

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 30/09/2021

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

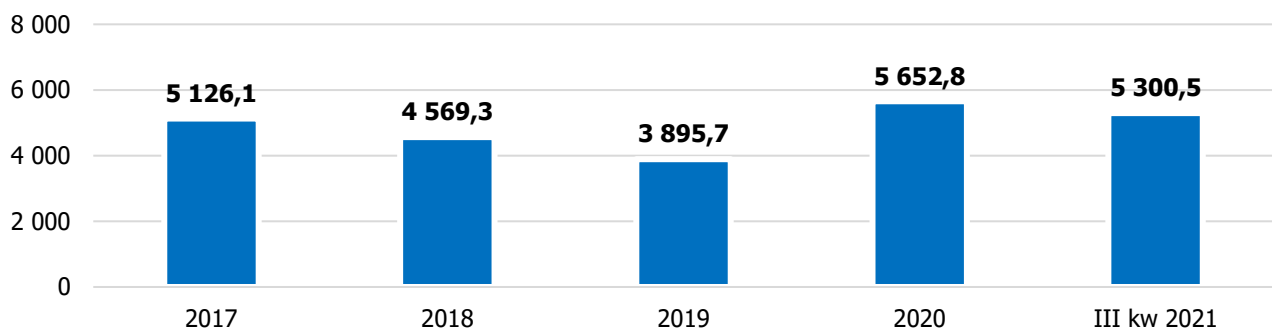
Zadłużenie bezpośrednie

WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

Stan zadłużenia

Stan zadłużenia
na koniec III kw. 2021 r.
5.300,5 mln PLN

- spadek zadłużenia m.st. Warszawy w III kw. 2021 r. w stosunku do stanu na koniec II kw. o 7,8 mln PLN



Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy

AAA (pol)

perspektywa stabilna

(maj 2021)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A-

perspektywa stabilna

(maj 2021)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A2

perspektywa stabilna

(grudzień 2020)

Moody's Investors Service

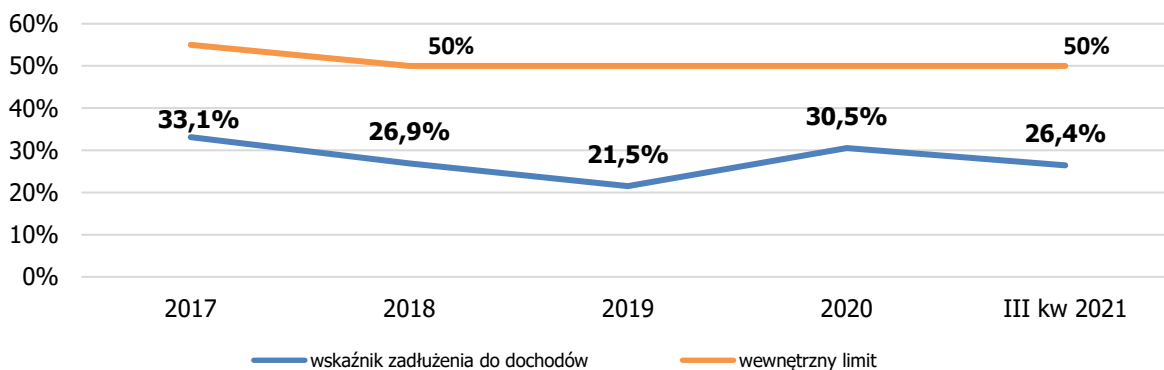
Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie w relacji do dochodów ogółem na koniec III kw. 2021 r.

26,4%

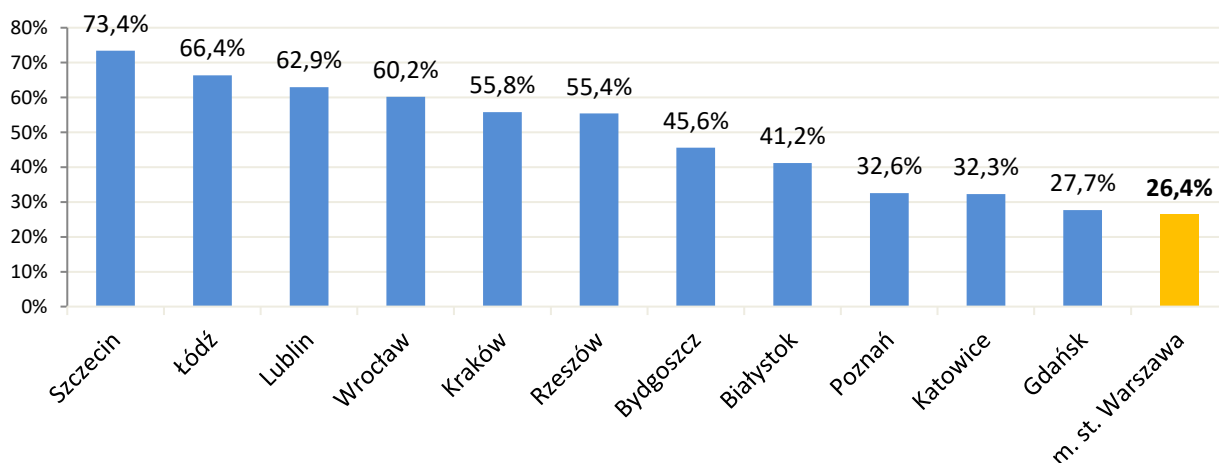
- wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta na 2021 r. ustalony jest na poziomie 50% w celu zapobieżenia nadmiernego obciążenia budżetu spłatami zobowiązań

Wykres 2. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem 2017 –2021 r.



Wykres 3. Relacja stanu zadłużenia do planowanych dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg stanu na koniec III kw. 2021 r.)

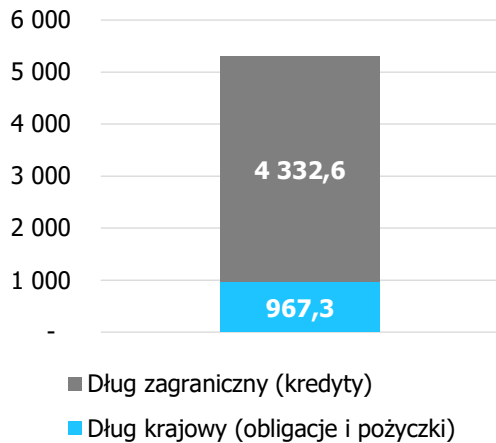
Zadłużenie do planowanych dochodów ogółem



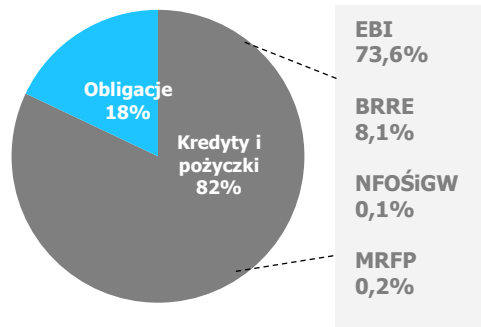
Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/bazy-danych2>

Struktura zadłużenia

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



Wykres 5. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych



Obsługa zadłużenia

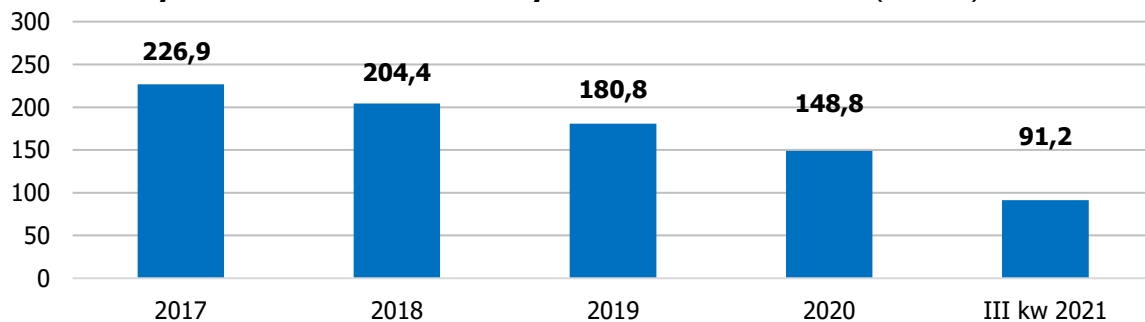
Koszty odsetkowe
na koniec III kw. 2021 r.

91,2 mln PLN

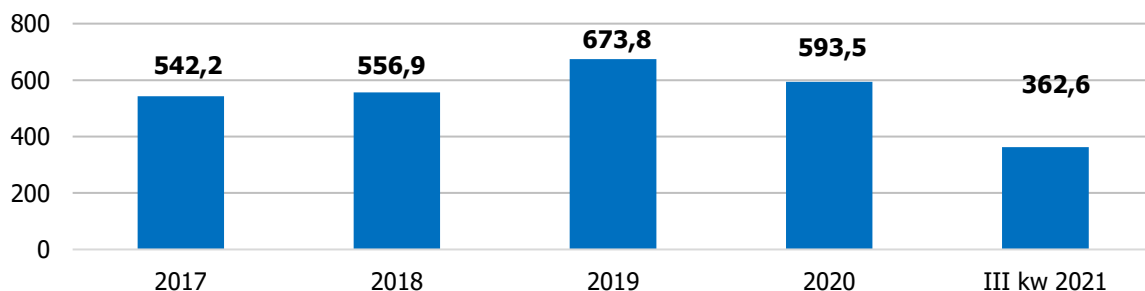
Splata kapitału
na koniec III kw. 2021 r.

362,6 mln PLN

Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2017 - 2021 r. (mln PLN)



Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2017 - 2021 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



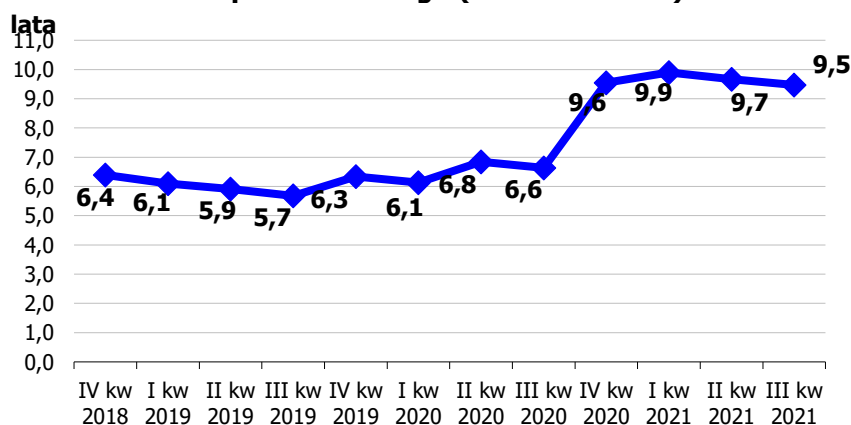
- Miasto wyznaczyło na 2021 r. wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej w zadłużeniu ogółem
- w strukturze zadłużenia udział zadłużenia o zmiennej stopie procentowej stanowił ok. 28% zadłużenia ogółem

II. RYZYKO WALUTOWE - NISKIE

- Na koniec III kwartału 2021 r. udział zobowiązań walutowych w zadłużeniu ogółem wynosił 4,9%. Zobowiązania te obejmowały kredyt z EBI uruchomiony w 2020 r. w walucie EUR (56 mln €).
- zaciąganie zobowiązań w walucie obcej ograniczone do euro i tylko w uzasadnionych przypadkach

III. RYZYKO REFINANSOWANIA - NISKIE

Wykres 8. Średnia zapadalność długu (wskaźnik ATM¹)

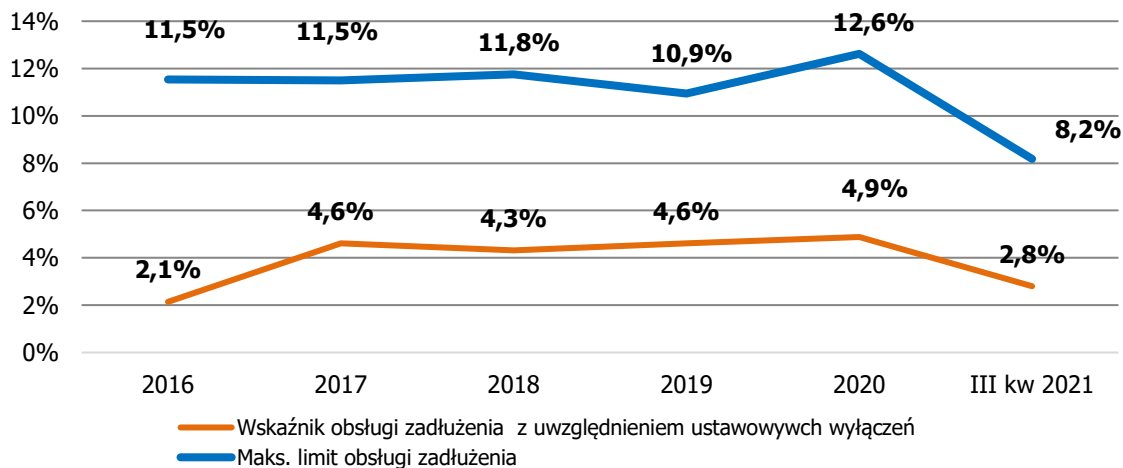


¹ Średnia zapadalność (także ATM od ang. *average time to maturity*) – miara ryzyka refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym wyemitowany dług zostanie wykupiony. Im odleglejsze są terminy wykupu długu, tym niższe jest ryzyko jego refinansowania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

WSKAŹNIKI I LIMIT

Ustawowe normy ostrożnościowe

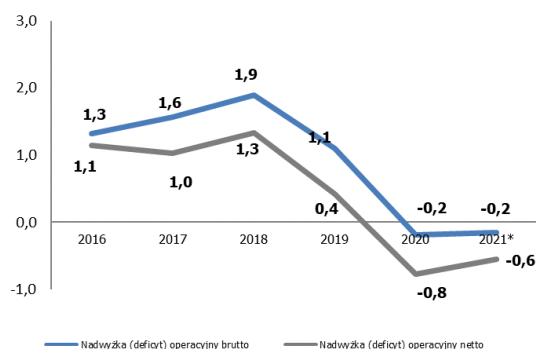
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



- Zarówno dla 2021 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)

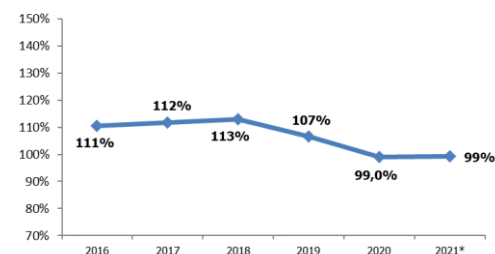
Wskaźniki finansowe

Wykres 10. Saldo operacyjne (mld PLN)



*Plan wg uchwały w sprawie budżetu na 2021 r. z 14.10.2021 r.

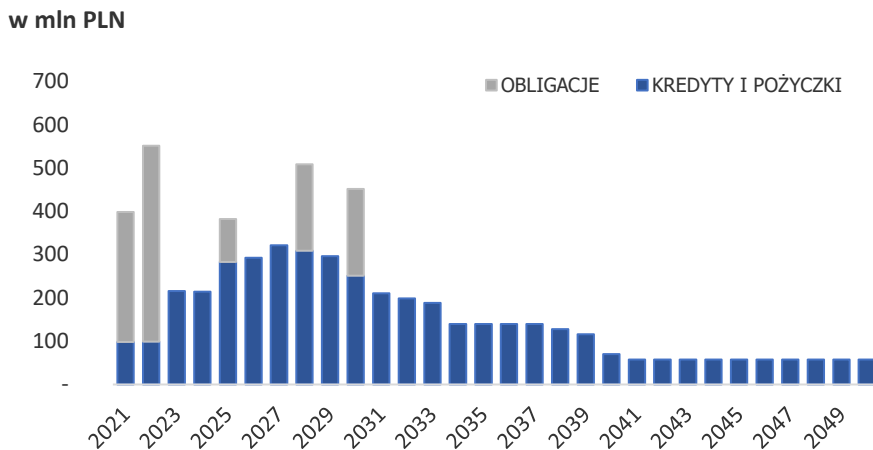
Wykres 11. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]



- 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 planem budżetu (wg stanu na dzień 14.10.2021r.) na koniec 2021 r. planowany jest deficyt operacyjny w wysokości -159 mln zł. Na koniec III kwartału 2021 r. saldo operacyjne brutto wyniosło 1 868 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Na koniec 2021 r. planowany jest deficyt operacyjny netto w wysokości -557 mln PLN. Na koniec III kwartału 2021 r. saldo operacyjne netto wyniosło 1 505 mln PLN.

WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 30.09.2021 (mln PLN)



PORĘCZENIA

Kwota poręczeń
na koniec III kw. 2021 r.

8,0 mln PLN

- W III kw. 2021 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 30.09.21 | |
| 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 kw. 2021 r. - 1,2 mld zł

Zobowiązania długoterminowe*
kluczowych spółek
na koniec III kw. 2021 r.

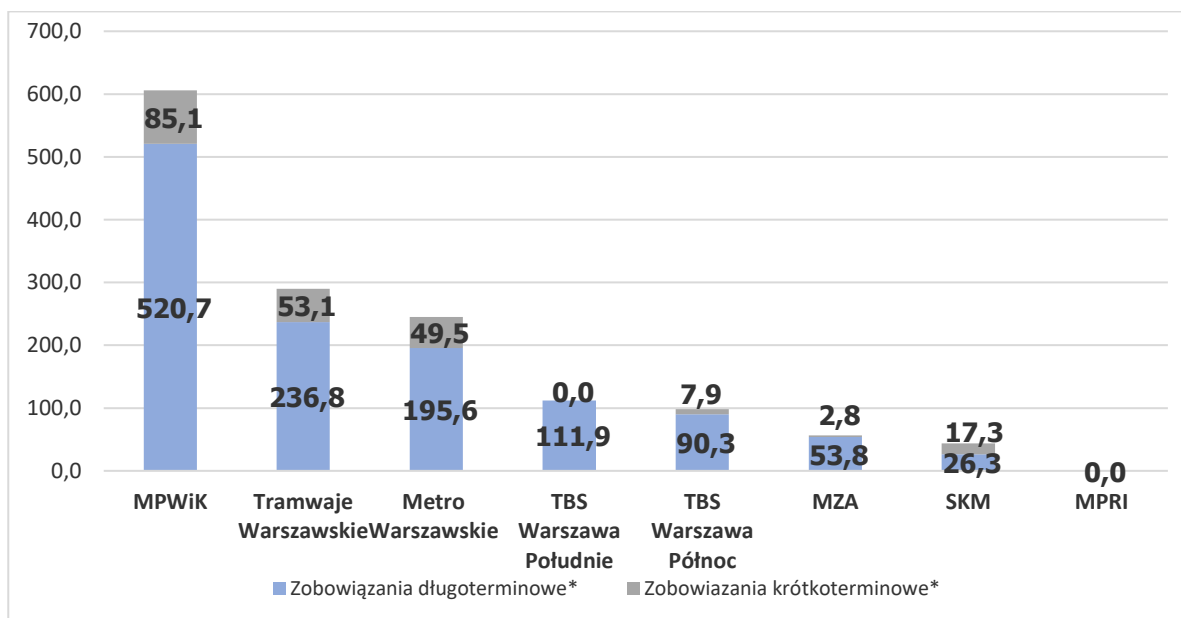
1.235,5 mln PLN

Zobowiązania krótkoterminowe*
kluczowych spółek
na koniec III kw. 2021 r.

215,7 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 Ładu Korporacyjnego)

Podsumowanie

ZADŁUŻENIE MIASTA

Zadłużenie bezpośrednie
na koniec III kw. 2021 r.

5.300,5 mln PLN

Zadłużenie długoterminowe
kluczowych podmiotów zależnych
na koniec III kw. 2021 r.

1.235,5 mln PLN