

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 30/09/2019

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

Zadłużenie bezpośrednie

WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

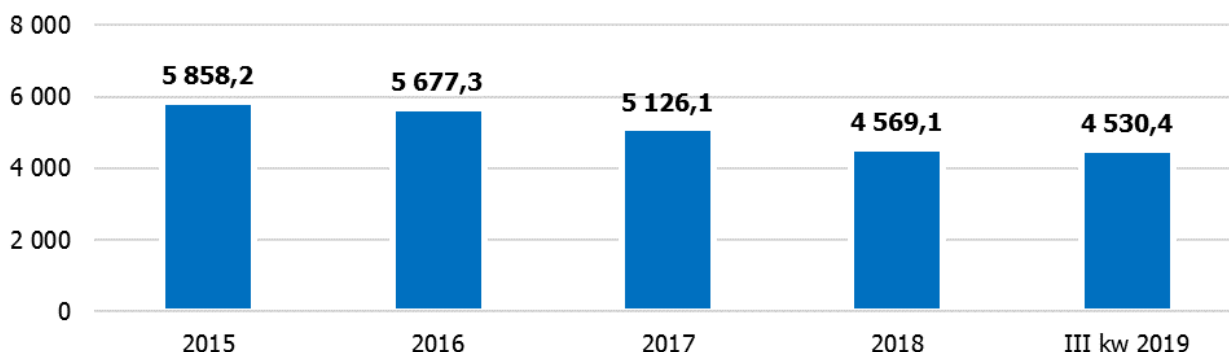
Stan zadłużenia

**Stan zadłużenia na koniec
III kwartału 2019 r.**

4.530,3 mln PLN

- zmniejszenie zadłużenia m.st. Warszawy w III kwartale 2019 roku w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2019 roku o 13,4 mln PLN

Wykres 1. Stan zadłużenia m.st. Warszawy (w mln PLN) 2015 – III 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

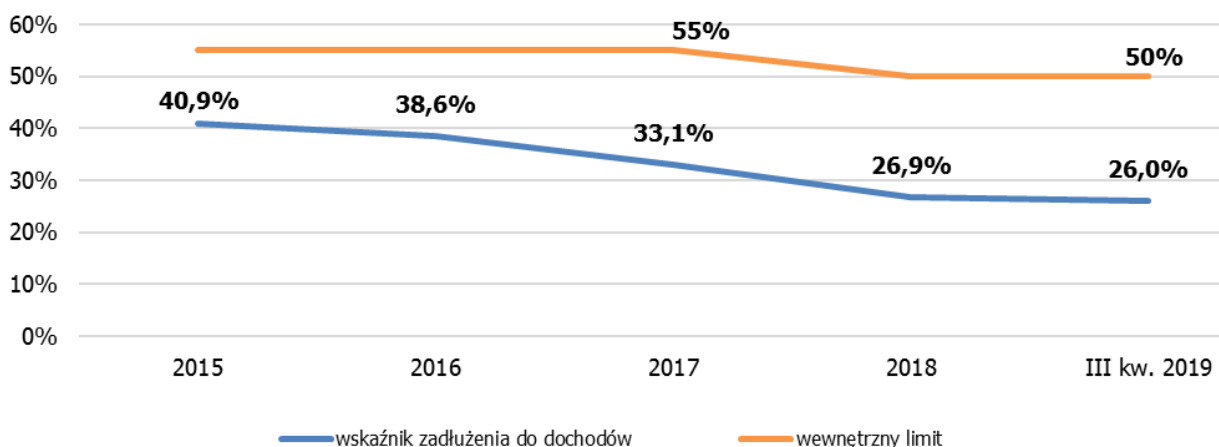
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie na koniec III kwartału 2019 r. stanowiło

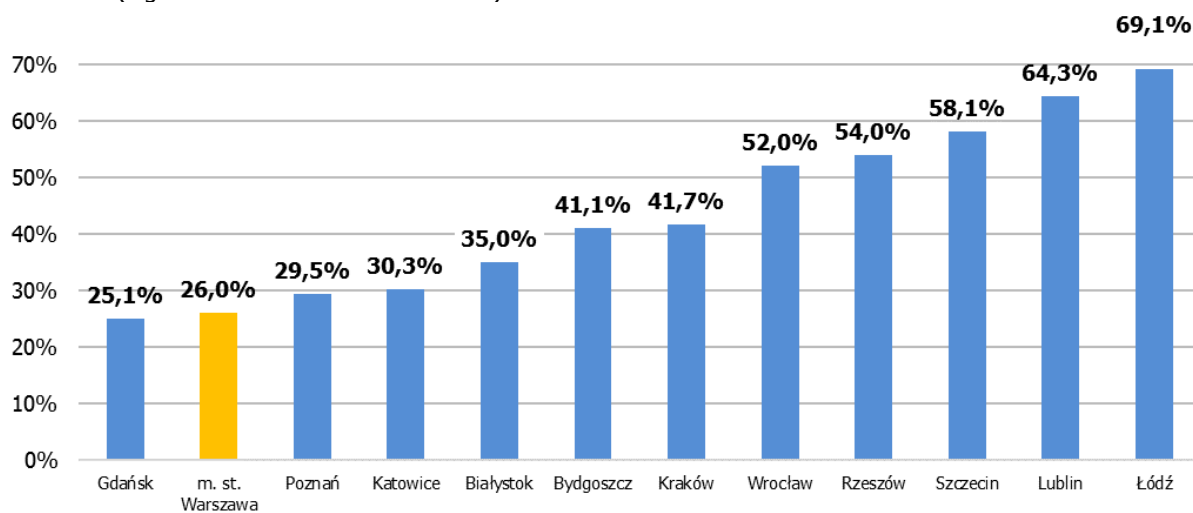
26,0%
dochodów ogółem

- 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 – III kw. 2019 r.



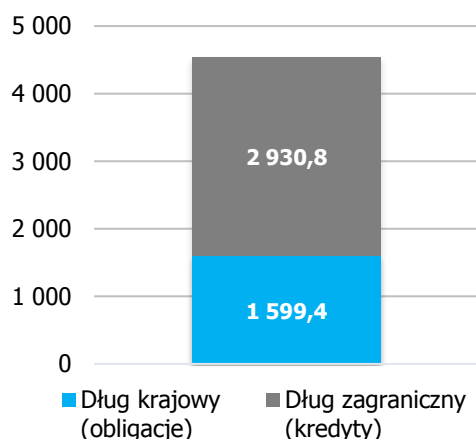
Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg stanu na koniec III kw. 2019 r.)



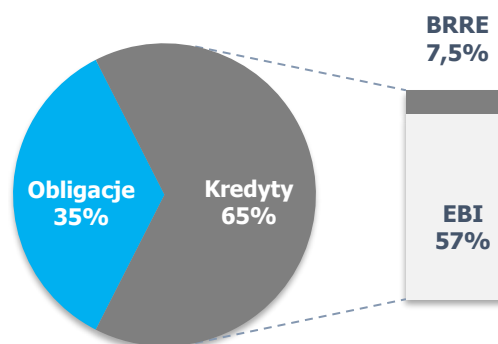
Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/bazy-danych2>

Struktura zadłużenia

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



Wykres 5. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych



Obsługa zadłużenia

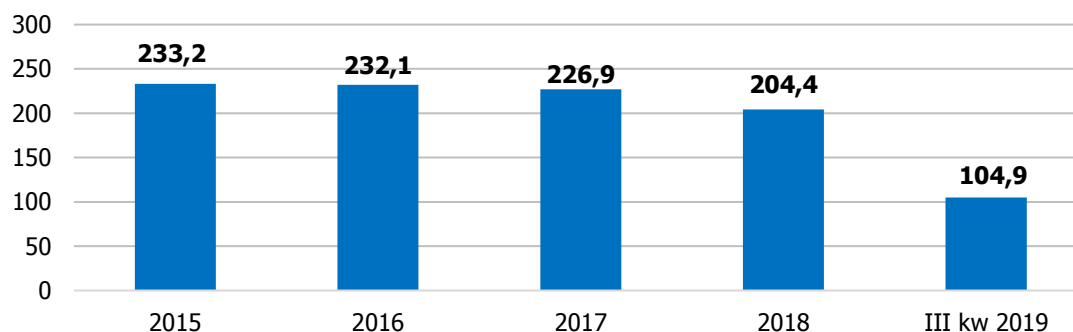
Koszty odsetkowe na koniec
III kw. 2019 r. wyniosły

104,9 mln PLN

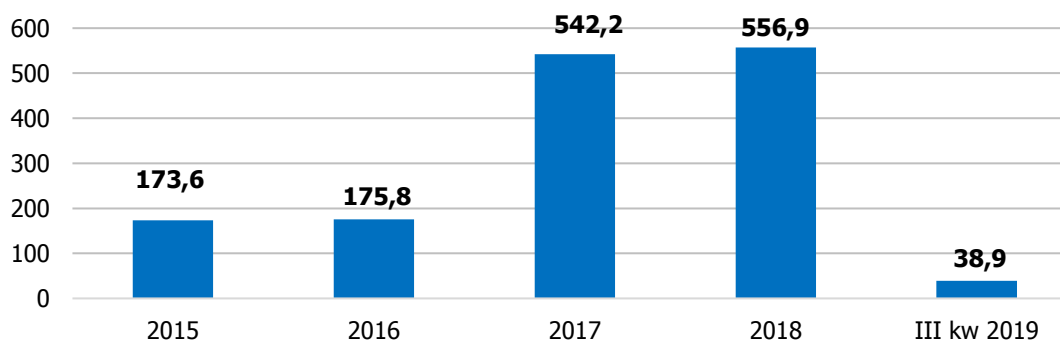
Splata kapitału na koniec
III kw. 2019 r. wyniosła

38,9 mln PLN

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



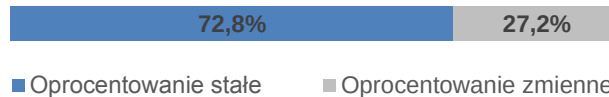
Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2015 - III kw. 2019 r. (mln PLN)



RYZYSKO 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



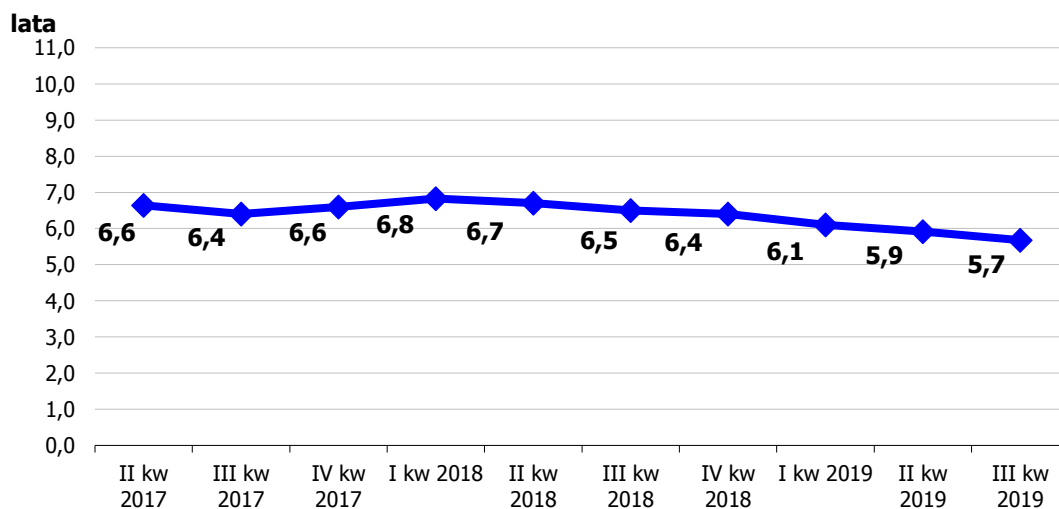
- Miasto wyznaczyło wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej w zadłużeniu ogółem
- w obecnej strukturze zadłużenia ryzyko (zmienności) stopy procentowej dot. ok. 30% zadłużenia, które zaciągnięte zostało na stopę zmienną (stan taki utrzymuje się od 2015 r.)

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)

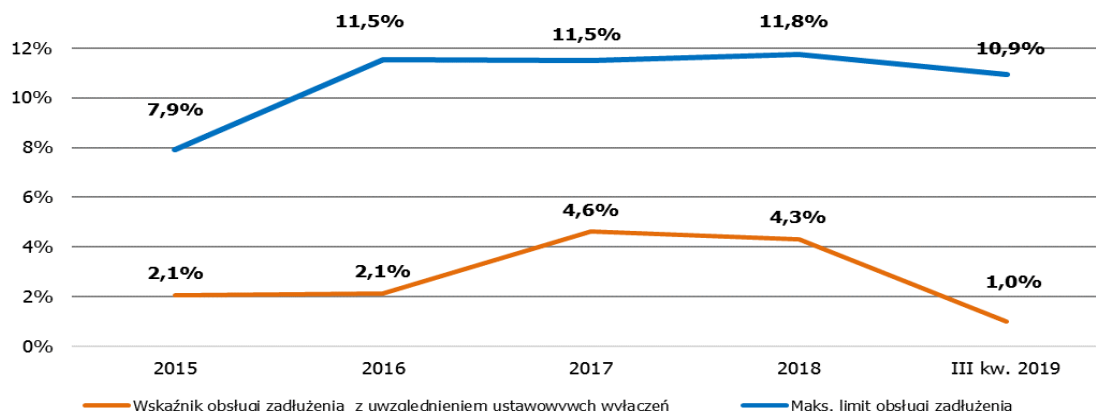


¹ Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania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

WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

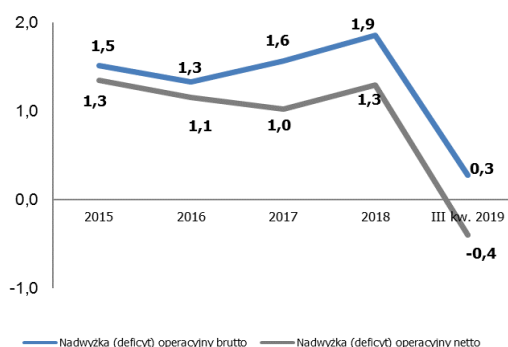
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



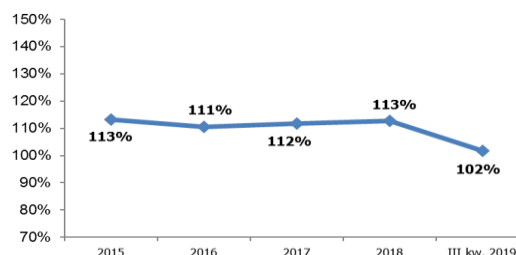
- Zarówno dla 2019 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia)

Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



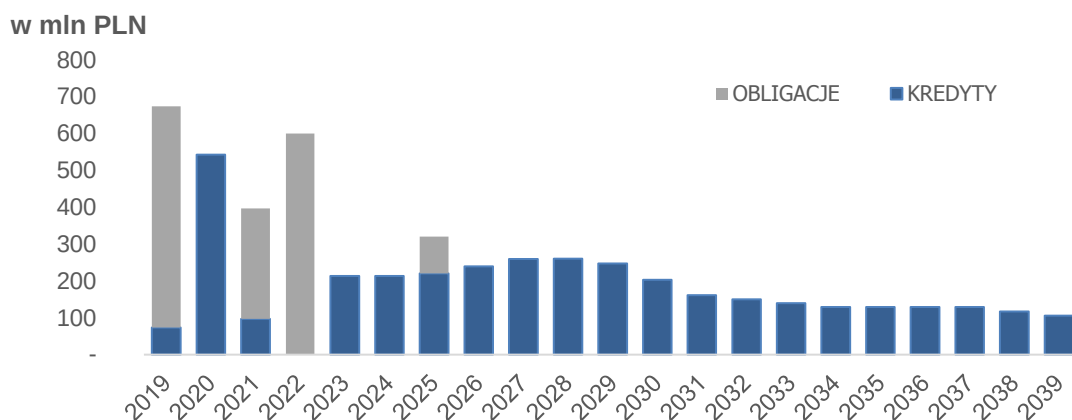
Wykres 11. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]



- 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 30.09.2019 r.) budżetem na rok 2019 nadwyżka bieżąca wyniesie 272,4 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Zgodnie z planowanym (wg stanu na dzień 30.09.2019 r.) budżetem na rok 2019 saldo operacyjne netto wyniesie 401,4 mln PLN.

WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 30.09.2019 (mln PLN)



PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec
III kwartału 2019 r. wyniosła

8,0 mln PLN

- W III 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 30.09.19	
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 III kwartału 2019 r. - 1,2 mld zł

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

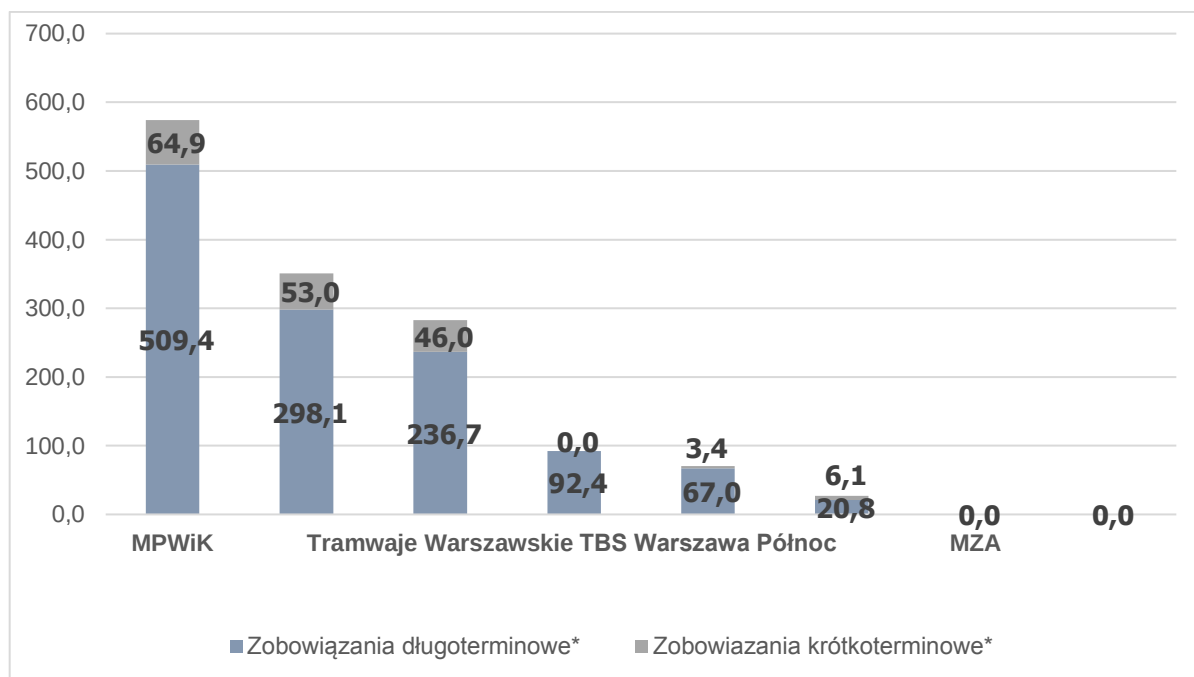
1.224,4 mln PLN

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

173,5 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 2019 r.
wynosi

4.530,3 mln PLN

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

1.224,4 mln PLN