLN

Zadłużenie kluczowych
podmiotów zależnych na
koniec 2018 r. wynosi

1.336,0 mln PLN