

# **Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 30/09/2018**

**MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA**

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

## Zadłużenie bezpośrednie

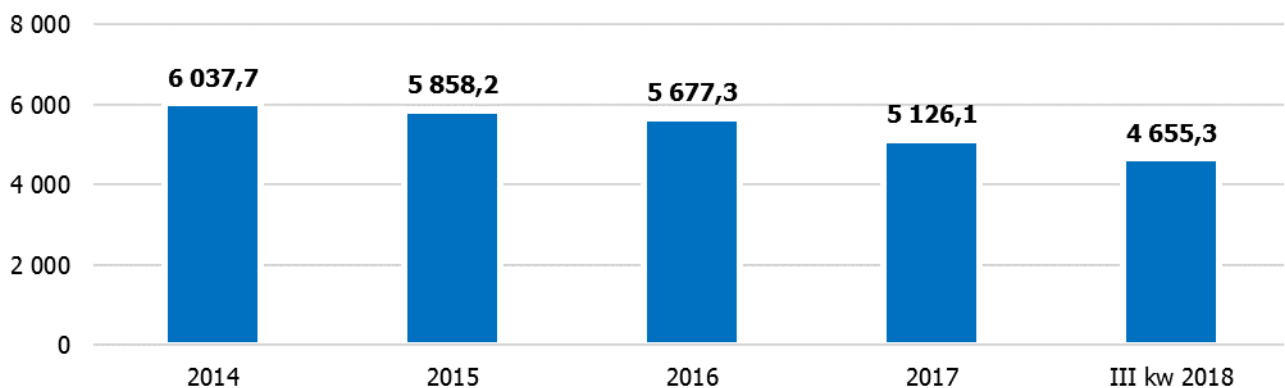
### WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

#### Stan zadłużenia

Stan zadłużenia na koniec  
III kwartału 2018 r. wyniósł  
**4.655,3 mln PLN**  
(-0,9% kw/kw)

- zmniejszenie zadłużenia m.st. Warszawy w III kwartale 2018 roku w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2018 roku o 42,4 mln PLN

Wykres 1. Stan zadłużenia m.st. Warszawy (w mln PLN) 2014 - III kwartał 2018 r.



#### Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy  
**AAA (pol)**  
perspektywa stabilna  
(czerwiec 2018)  
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy  
**A-**  
perspektywa stabilna  
(czerwiec 2018)  
Fitch Ratings

Rating międzynarodowy  
**A2**  
perspektywa stabilna  
(grudzień 2017)  
Moody's Investors Service

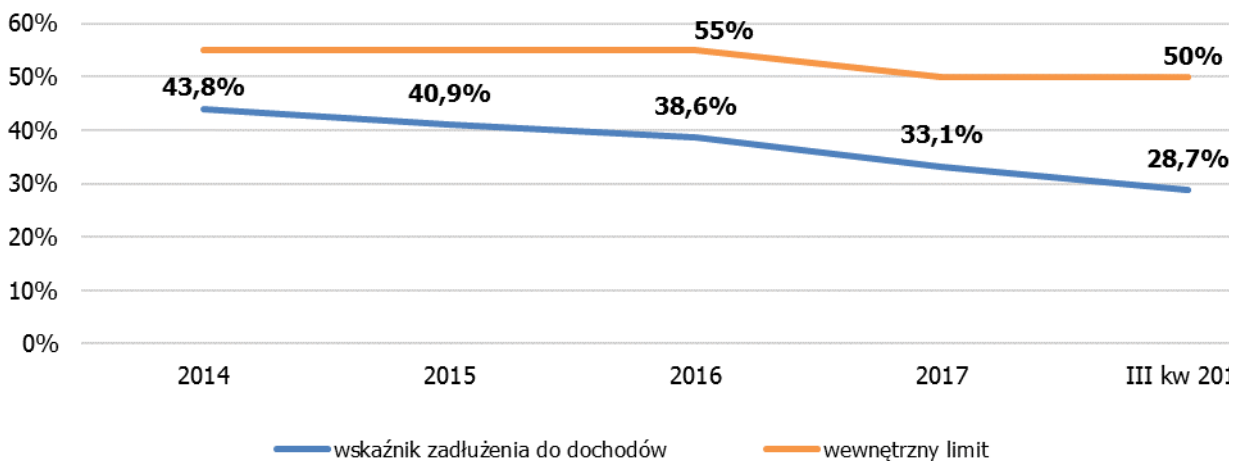
## Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie na koniec III kwartału 2018 r. stanowiło

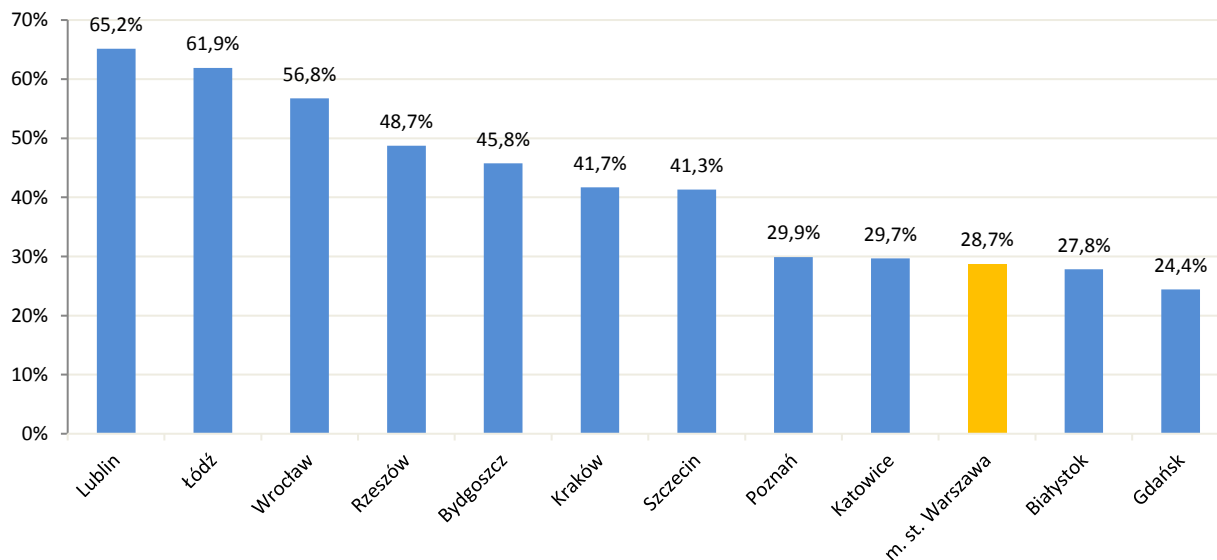
**28,7%**  
dochodów ogółem

- 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 - III kwartał 2018 r.

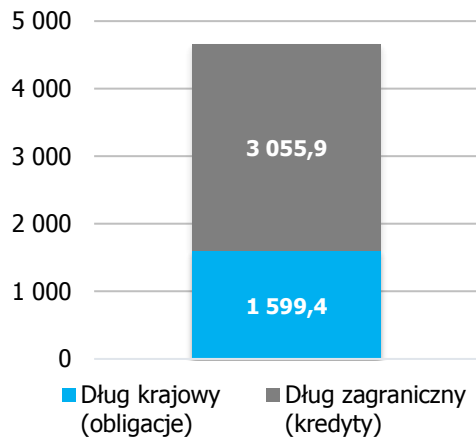


Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg stanu na koniec III kw. 2018)

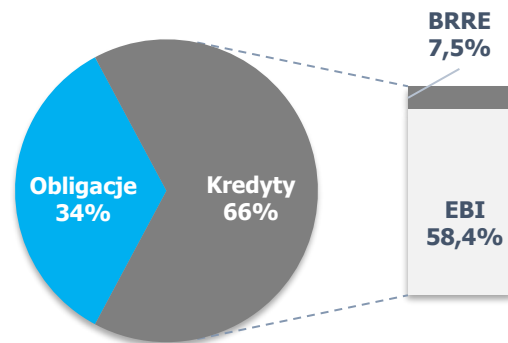


## Struktura zadłużenia

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



**Wykres 5. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych**



## Obsługa zadłużenia

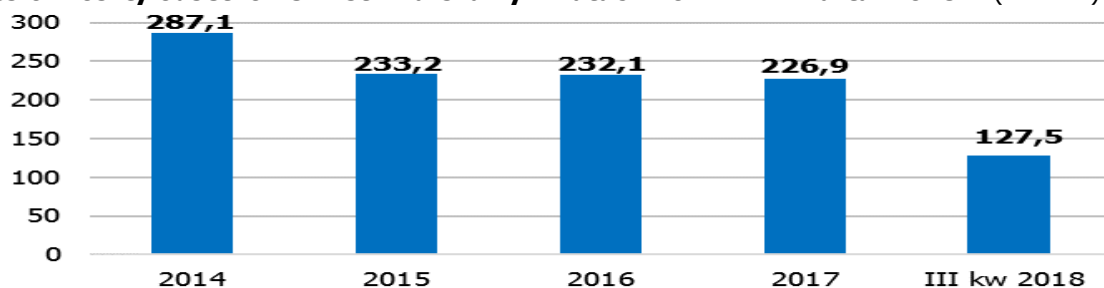
Koszty odsetkowe na koniec III kw. 2018 r. wyniosły

**127,5 mln PLN**

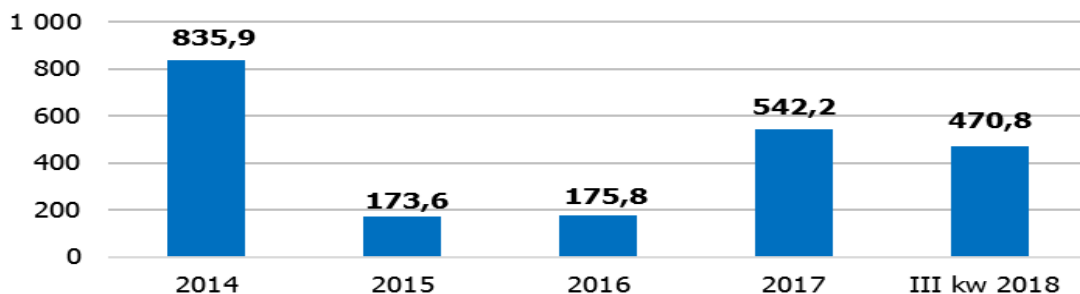
Splata kapitału na koniec III kw. 2018 r. wyniosła

**470,8 mln PLN**

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



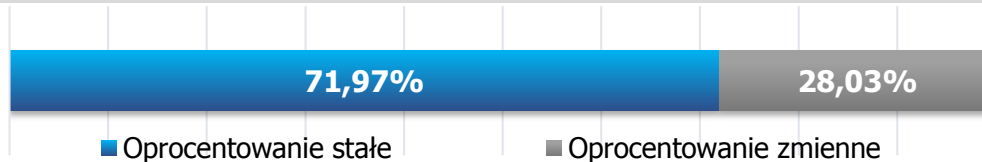
**Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2014-III kwartał 2018 r. (mln PLN)**



## 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, źródeł finansowania, 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 dotyczy 30% zadłużenia, które zaciągnięte zostało na stopę zmienną (stan taki utrzymuje się od 2015 roku)

### II. RYZYKO WALUTOWE - BRAK

99,97%

zobowiązań w PLN

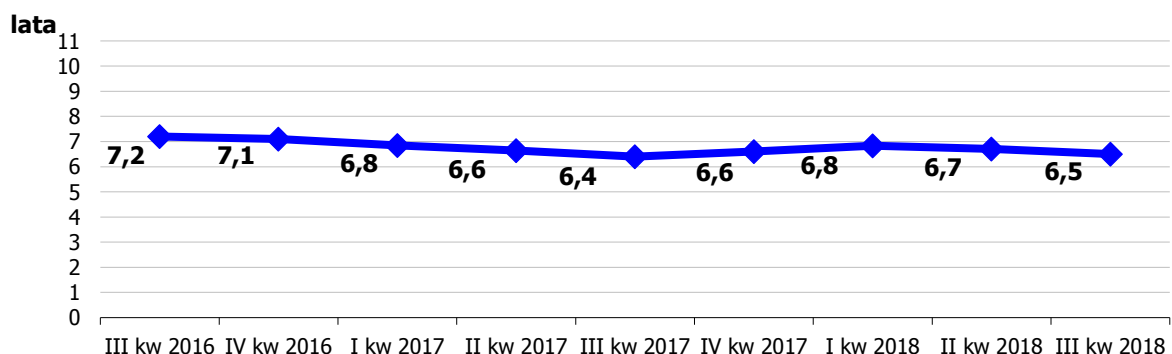
0,03%

zobowiązań w walutach obcych

- ryzyko walutowe w przypadku zadłużenia m.st. Warszawy zostało wyeliminowane, udział zadłużenia w walutach wynosi 0,03%
- zaciąganie nowych zobowiązań planowane jest w walucie polskiej

### III. RYZYKO REFINANSOWANIA - NISKIE

Wykres 8. Średnia zapadalność długu (wskaźnik ATM<sup>1</sup>)

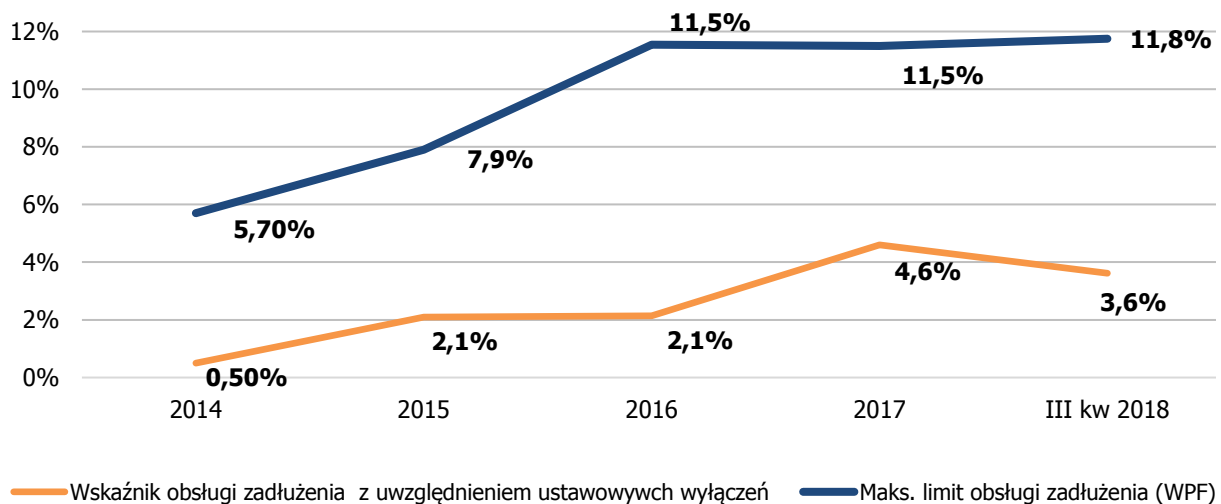


<sup>1</sup> Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania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

## WSKAŹNIKI I LIMIT

### Ustawowe normy ostrożnościowe

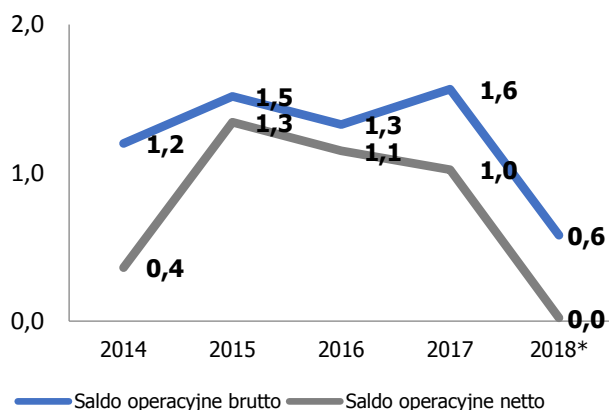
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



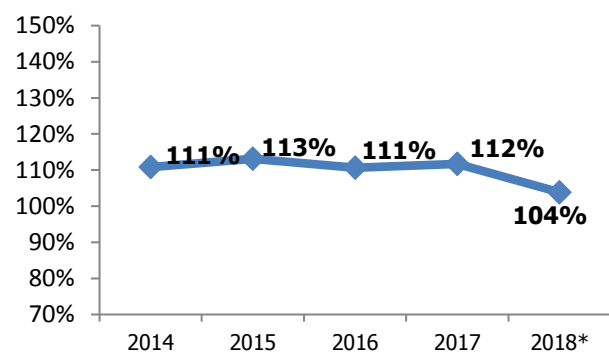
- Dla 2018 roku ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia).

### Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



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

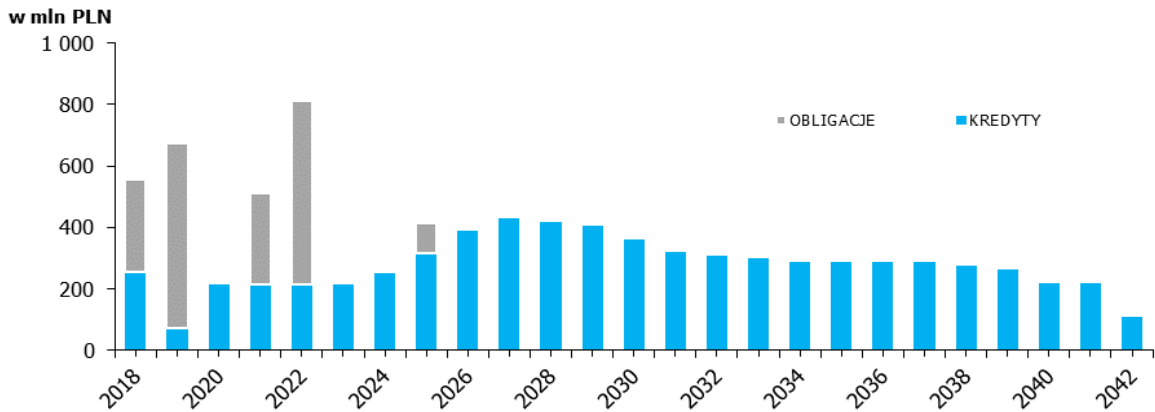


\*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok wg stanu na 30 września 2018 r.

- 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 30 września 2018 r.) budżetem na rok 2018 nadwyżka bieżąca wyniesie 571,2 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody).

## WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zobowiązań zaciągniętych przed 30/09/2018 (mln PLN)



- Zasadnicza spłata zadłużenia zgodnie z Wieloletnią Prognozą Finansową przypada na lata 2018-2042.

## PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec III kwartału 2018r. wyniosła

**8,0 mln PLN**

W III kwartale 2018r. wydatki związane z udzielonymi poręczeniami wyniosły

**0,0 mln PLN**

- W III kwartale 2018r. 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 przez Miasto	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Wartość zobowiązania z tyt. poręczenia		Całkowita wartość płatności dokonanych przez Miasto z tyt. udzielonych poręczeń
				początkowa	aktualna na 30.09.18	
<b>TOWARZYSTWA BUDOWNICTWA SPOŁECZNEGO</b>						
1	TBS Praga Północ Sp z o.o.	22.11.2001	31.12.2031	4,1	4,1	0,0
2	TBS Praga Południe Sp z o.o.	14.11.2001	do całkowitej spłaty kredytu wraz z ods.	0,9	0,9	0,0
3	TBS Praga Południe Sp z o.o.	25.10.2002	do całkowitej spłaty kredytu wraz z ods.	0,9	0,9	0,0
4	TBS Praga Południe Sp z o.o.	01.03.2000	do 2029	2,1	2,1	0,0
<b>OGÓŁEM</b>				<b>8,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>

## Zadłużenie pośrednie

### ZADŁUŻENIE KLUCZOWYCH SPÓŁEK MIEJSKICH

- Miasto nie ponosi prawnej, bezpośredniej odpowiedzialności za zobowiązania spółek w związku, z czym 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.
- Zobowiązania długoterminowe finansowe **kluczowych** spółek wyniosły wg stanu na koniec III kwartału 2018 r. - 1,5 mld zł.

Zobowiązania długoterminowe\*  
kluczowych spółek na koniec III  
kwartału 2018 roku wyniosły

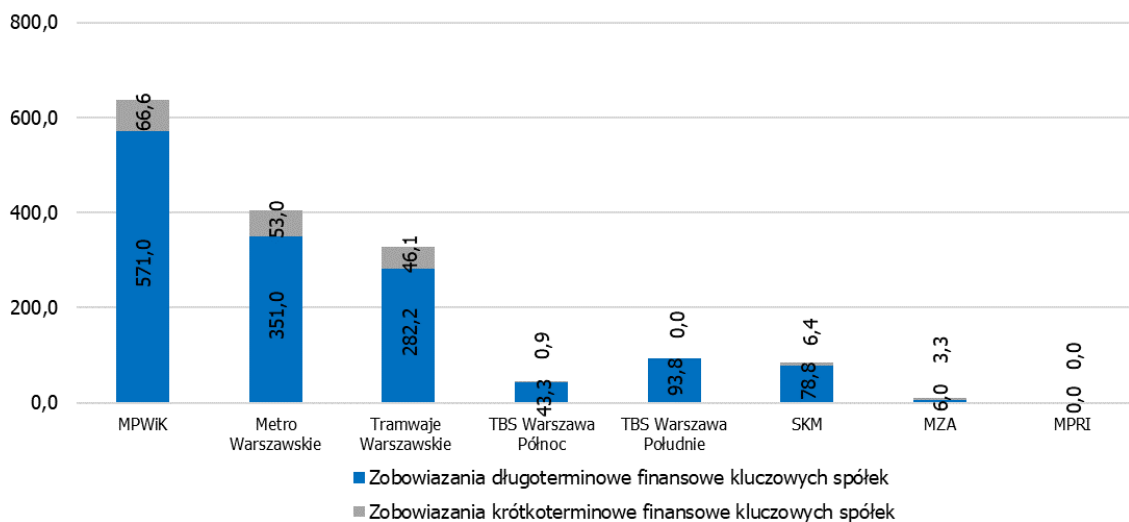
**1.517,2 mln PLN**

Zobowiązania krótkoterminowe\*  
kluczowych spółek na koniec III  
kwartału 2018 roku wyniosły

**237,3 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 Właścicielskiego)

## Podsumowanie

### ZADŁUŻENIE MIASTA

Zadłużenie bezpośrednie na  
koniec III kwartału 2018 r.  
wynosi

**4.655,3 mln PLN**

Zadłużenie podmiotów  
zależnych na koniec III  
kwartału 2018 r. wynosi

**1.517,2 mln PLN**