

# **Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/12/2020**

**MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA**

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

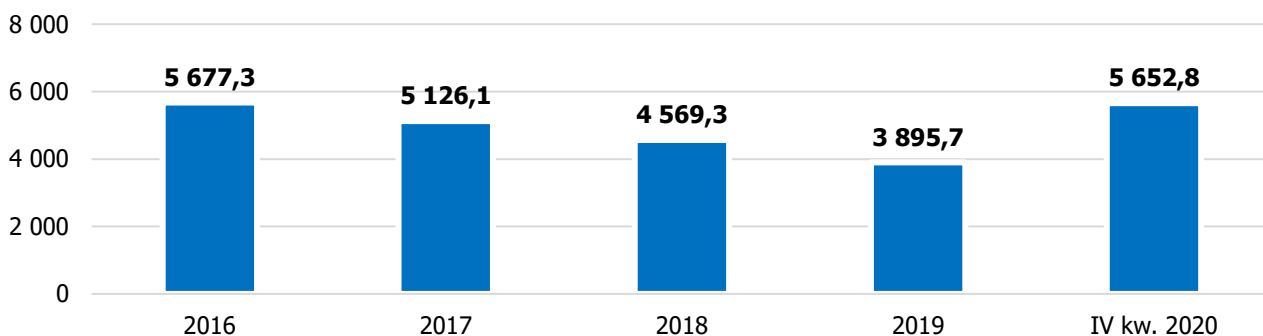
## Zadłużenie bezpośrednie

### WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

#### Stan zadłużenia

Stan zadłużenia  
na koniec IV kw. 2020 r.  
**5.652,8 mln PLN**

- zwiększenie zadłużenia m.st. Warszawy w IV kw. 2020 r. w stosunku do stanu na koniec III kw. 2020 r. o 1.81 mld PLN



#### Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy

**AAA (pol)**

perspektywa stabilna

(czerwiec 2020)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

**A-**

perspektywa stabilna

(czerwiec 2020)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

**A2**

perspektywa stabilna

(grudzień 2020)

Moody's Investors Service

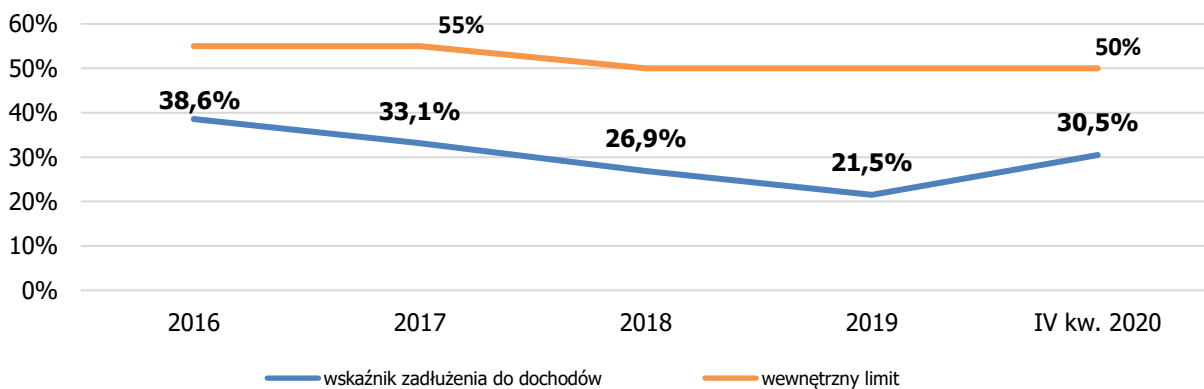
## Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie w relacji do dochodów ogółem na koniec IV kw. 2020 r.

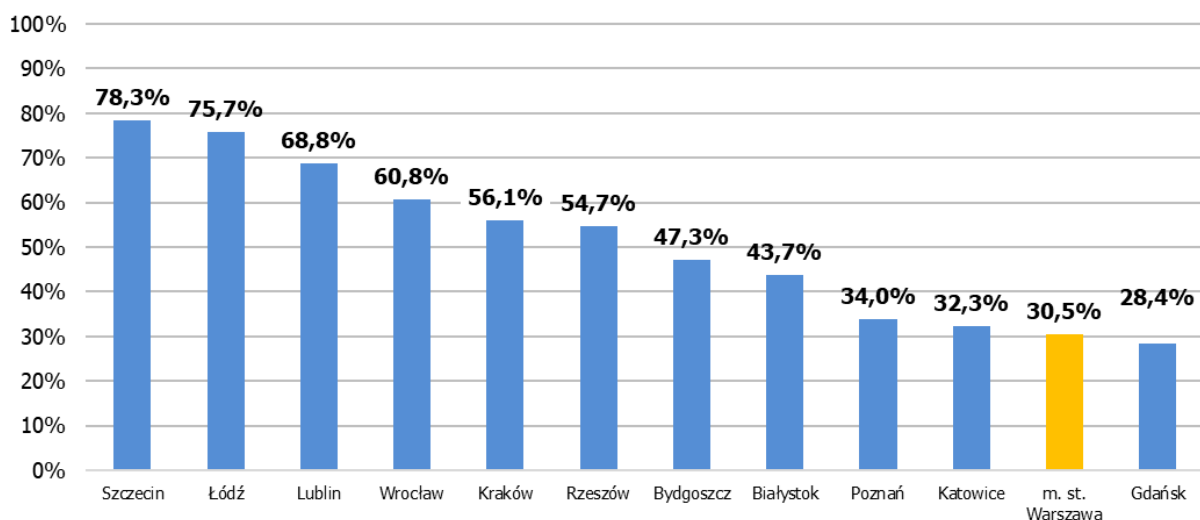
**30,5%**

- 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 2016 –2020 r.



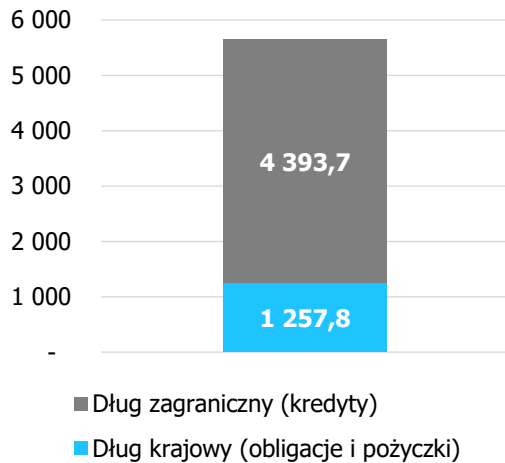
Wykres 3. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg stanu na koniec IV kw. 2020 r.)



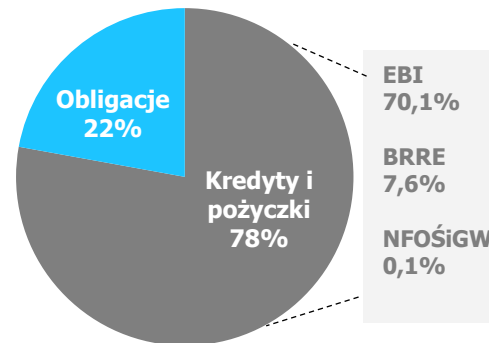
Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/bazy-danych2>

## Struktura zadłużenia

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



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



## Obsługa zadłużenia

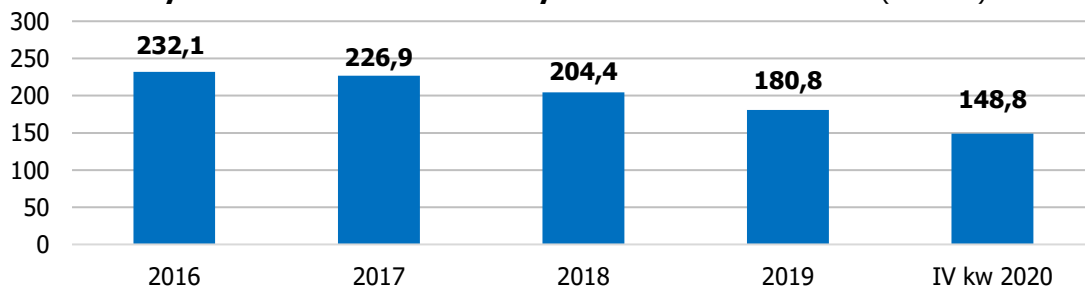
Koszty odsetkowe  
na koniec IV kw. 2020 r.

**148,8 mln PLN**

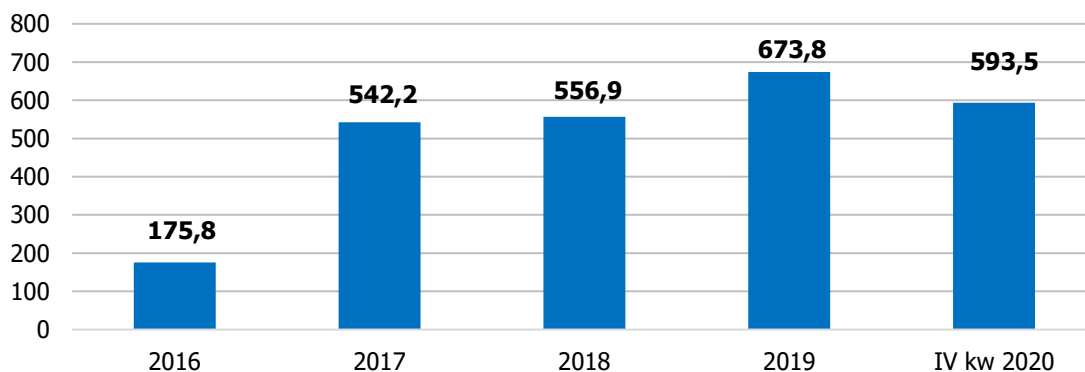
Splata kapitału  
na koniec IV kw. 2020 r.

**593,5 mln PLN**

**Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2016 - 2020 r. (mln PLN)**



**Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2016 - 2020 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



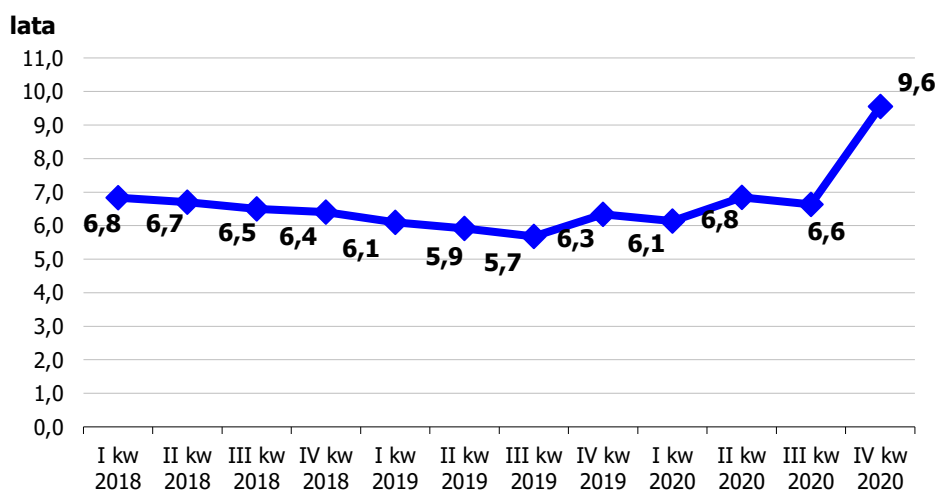
- Miasto wyznaczyło wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej w zadłużeniu ogółem
- w strukturze zadłużenia udział zadłużenia o zmiennej stopie procentowej stanowił ok. 26% zadłużenia ogółem

### II. RYZYKO WALUTOWE - NISKIE

- Na koniec 2020 r. udział zobowiązań walutowych w zadłużeniu ogółem wynosił 4,6%. Zobowiązania te obejmowały kredyt z EBI uruchomiony w 2020 r. w kwocie 56 mln EUR.
- zaciąganie zobowiązań w walucie obcej ograniczone do euro i tylko w uzasadnionych przypadkach

### III. RYZYKO REFINANSOWANIA - NISKIE

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

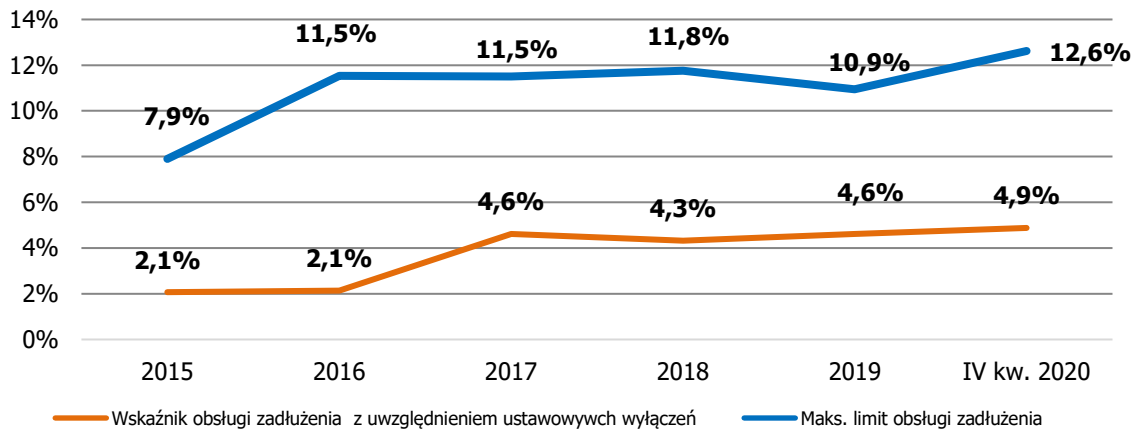


<sup>1</sup> Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania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

## WSKAŹNIKI I LIMIT

### Ustawowe normy ostrożnościowe

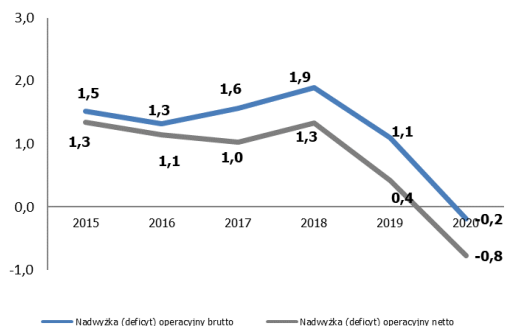
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



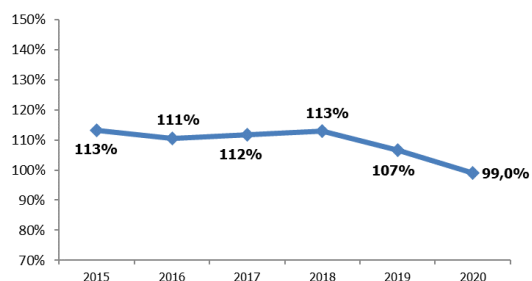
- Zarówno dla 2020 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia)

### Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



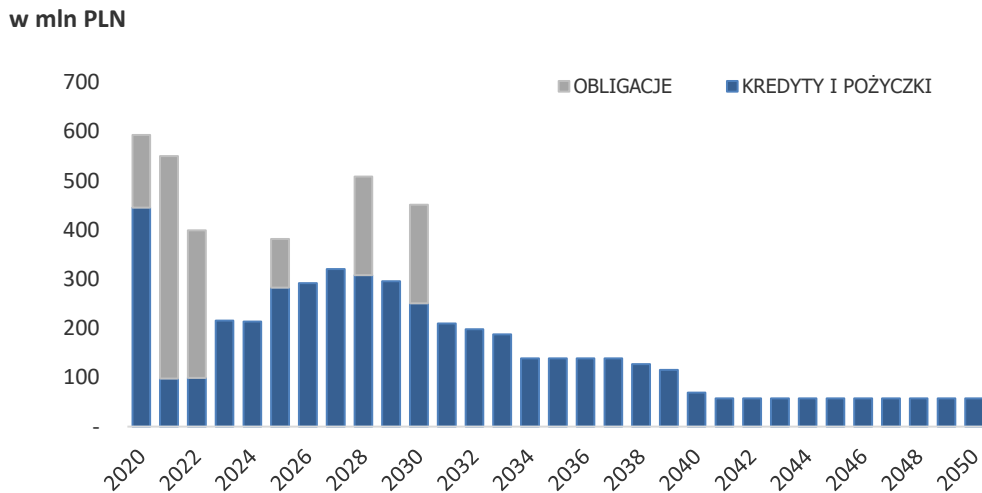
Wykres 11. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]



- 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. W konsekwencji obniżenia bieżących dochodów Warszawy w związku z pandemią Covid-19 na koniec IV kwartału 2020 r. saldo operacyjne brutto wyniosło -185 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Na koniec IV kwartału 2020 r. saldo operacyjne netto wyniosło -779 mln PLN.

## WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 31.12.2020 (mIn PLN)



## PORĘCZENIA

Kwota poręczeń  
na koniec IV kw. 2020 r.

**8,0 mln PLN**

- W IV kw. 2020 r. Miasto nie udzieliło nowych poręczeń i gwarancji

Poręczenia udzielone przez m.st. Warszawę w podziale na podmioty (mIn 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 31.12.20	
<b>TOWARZYSTWA BUDOWNICTWA SPOŁECZNEGO</b>						
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
<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 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 IV kw. 2020 r. - 1,2 mld zł

Zobowiązania długoterminowe\*  
kluczowych spółek  
na koniec IV kw. 2020 r.

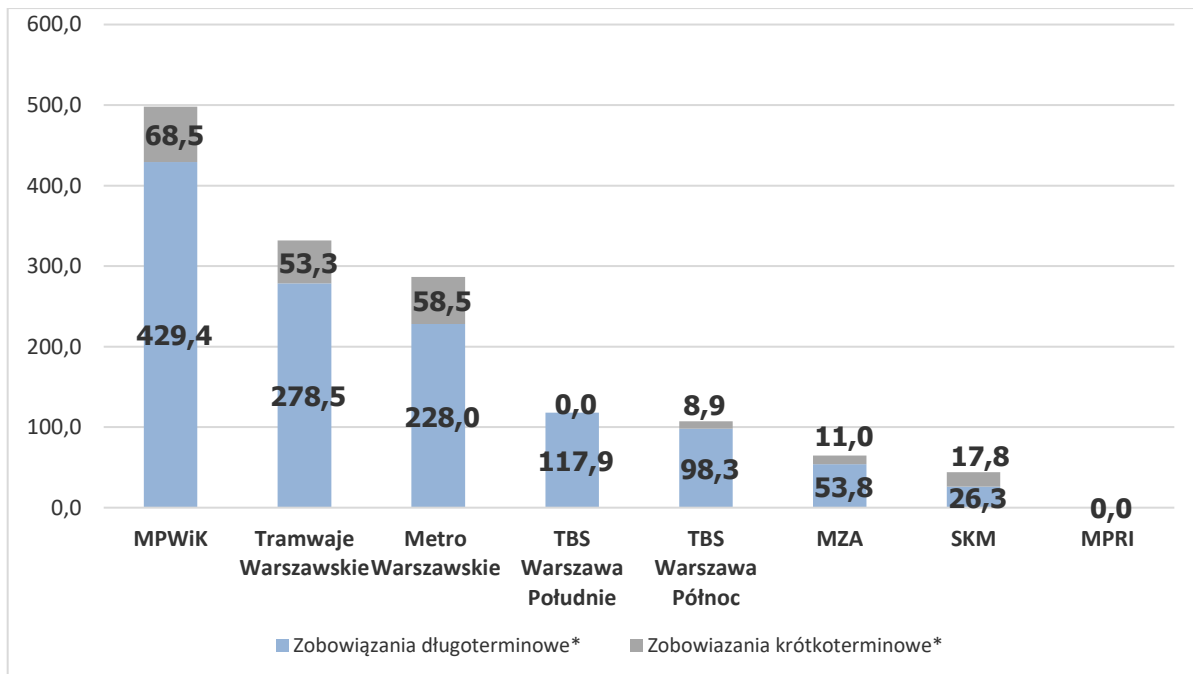
**1.232,2 mln PLN**

Zobowiązania krótkoterminowe\*  
kluczowych spółek  
na koniec IV kw. 2020 r.

**218 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 IV kw. 2020 r.

**5.652,8 mln PLN**

Zadłużenie długoterminowe  
kluczowych podmiotów zależnych  
na koniec IV kw. 2020 r.

**1.232,2 mln PLN**