

# **Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/03/2018**

**MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA**

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

## Zadłużenie bezpośrednie

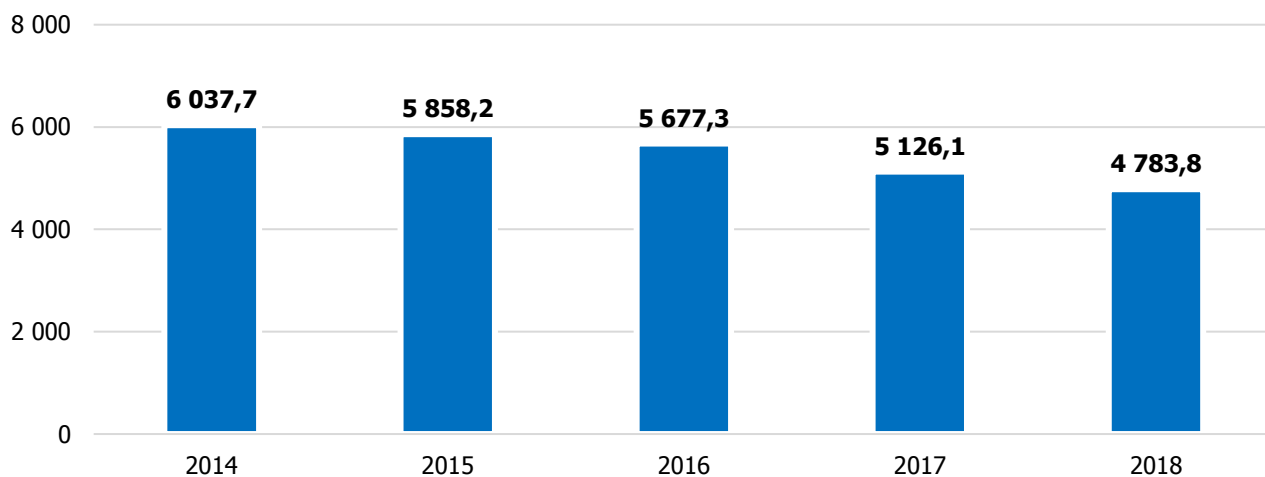
### WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

#### Stan zadłużenia

Stan zadłużenia na koniec  
I kwartału 2018r. wyniósł  
**4.783,8 mln PLN**  
(-6,7% I kw 2018/IV kw 2017)

- Zmniejszenie zadłużenia Miasta w I kwartale 2018 roku w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2017 roku o 342,3 mln PLN.

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



#### 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

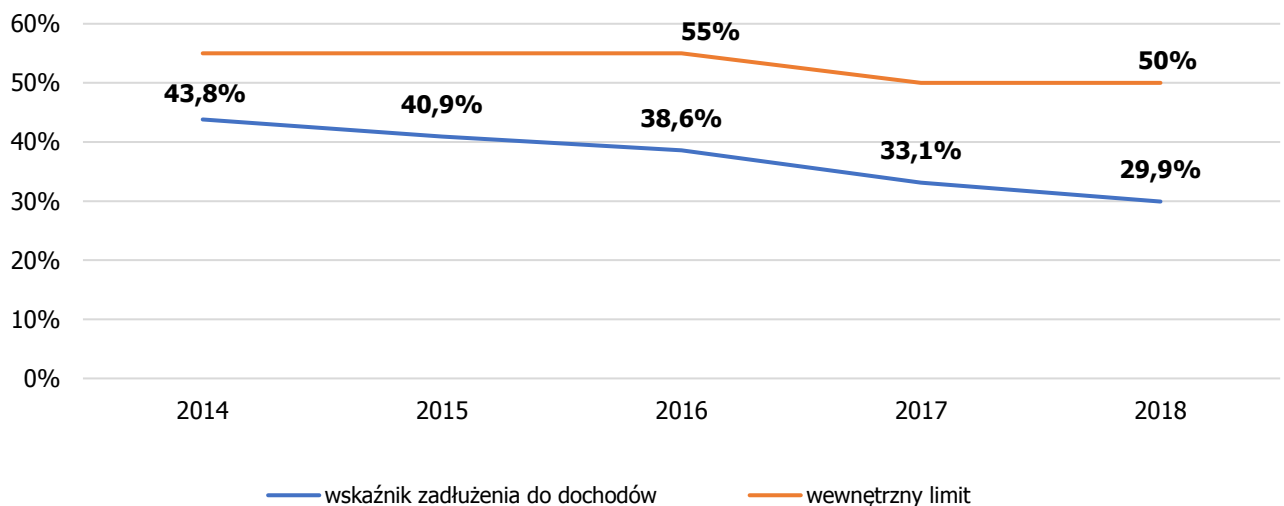
## Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie na koniec I kwartału  
2018r. stanowiło

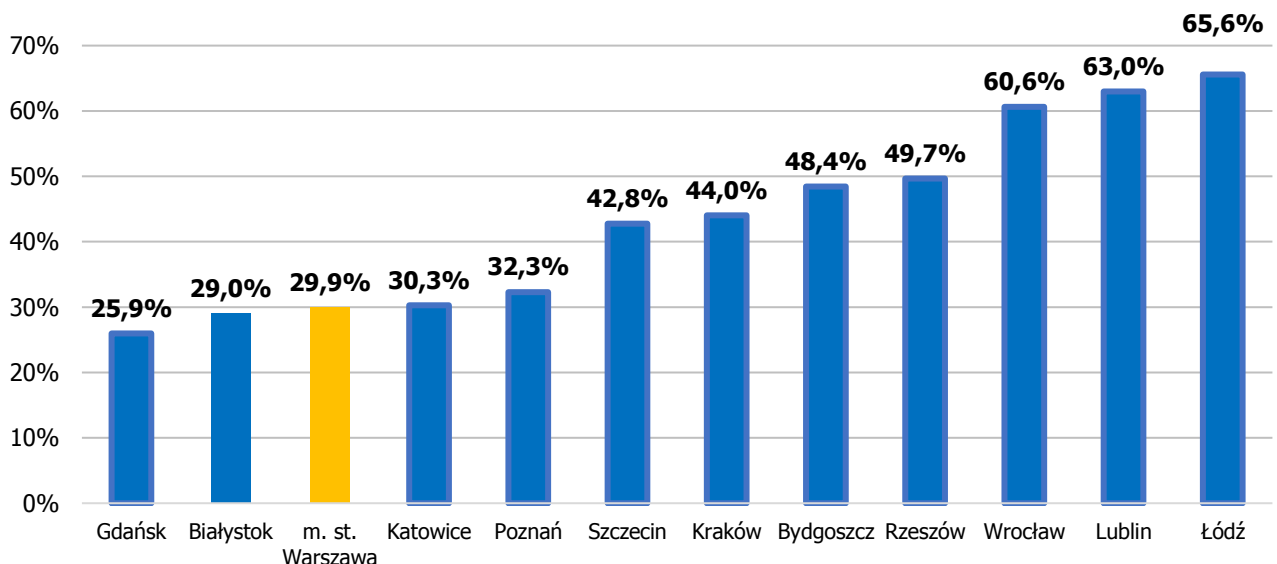
**29,9%**  
dochodów ogółem

- Wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta ustalony jest na poziomie 50%, w celu zapobieżenia nadmiernego odciążenia budżetu spłatami zobowiązań.

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



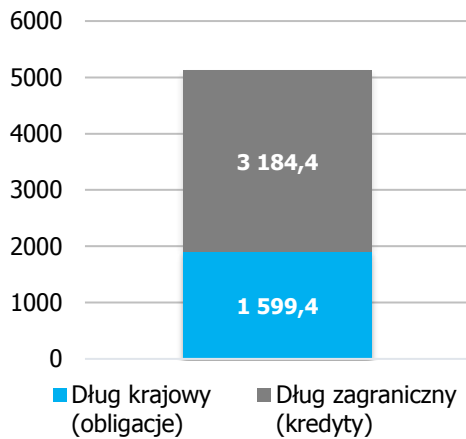
Wykres 3 Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich



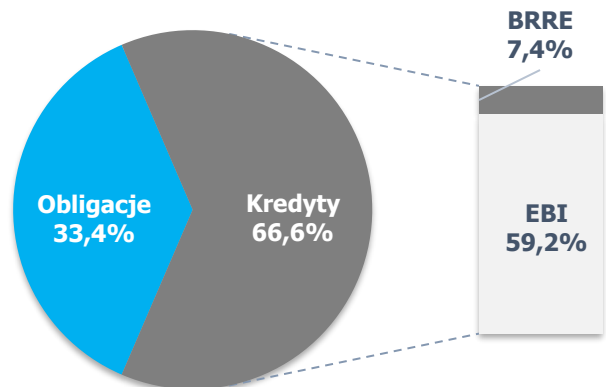
Źródło: <http://www.mf.gov.pl/ministerstwo-finansow/dzialalnosc/finanse-publiczne/budzety-jednostek-samorzadu-terytorialnego/sprawozdania-budzetowe> wg. danych za I kwartał 2018r.

## Struktura zadłużenia

Wykres 4. Struktura zadłużenia wg miejsca emisji w mln PLN



Wykres 5. 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

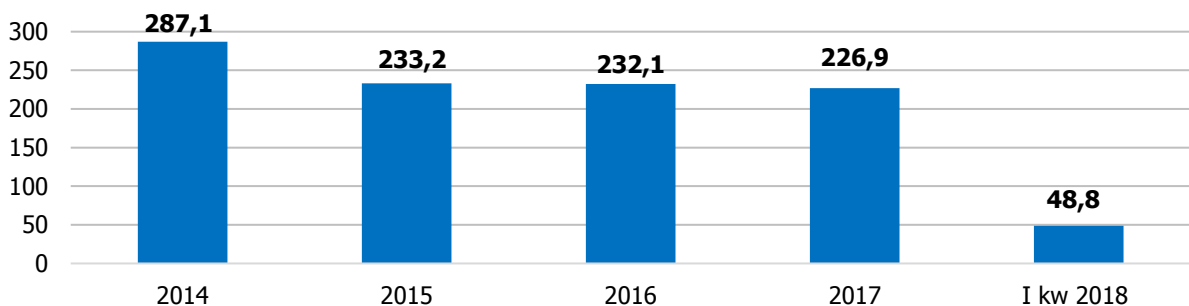
Koszty odsetkowe w I kwartale 2018 r. wyniosły

**48,8 mln PLN**

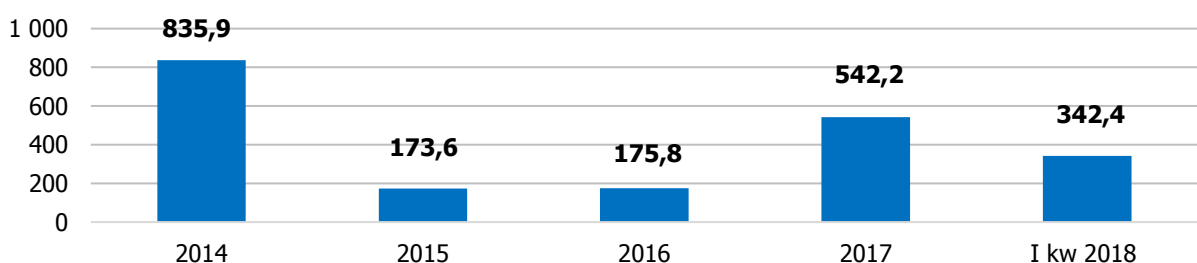
Spłata kapitału w I kwartale 2018 r. wyniosła

**342,4 mln PLN**

Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2014-2018 w mln PLN I kwartał 2018r.



Wykres 7. Spłata kapitału m.st. Warszawy w latach 2014-2018 w mln PLN I kwartał 2018r.



## 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

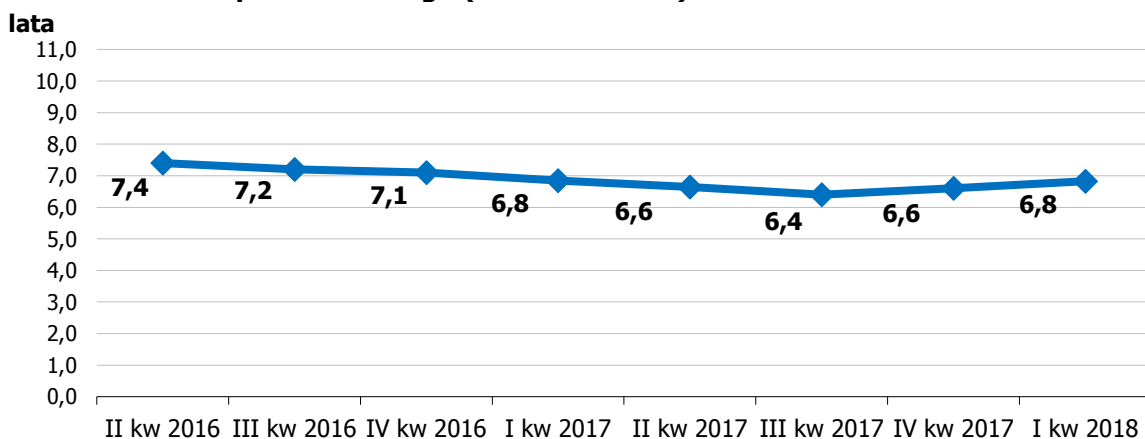
0,05%

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



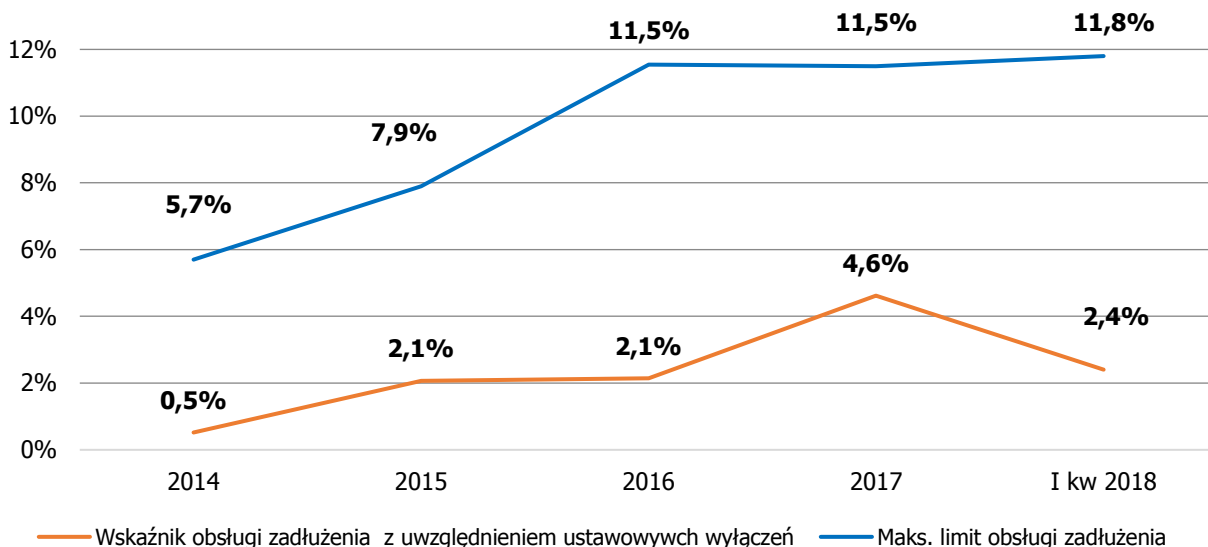
- W celu ograniczenia ryzyka refinansowania Miasto zapewnia odpowiednią charakterystykę długu pod względem średniej zapadalności oraz równomiernego rozłożenia wykupu zobowiązań w kolejnych latach.

<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

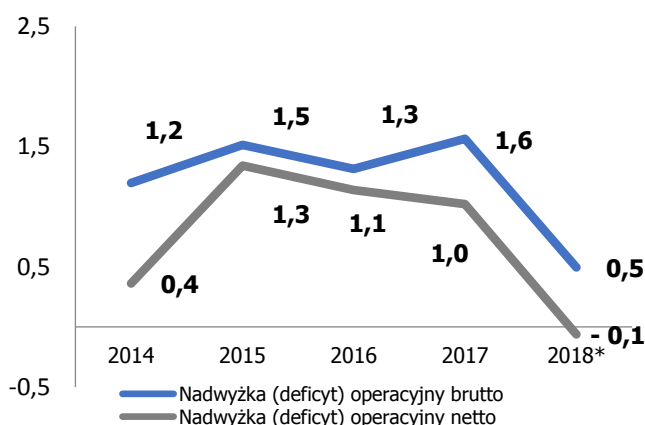
Wykres 9. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia



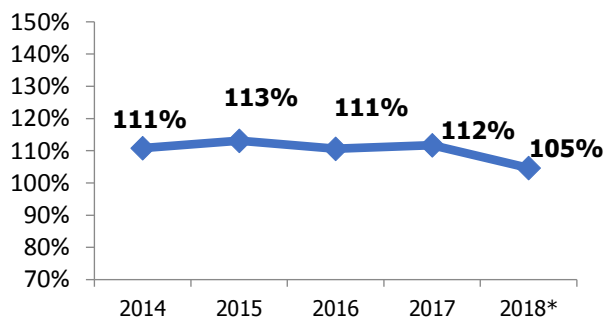
- Zarówno dla 2018 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia).

### Wskaźniki oceny sytuacji finansowej

Wykres 10. Nadwyżka (deficyt) operacyjny w mld PLN



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

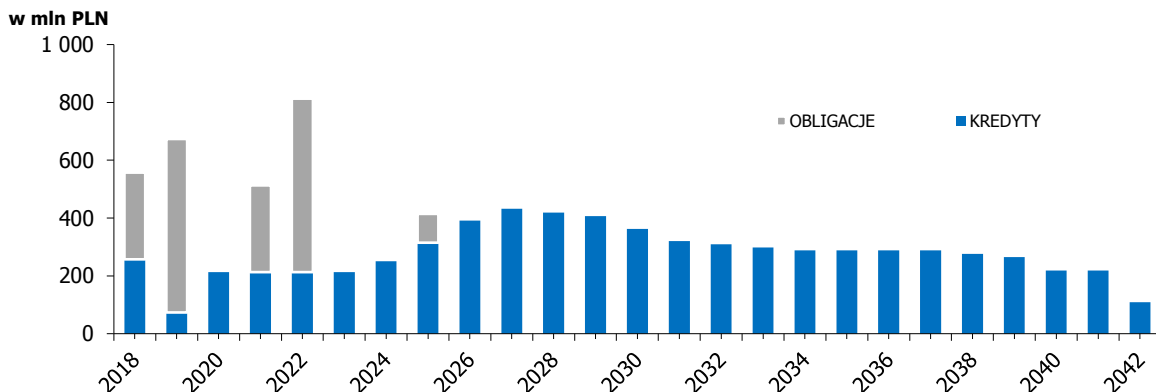


\*Plan wg uchwały w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2018 rok z dnia 22 marca 2018r.

- 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 495 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody).

## WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 12. Wykup zaciągniętych zobowiązań przed 31/03/2018 w mln PLN



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

## Zadłużenie pośrednie

### PORĘCZENIA

Kwota poręczeń na koniec I kwartału 2018r. wyniosła

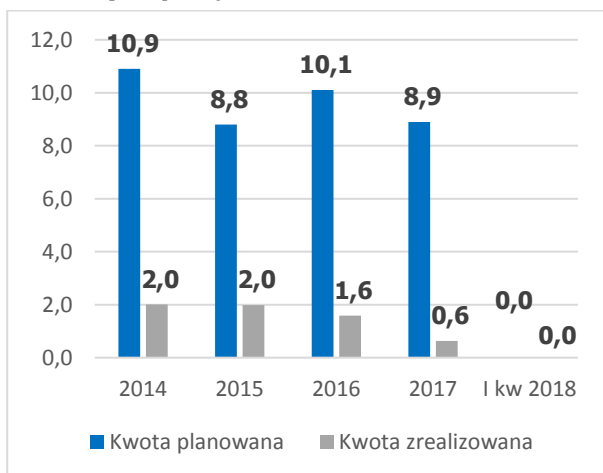
**8,0 mln PLN**

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

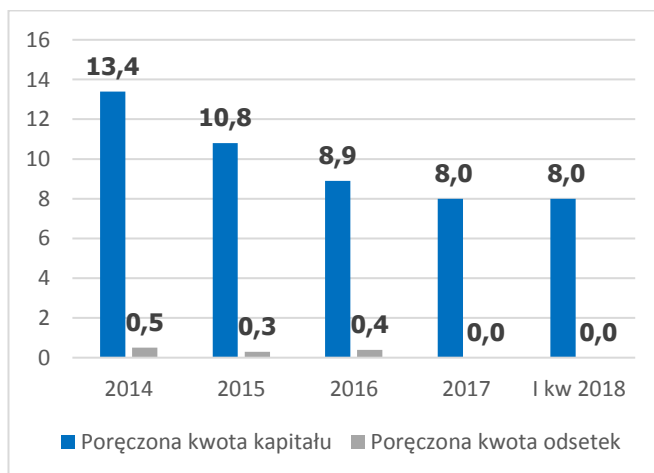
**0,0 mln PLN**

- W I kwartale 2018r. Miasto nie udzieliło nowych poręczeń i gwarancji.

Wykres 13. Płatności Miasta z tytułu udzielonych poręczeń w mln PLN



Wykres 14. 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 31.03.18	
<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 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 kluczowych spółek stanowiły 99,94% zobowiązań wszystkich spółek miejskich, które wyniosły 1,8 mld zł.

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

**1.787,1 mln PLN**

czyli

**99,94%**

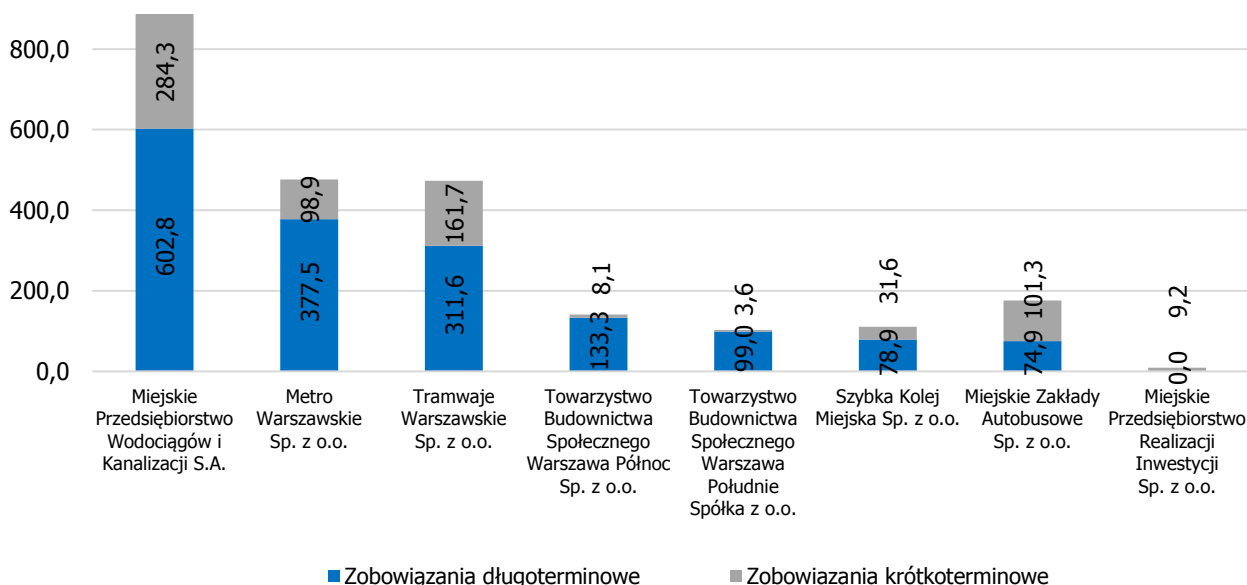
zobowiązań wszystkich spółek miejskich

Zobowiązania krótkoterminowe kluczowych spółek na koniec I kwartału 2018 roku wyniosły

**766,6 mln PLN**

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

Wykres 15. Zobowiązania kluczowych spółek miejskich (w mln PLN)



(Źródło: Biuro Nadzoru Właścicielskiego, dane wstępne na dzień 31 marca 2018r.)



## **Podsumowanie**

### **ZADŁUŻENIE MIASTA**

**Zadłużenie bezpośrednie na  
koniec I kwartału 2018r.  
wyniosło**

**4.783,8 mln PLN**

**Zadłużenie podmiotów  
zależnych na koniec I kwartału  
2018r. wyniosło**

**1.787,1 mln PLN**