

Stopień realizacji zabezpieczenia m.st. Warszawy przed ryzykiem w latach 2017 – 2019

Ryzyka	Stopień realizacji *	Sposób realizacji	Miara	Wartość		
				2017	2018	2019
Ryzyko refinansowania	Zadowolający	• Optymalna struktura zadłużenia w ramach mix financing, co oznacza dywersyfikację ryzyka źródeł finansowania i terminów spłat; • Docelowa struktura zadłużenia: a) zróżnicowanie portfela długu, zawierającego obligacje i kredyty, b) wydłużanie średniego terminu zapadalności długu wyznaczonego wskaźnikiem ATM; • Średnia zapadalność długu maleje (w latach 2017-2019 nie zaciągnięto żadnych długoterminowych zobowiązań). W 2019 r. Warszawa podpisała umowy z EBI i NFOŚiGW, które będą skutkowały zaciągnięciem nowych zobowiązań w kolejnych latach; • Od 2017 r. zadłużenie z tyt. emisji obligacji w ogólnym zadłużeniu spadało. W 2017, 2018 i 2019 r. nastąpił wykup obligacji Miasta (łączna wartość wykupu wyniosła 1,2 mld zł); • W latach 2017-2019 zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek w ogólnym zadłużeniu wzrosło; • Uzyskanie bezpiecznego poziomu wskaźnika spłaty zadłużenia w relacji do średniej zapadalności długu (Wskaźnik ten określa czas, w jakim Miasto mogłoby spłacić swoje zadłużenie gdyby jego nadwyżka bieżąca pozostawała na niezmiennym poziomie i w całości byłaby przeznaczona na spłatę zadłużenia).	Średnia zapadalność długu (w latach) - kraj - zagranica - razem	3,0 8,7 6,6	2,5 8,3 6,3	2,6 7,6 6,3
			Zadłużenie z tyt. emisji obligacji	37,1%	35,0%	26,0%
			Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek	62,9%	65,0%	74,0%
			Wskaźnik spłaty zadłużenia (w latach) ¹	3,3	2,5	3,6
Ryzyko kursowe	Wysoki	• W strukturze rynkowej preferencja dotyczy zaciągania zobowiązań w walucie polskiej, zadłużanie w walucie obcej ograniczone i stosowane tylko w sytuacjach uzasadnionych; • Ryzyko walutowe zostało wyeliminowane. Udział zobowiązań w walutach obcych, wg stanu na 31 grudnia 2019 r., wynosił 0,0%;	zadłużenie w walucie krajowej	99,95%	100,0%	100,0%
			zadłużenie w walucie obcej	0,05%	0,0%	0,0%
* Skala stopnia realizacji: wysoki, zadowolający, umiarkowany, niski.						

¹ Wskaźnik obliczony wg wzoru: Zobowiązania ogółem / (Dochody bieżące – Wydatki bieżące).

Ryzyka	Stopień realizacji *	Sposób realizacji												
Ryzyko kredytowe	Wysoki	• Funkcjonuje system limitów lokat dla poszczególnych banków, z którymi Miasto ma podpisane umowy; • Określone są także limity koncentracji dla banków;												
Ryzyko operacyjne	Wysoki	• Zarządzanie długiem skupione w jednej jednostce organizacyjnej UM; • Odpowiednia infrastruktura techniczna do zawierania transakcji rynkowych; • Bezpieczeństwo informacji związanych z zarządzaniem długiem; • Ryzyko operacyjne stopniowo ograniczane poprzez stosowanie procedur i monitoring – biuletyny informacyjne o długu i zadłużeniu pośrednim;												
Rozkład kosztów obsługi długu w czasie	Wysoki	• Stała dbałość o równomierny rozkład płatności w czasie, umożliwiający przestrzeganie limitu z art. 243 ustawy o finansach publicznych; • Utrzymywanie średniego ważonego oprocentowania zadłużenia zbliżonego do szacowanego oprocentowania długu Skarbu Państwa: <table><tr><td></td><td>2017</td><td>2018</td><td>2019</td></tr><tr><td>Średnie oprocentowanie zadłużenia Warszawy</td><td>4,03%</td><td>3,97%</td><td>3,57%</td></tr><tr><td>Średnie oprocentowanie długu Skarbu Państwa</td><td>3,19%</td><td>3,13%</td><td>b/d</td></tr></table>		2017	2018	2019	Średnie oprocentowanie zadłużenia Warszawy	4,03%	3,97%	3,57%	Średnie oprocentowanie długu Skarbu Państwa	3,19%	3,13%	b/d
	2017	2018	2019											
Średnie oprocentowanie zadłużenia Warszawy	4,03%	3,97%	3,57%											
Średnie oprocentowanie długu Skarbu Państwa	3,19%	3,13%	b/d											
* Skala stopnia realizacji: wysoki, zadowalający, umiarkowany, niski.														

Opracowane przez:

Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności

Urząd m.st. Warszawy

Data opracowania:

27 maja 2020 r.

źródła danych:

1. WPF 2020-2050 uchwalony przez Radę m.st. Warszawy dnia 13 grudnia 2019r.
https://bip.warszawa.pl/Menu_predmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/WPF/2020/WPF/Uchwala_Rady/default.htm Informacja o zadłużeniu m.st. Warszawy wg stanu na 31/12/2019;
https://bip.warszawa.pl/Menu_predmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/dlug_publiczny/Analizy/2019/default.htm
2. Sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za 2019r.
https://bip.warszawa.pl/Menu_predmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/wykonanie_budzetu/2019/Sprawozdanie_z_wykonania_budzetu/Kompendium/default.htm
3. Strategia Zarządzania Długiem Sektora Finansów Publicznych w latach 2020-2023, Ministerstwo Finansów, grudzień 2019r.
<https://www.gov.pl/web/finanse/strategie-zarzadzania-dlugiem>
4. Dług Publiczny. Raport roczny 2018, Ministerstwo Finansów
<https://www.finanse.mf.gov.pl/dlug-publiczny/publikacje/raporty-roczne>