

Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/12/2017

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

Zadłużenie bezpośrednie

WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

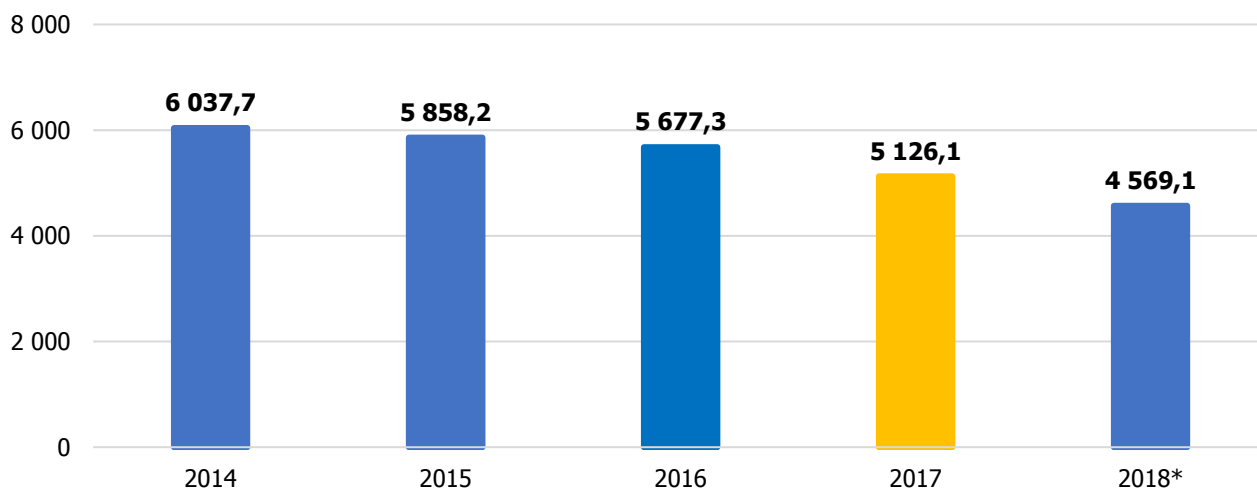
Stan zadłużenia

Stan zadłużenia na koniec
2017r. wyniósł

5.126,1 mln PLN
(-9,7% r/r)

- Zmniejszenie zadłużenia Miasta w 2017 roku w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 551,1 mln PLN.

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



*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

Rating Miasta

Rating krajowy

AAA (pol)

perspektywa stabilna

(czerwiec 2017)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A-

perspektywa stabilna

(grudzień 2017)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

A2

perspektywa stabilna

(grudzień 2017)

Moody's Investors Service

Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

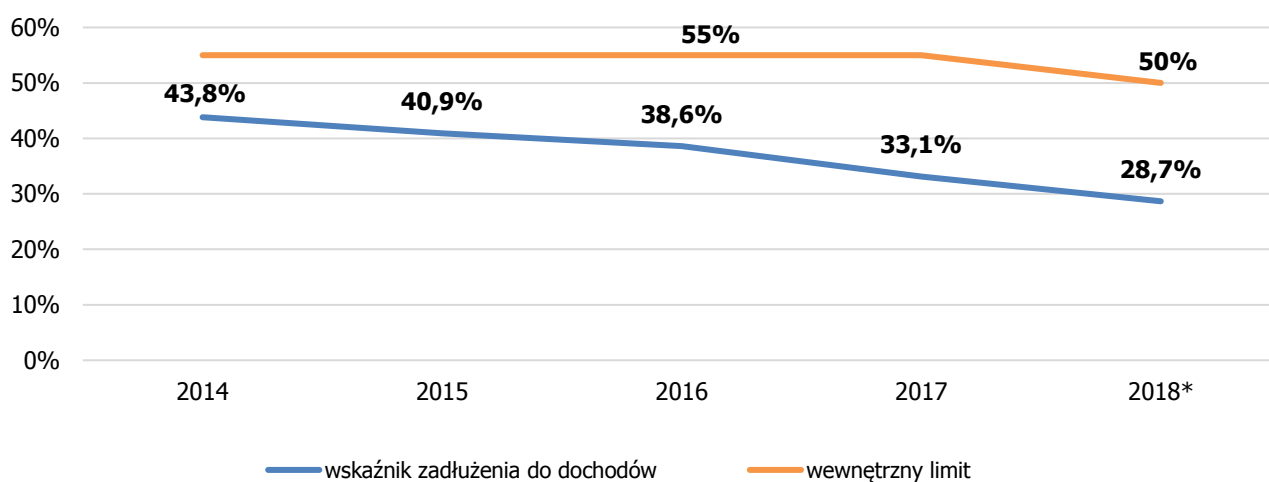
Zadłużenie na koniec 2017r.
stanowiło

33,1%

dochodów ogółem

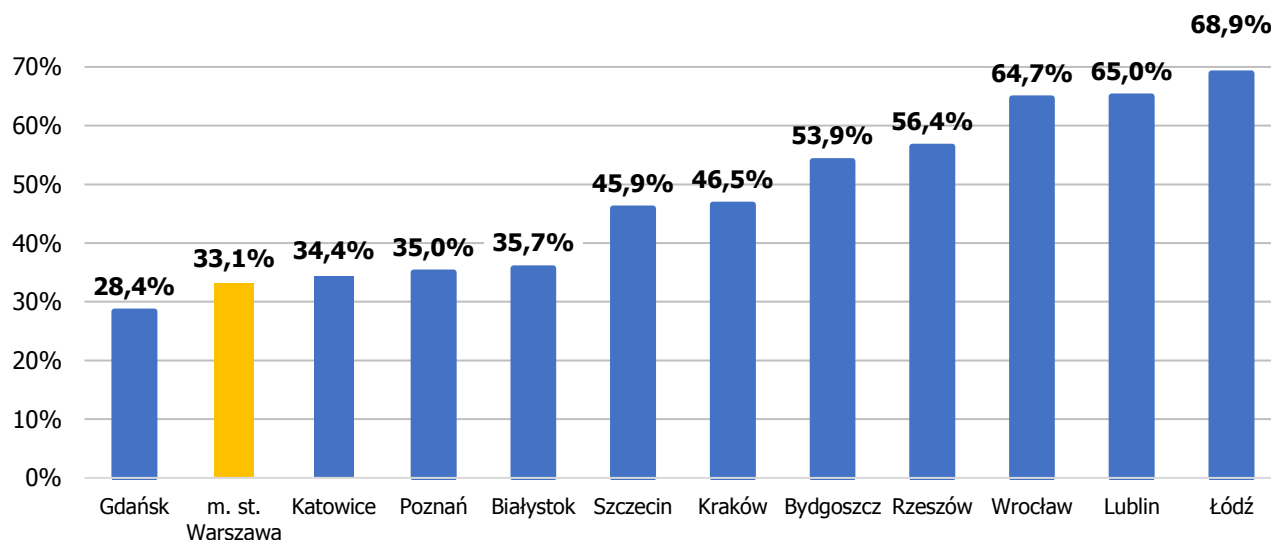
- Wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta ustalony jest na poziomie 50%, w celu zapobieżeniu nadmiernemu odciążeniu budżetu spłatami zobowiązań.

Wykres 2. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem 2014-2018



*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

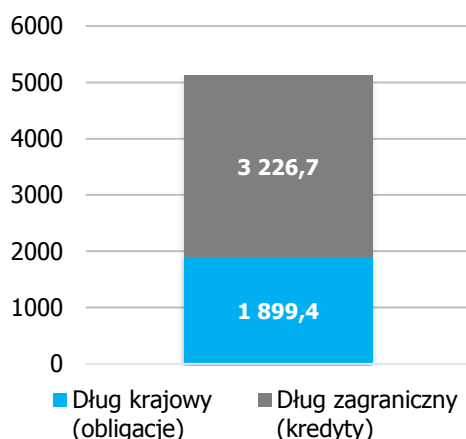
Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich



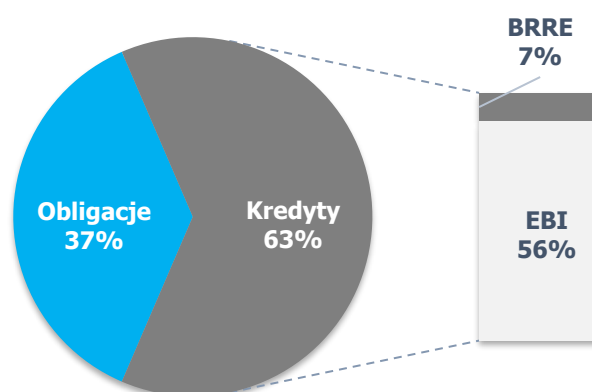
Źródło: <http://www.mf.gov.pl/ministerstwo-finansow/dzialalnosc/finanse-publiczne/budzety-jednostek-samorzadu-terytorialnego/sprawozdania-budzetowe> wg. danych za IV kwartał 2017r.

Struktura zadłużenia

Wykres 5. Struktura zadłużenia wg miejsca emisji w mln PLN



Wykres 6. Struktura zadłużenia wg tytułów dłużnych



*EBI-Europejski Bank Inwestycyjny BRRE- Bank Rozwoju Rady Europy

- Warszawa zarządza długiem poprzez kontrolę kosztów i ryzyka. W ramach kontroli ryzyka główną rolę przywiązuje do ryzyka stopy procentowej i refinansowania.
- Źródła finansowania i terminy spłaty są różnicowane poprzez odpowiedni dobór instrumentów finansowych (kredyty i obligacje).

Obsługa zadłużenia

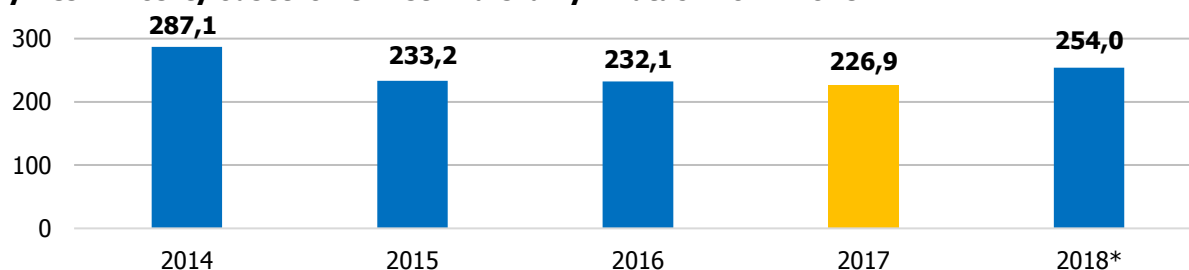
**Koszty odsetkowe w 2017 r.
wyniosły**

226,9 mln PLN

**Spłata kapitału w 2017 r.
wyniosła**

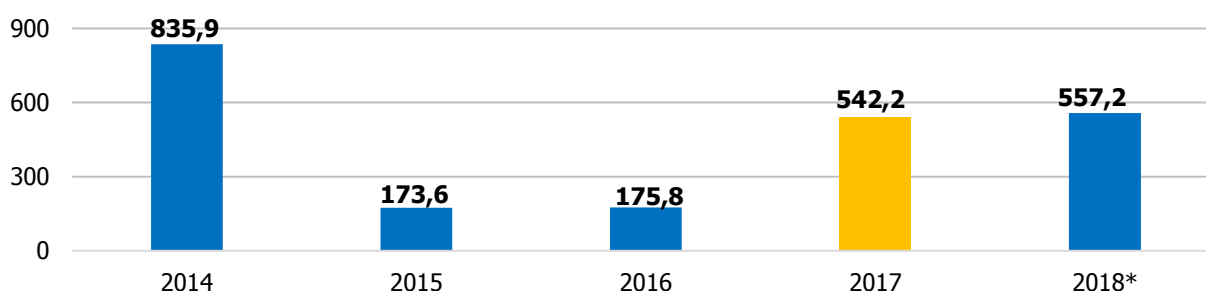
542,2 mln PLN

Wykres 7. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2014-2018 w mln PLN



*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

Wykres 8. Spłata kapitału m.st. Warszawy w latach 2014-2018 w mln PLN



*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM

I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - NISKIE



- Miasto wyznaczyło wewnątrz minimalny cel 50% udziału zadłużenia opartego na stałą stopę procentową w zadłużeniu ogółem.
- W obecnej strukturze zadłużenia ryzyko (zmienności) stopy procentowej odnosi się do ok. 30% zadłużenia, które zaciągnięte zostało na stopę zmienną (stan taki utrzymuje się od 2015 roku).

II. RYZYKO WALUTOWE - BRAK

99,95%

zobowiązań w PLN

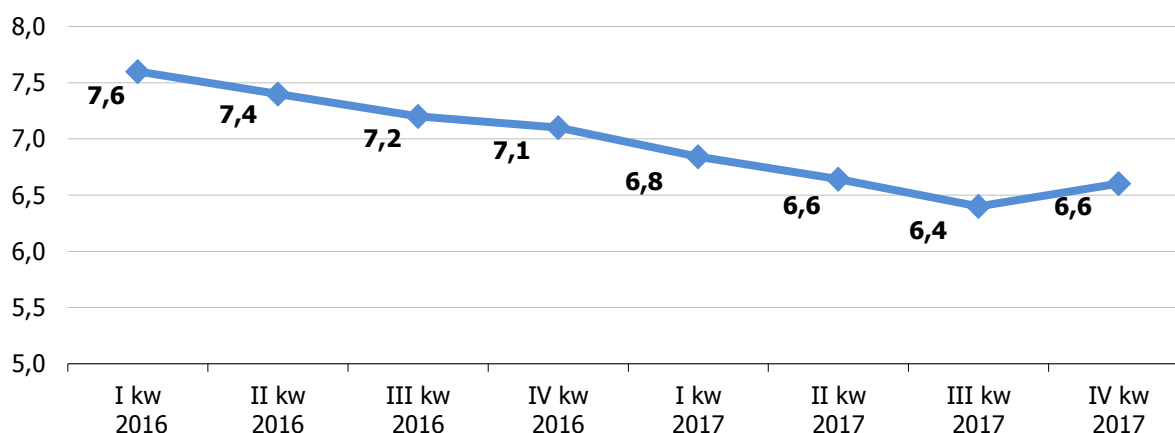
0,05%

zobowiązań w walutach obcych

- Ryzyko walutowe w przypadku zadłużenia Miasta zostało praktycznie wyeliminowane. Udział zadłużenia w walutach wynosi zaledwie 0,05%.
- Zaciąganie nowych zobowiązań planowane jest w walucie polskiej.

III. RYZYKO REFINANSOWANIA

Wykres 9. Średnia zapadalność długu (wskaźnik ATM¹)



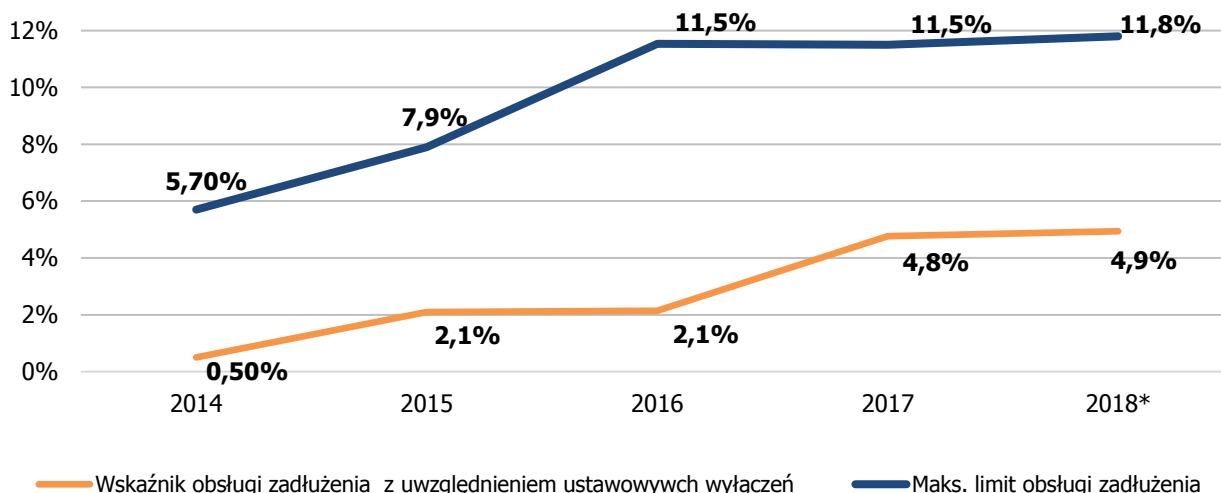
- W celu ograniczenia ryzyka refinansowania Miasto zapewnia odpowiednią charakterystykę długu pod względem średniej zapadalności oraz równomierne rozłożenie wykupów w kolejnych latach.

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 10. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia

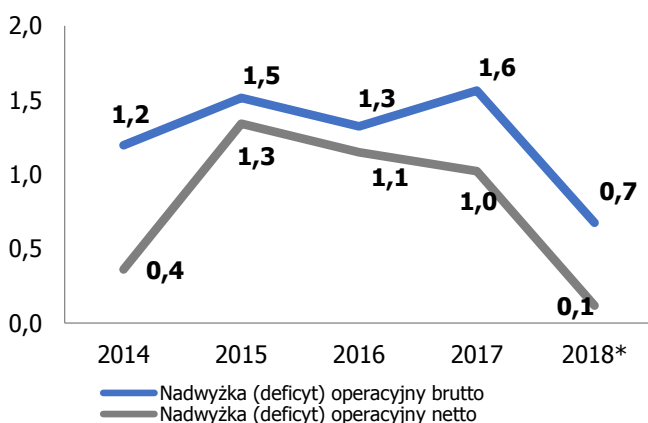


*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

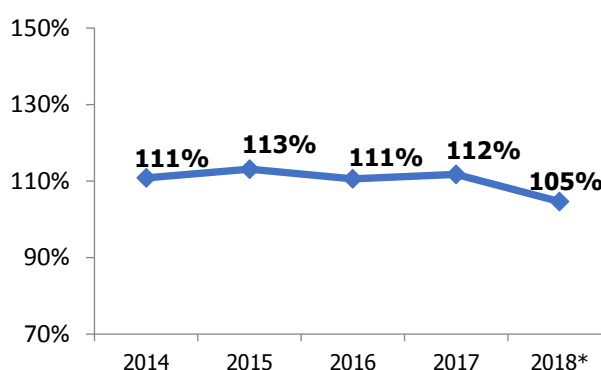
- Zarówno dla 2017 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia).

Wskaźniki oceny sytuacji finansowej

Wykres 11. Nadwyżka (deficyt) operacyjny w mld PLN



Wykres 12. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]

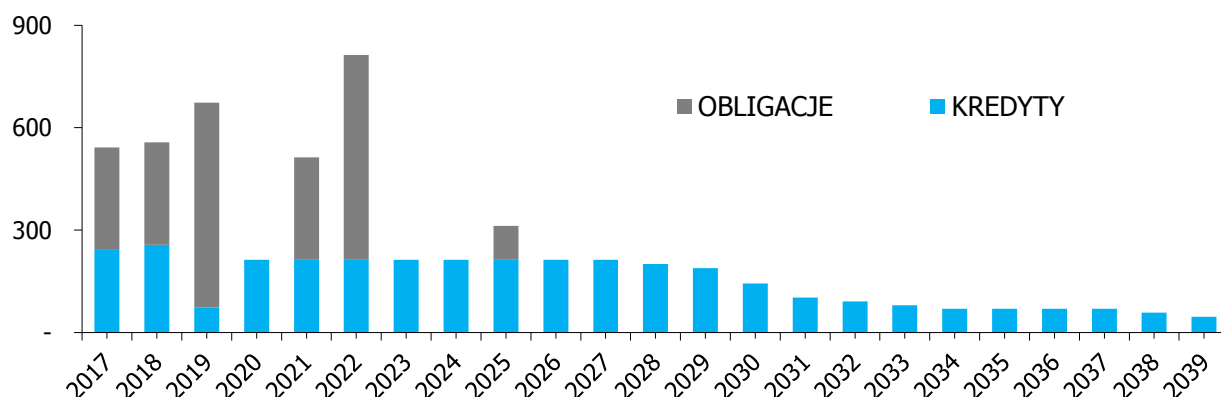


*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 15 grudnia 2017r.

- 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 2018 r. planowana jest nadwyżka bieżąca w wysokości 675 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody).

WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 13. Wykup zaciągniętych zobowiązań przed 31/12/2017 w mln PLN



- Zasadnicza spłata zadłużenia zgodnie z Wieloletnią Prognozą Finansową przypada na lata 2017-2022.

Zadłużenie pośrednie

PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec 2017r. wyniosła

8,0 mln PLN

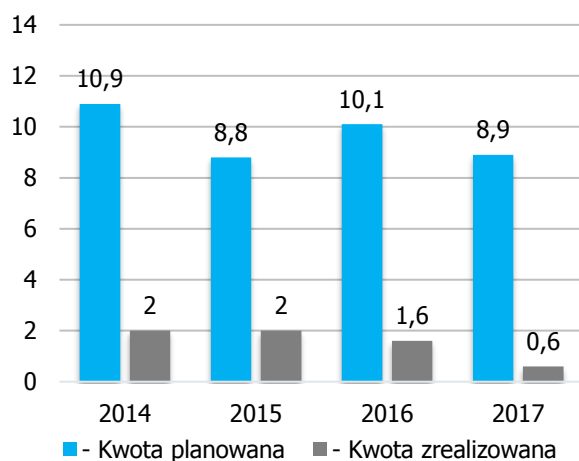
Są to poręczenia udzielone TBSom

W 2017r. wydatki związane z udzielonymi poręczeniami wyniosły

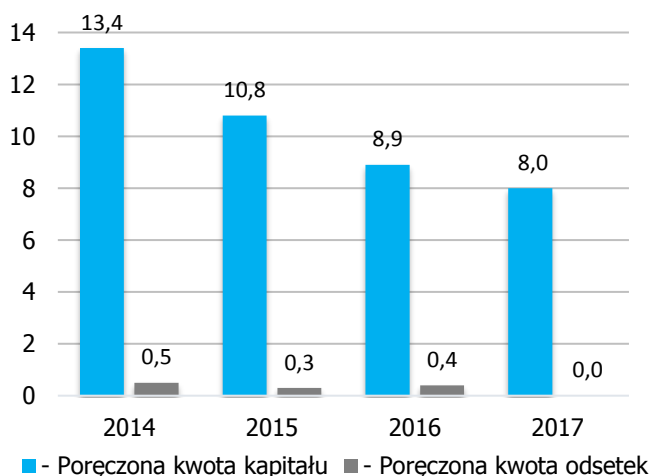
0,6 mln PLN

- W 2017r. Miasto nie udzieliło nowych poręczeń i gwarancji.
- Udzielone poręczenia wg. stanu na koniec 2017r. dotyczą TBS Praga Północ Sp. z o.o. (5,9 mln PLN) oraz TBS Praga Południe Sp. z o.o. (2,1 mln PLN).

Wykres 14. Płatności Miasta z tytułu udzielonych poręczeń w mln PLN



Wykres 15. Stan poręczeń (Rb-Z) w mln PLN



Poręczenia udzielone przez m.st. Warszawę, w podziale na podmioty (w mln zł)

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 31.12.17	
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
OGÓŁEM				8,0	8,0	0

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 zajmuje 9 podmiotów monitorowanych przez międzynarodowe agencje ratingowe.
- Zobowiązania kluczowych spółek stanowiły 99,99% zobowiązań wszystkich spółek miejskich, które wyniosły 1,8 mld zł.

Zobowiązania długoterminowe* kluczowych spółek na koniec 2017 roku wyniosły

1.801,6 mln PLN

czyli

99,99%

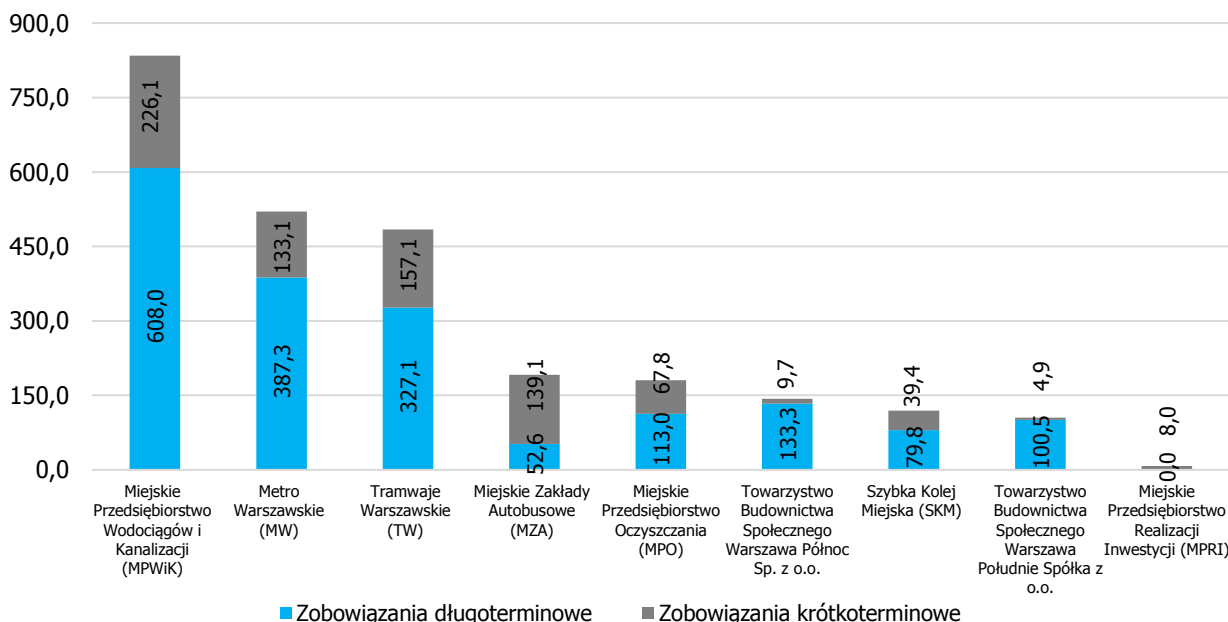
zobowiązań wszystkich spółek miejskich

Zobowiązania krótkoterminowe kluczowych spółek na koniec 2017 roku wyniosły

785,2 mln PLN

* - zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych

Wykres 16. Zobowiązania kluczowych spółek miejskich (w mln PLN)



(Źródło: Biuro Nadzoru Właścicielskiego, dane wstępne na dzień 31 grudnia 2017 r.)

Podsumowanie

ZADŁUŻENIE MIASTA

**Zadłużenie bezpośrednie na
koniec 2017r. wyniosło**

5.126,1 mln PLN

**Zadłużenie pośrednie na
koniec 2017r. wyniosło**

1.801,6 mln PLN