

# **Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/12/2022**

**MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA**

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

## Zadłużenie bezpośrednie

### WIELKOŚĆ I STRUKTURA DŁUGU ORAZ RATING MIASTA

#### Stan zadłużenia

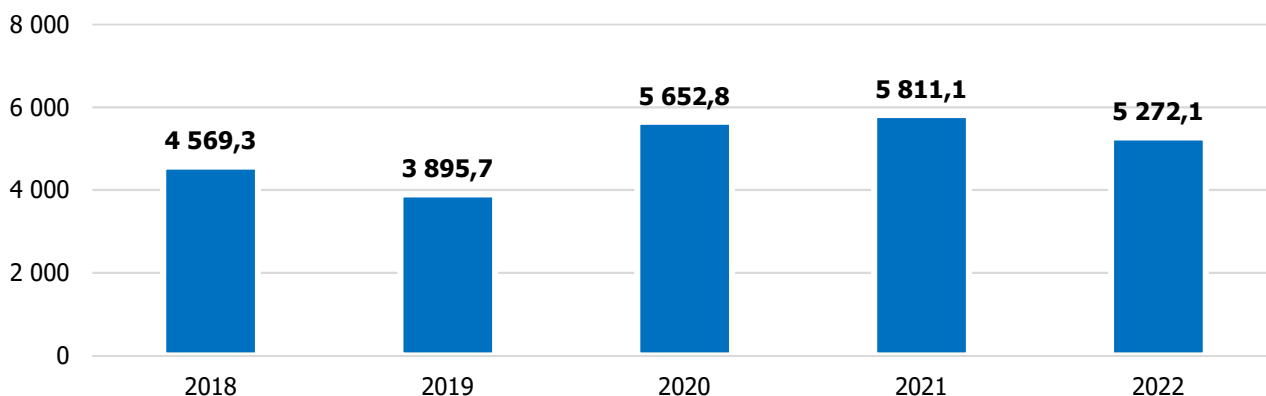
Stan zadłużenia  
na koniec 2022 r.

**5 272,1 mln PLN**

Spadek zadłużenia m.st. Warszawy w wyniku realizacji harmonogramu spłaty zobowiązań zaciągniętych w poprzednich latach:

- w IV kw. 2022 r. o 59 mln PLN
- w całym 2022 r. o 539 mln PLN

Wykres 1. Zadłużenie ogółem w latach 2018 - 2022 r.



#### Rating m.st. Warszawy

Rating krajowy

**AAA (pol)**

perspektywa stabilna

(wrzesień 2022)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

**A-**

perspektywa stabilna

(wrzesień 2022)

Fitch Ratings

Rating międzynarodowy

**A2**

perspektywa negatywna

(listopad 2022)

Moody's Investors Service

- Agencja ratingowa Moody's Investors Service 4 listopada 2022 r. obniżyła perspektywę ratingu Miasta ze stabilnej na negatywną, z uwagi zmiany regulacyjne wprowadzone w ramach programu „Polski Ład”, skutkujące obniżeniem dochodów, wzrostem deficytu i zadłużenia.
- Agencja Fitch Ratings 26 września 2022 r. obniżyła samodzielny profil kredytowy Warszawy, jednak decyzja ta nie wpływa na ogólną ocenę ratingową Warszawy z uwagi na to, iż jest ona ograniczona ratingiem Polski. Samodzielny profil kredytowy Warszawy pozostaje wyższy od ratingu Polski (obecnie o dwa poziomy, poprzednio o trzy poziomy).

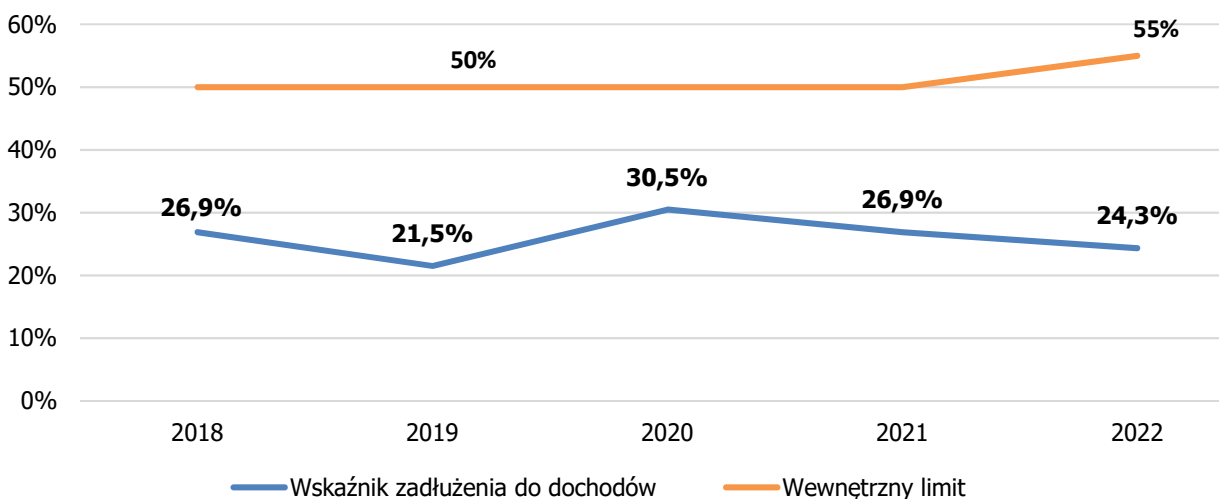
## Relacja zadłużenia do dochodów budżetowych

Zadłużenie w relacji do dochodów ogółem na koniec 2022 r.

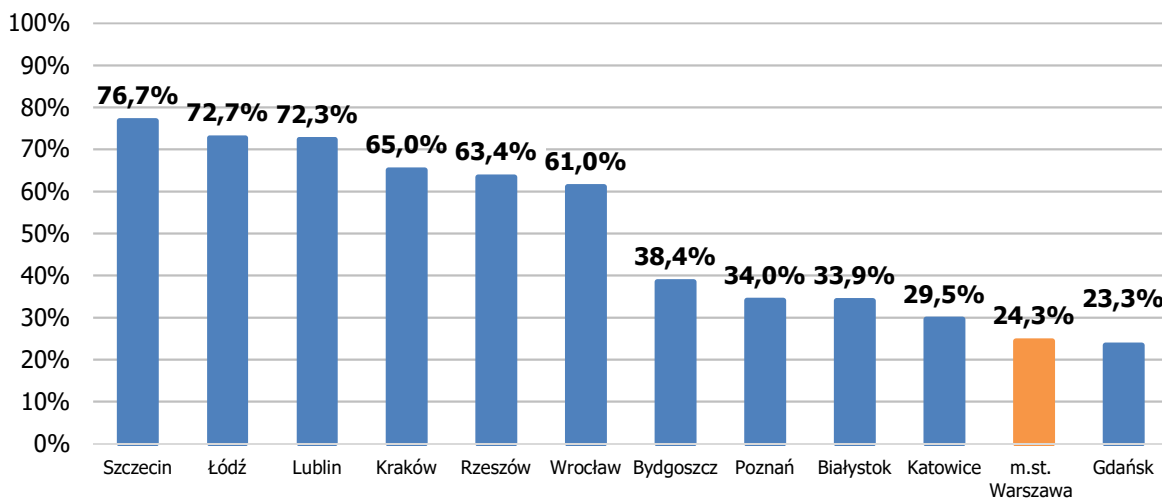
**24,3%**

- wewnętrzny limit zadłużenia do dochodów Miasta ustalony jest na poziomie 55% w celu zapobieżenia nadmiernego obciążenia budżetu spłatami zobowiązań

Wykres 2. Relacja stanu zadłużenia do dochodów ogółem 2018 –2022 r.



Wykres 3. Relacja stanu zadłużenia do planowanych dochodów ogółem dla miast Unii Metropolii Polskich (wg wstępnego wykonania 2022 r.)<sup>1</sup>

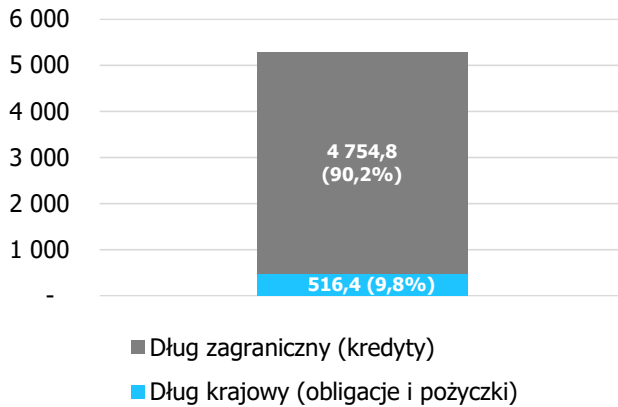


Źródło: dane UMP

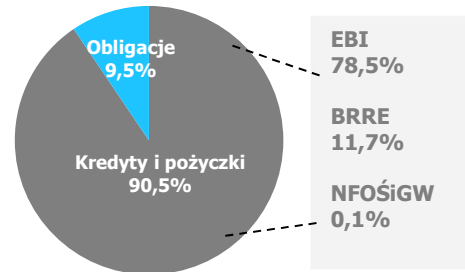
<sup>1</sup> Dane wykresu podlegać będą weryfikacji i aktualizacji po publikacji na stronie Ministerstwa Finansów oficjalnych danych z wykonania budżetów miast UMP za rok 2022.

## Struktura zadłużenia

**Wykres 4. W podziale na dług krajowy i zagraniczny wg kryterium rezydenta**  
(mln PLN i %) bez zobowiązań wymagalnych



**Wykres 5. Według tytułów dłużnych**



\*Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.

## Obsługa zadłużenia

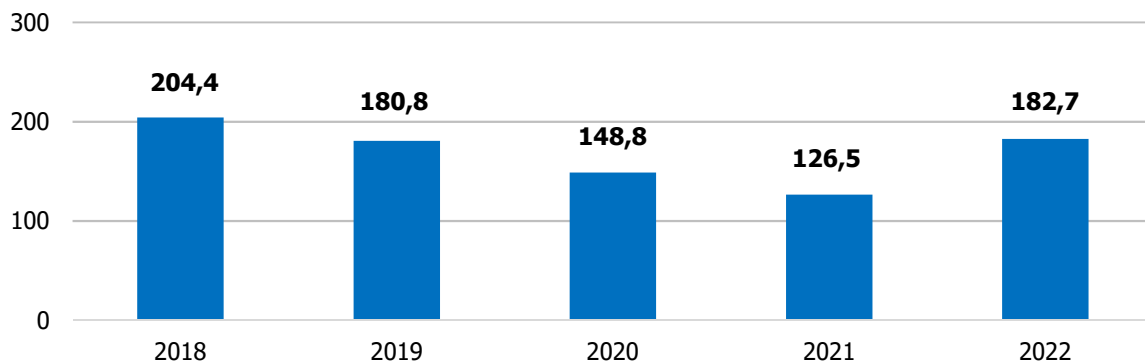
Koszty odsetkowe  
w 2022 r.

**182,7 mln PLN**

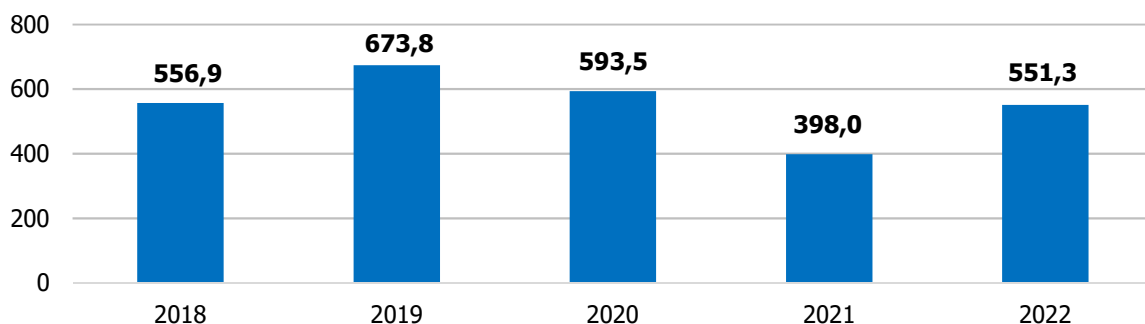
Splata kapitału  
w 2022 r.

**551,3 mln PLN**

**Wykres 6. Koszty odsetkowe m.st. Warszawy w latach 2018 - 2022 r. (mln PLN)**



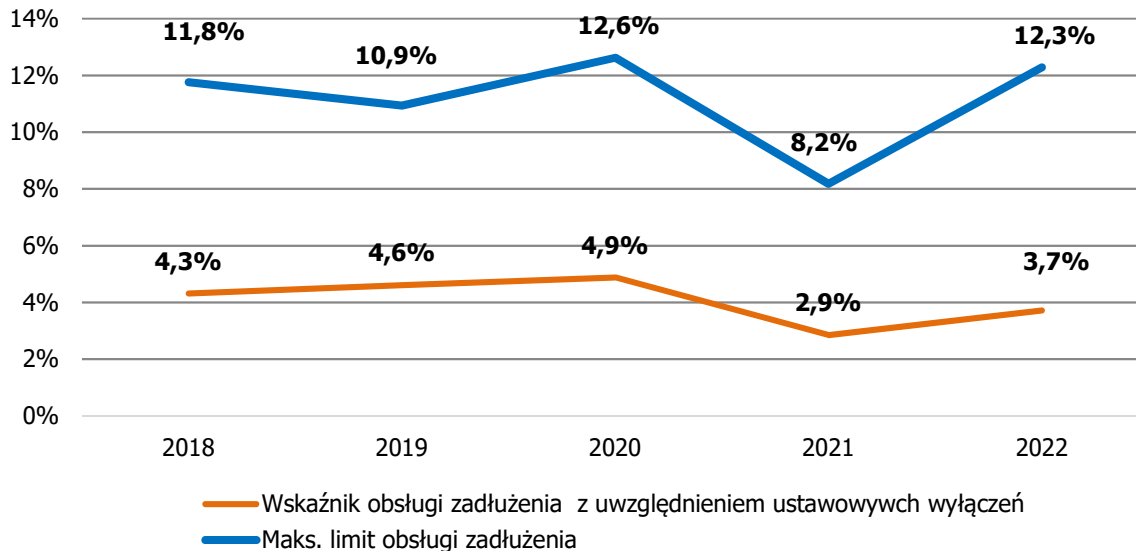
**Wykres 7. Splata kapitału m.st. Warszawy w latach 2018 - 2022 r. (mln PLN)**



## WSKAŹNIKI I LIMIT

### Ustawowe normy ostrożnościowe

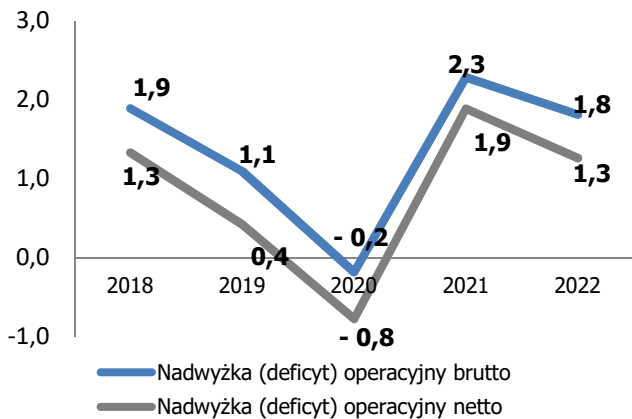
Wykres 8. Wskaźnik i limit obsługi zadłużenia (wg wstępnego wykonania 2022 r.)<sup>2</sup>



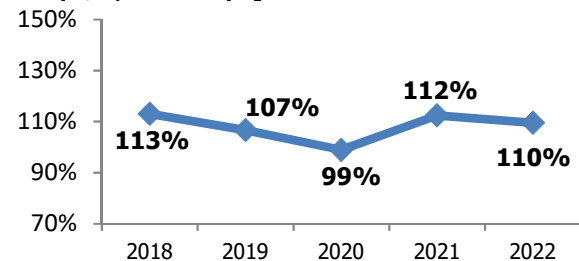
- Zarówno dla 2022 jak i w latach kolejnych ustawowa relacja określona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych jest spełniona (wskaźnik obsługi zadłużenia nie przekracza maksymalnego limitu obsługi zadłużenia)

### Wskaźniki finansowe

Wykres 9. Saldo operacyjne (mld PLN)



Wykres 10. Wskaźnik pokrycia wydatków bieżących dochodami bieżącymi [dochody bieżące/wydatki bieżące]

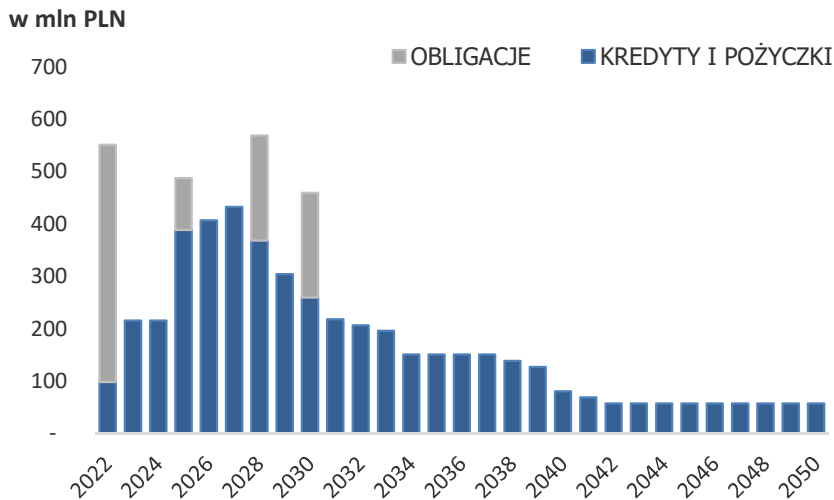


- Saldo operacyjne brutto, czyli różnica między dochodami a wydatkami bieżącymi to informacja o potencjalnej zdolności samorządu do spłaty zobowiązań oraz do finansowania wydatków o charakterze inwestycyjnym. Na koniec 2022 r. saldo operacyjne brutto wyniosło 1.810,2 mln PLN.
- Saldo operacyjne netto to saldo operacyjne brutto pomniejszone o spłatę zadłużenia (rozchody). Na koniec 2022 r. saldo operacyjne netto wyniosło 1.258,9 mln PLN.

<sup>2</sup> Dane wykresu podlegać będą weryfikacji i aktualizacji po publikacji Sprawozdania z wykonania budżetu m.st. Warszawy w 2022.

## WYKUP ZOBOWIĄZAŃ

Wykres 11. Plan spłaty zaciągniętych zobowiązań wg stanu na 31.12.2022 r.



## PORĘCZENIA

Kwota poręczeń  
na koniec 2022 r.

**8,0 mln PLN**

- W IV kw. i w całym 2022 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 31.12.22	
<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 24 spółkach prawa handlowego, z czego kluczową pozycję zajmują podmioty monitorowane przez międzynarodowe agencje ratingowe.
- Finansowe zobowiązania długoterminowe **kluczowych spółek m.st. Warszawy** (z aktywami powyżej 150 mln zł) wyniosły wg stanu na koniec 2022 r. – 1,7 mld zł.

Zobowiązania długoterminowe\*  
kluczowych spółek  
na koniec 2022 r.

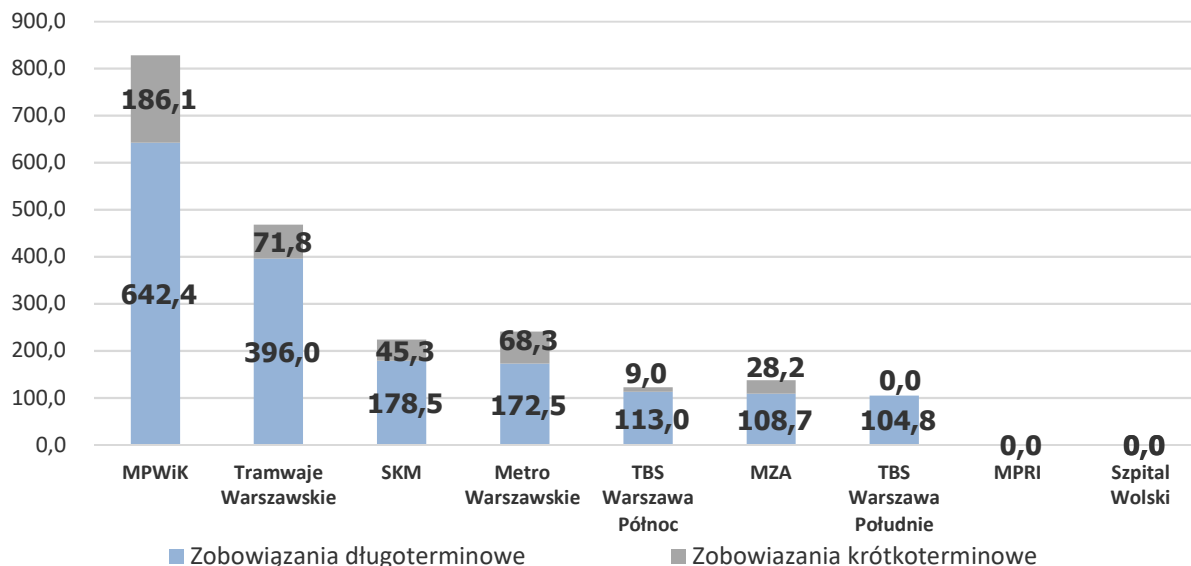
**1 715,8 mln PLN**

Zobowiązania krótkoterminowe\*  
kluczowych spółek  
na koniec 2022 r.

**408,7 mln PLN**

\* zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych) długoterminowe (powyżej roku) i krótkoterminowe

Wykres 12. Zobowiązania kluczowych spółek miejskich (mln PLN)



Źródło: Biuro Ładu Korporacyjnego (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)

## Podsumowanie

### ZADŁUŻENIE MIASTA

Zadłużenie bezpośrednie  
na koniec 2022 r.

**5 272,1 mln PLN**

Zadłużenie długoterminowe  
kluczowych podmiotów zależnych  
na koniec 2022 r.

**1 715,8 mln PLN**