

RAPORT ROCZNY EMITENTA za 2021 rok

**miasto stołeczne
WARSZAWA**

28 czerwca 2022 roku

Spis treści

I. WSTĘP.....	3
I.1. Oświadczenia Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy	3
II. Dokonania Emitenta i perspektywy rozwoju	4
II.1. Wybrane dane finansowe.....	9
II.1.1. Dane ogólne.....	9
II.1.2. Dochody bieżące.....	10
II.1.3. Wydatki bieżące	12
II.1.4. Dochody majątkowe.....	13
II.2. Zadłużenie.....	14
II.2.1. Dług Emitenta	14
II.2.2. Wskaźniki zadłużenia	15
II.2.3. Prognoza długu na lata 2022-2024	15
II.3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.....	16
III. Rating międzynarodowy	20
IV. Rating krajowy	21
V. Sprawozdanie finansowe	22
V.1. Sprawozdanie finansowe m.st. Warszawy za 2021 rok wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta	22
V.2. Skonsolidowany bilans m.st. Warszawy.....	22
VI. Sprawozdanie z wykonania budżetu	22
VI.1. Sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2021.....	22
VI.2. Uchwała Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w sprawie wydania opinii o przedłożonym sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2021 rok.....	22

I. WSTĘP

Miasto stołeczne Warszawa jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na krajowym rynku regulowanym wypełnia obowiązki informacyjne zgodnie z:

- 1) rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
- 2) ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- 3) rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków, uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- 4) regulacjami obowiązującymi na giełdowym rynku równoległym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. i pozagiełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

I.1. Oświadczenia Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy

Miasto stołeczne Warszawa („m.st. Warszawa”, „Emitent”) zapewnia, iż zgodnie z najlepszą wiedzą, po dopełnieniu staranności w celu weryfikacji tego zapewnienia, sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Emitent zapewnia, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz niezależni biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wszystkie odniesienia w niniejszym dokumencie do „PLN” lub „złoty” oznaczają walutę Rzeczypospolitej Polskiej. Wszelkie odniesienia w Raporcie rocznym do przepisu prawa należy interpretować jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił albo, który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony.

Raport roczny Emitenta za rok 2021 winien być czytany z:

- 1) jednostkowym sprawozdaniem z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2021 oraz za rok 2020,
- 2) sprawozdaniami okresowymi,
- 3) informacjami i dokumentami opublikowanymi na stronie internetowej m.st. Warszawy www.bip.warszawa.pl lub podanymi w innej formie do publicznej wiadomości.

II. Dokonania Emitenta i perspektywy rozwoju

Zgodnie z art. 37 ust. 1 pkt. 2 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. (Dz.U. z 2021 r. poz. 305, z późn. zm.) sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy zostało opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej miasta stołecznego Warszawy pod adresem:

https://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/wykonanie_budzetu/2021/Sprawozdanie_z_wykonania_budzetu/Kompendium/default.htm

Rada m.st. Warszawy Uchwałą nr LXVI/2163/2022 w dniu 23.06.2022 r. udzieliła Prezydentowi m.st. Warszawy absolutorium z tytułu wykonania budżetu za 2021 rok.

Rada m.st. Warszawy Uchwałą nr LXVI/2161/2022 w dniu 23.06.2022 r. udzieliła również wotum zaufania Prezydentowi m.st. Warszawy z tytułu rozpatrzenia Raportu o stanie miasta.

Budżet miasta stołecznego Warszawy za rok 2021 zamknął się **dodatnim wynikiem finansowym**, rozumianym jako różnica między uzyskanymi dochodami i poniesionymi wydatkami, w kwocie **1 309 mln zł**, wobec planowanego deficytu na poziomie **963 mln zł**.

Zrealizowane **dochody** w wysokości **21 595 mln zł** były wyższe od planu o **871 mln zł** (104,2% planu). **W stosunku do 2020 r. dochody w 2021 r.** były wyższe o **16,4%**, tj. o kwotę **3 037 mln zł (w tym 468 mln zł jednorazowej subwencji)**.

Dodatnio na wynik budżetu wpłynęło przekazanie z budżetu państwa w grudniu 2021 r. kwoty jednorazowej subwencji z przeznaczeniem na wydatki 2022 r. w wysokości 468 mln zł, stanowiącej częściową rekompensatę trwałego corocznego od 2022 r. ubytku dochodów budżetu Miasta będącego skutkiem zmian podatkowych wdrożonych od stycznia 2022 r. w ramach rządowego programu Polski Ład. W 2021 r. m.st. Warszawa poniosła **wydatki** w wysokości **20 285 mln zł**, co oznacza wykonanie na poziomie 93,5% planu, tj. o kwotę **1 401 mln zł** poniżej planu. W stosunku do 2020 r. wydatki były wyższe o 0,3%, tj. o **59 mln zł**.

Wydatki bieżące zostały zrealizowane w kwocie **18 298 mln zł**, co oznacza wykonanie na poziomie 95,9% planu, tj. o kwotę **792 mln zł** poniżej planu. W stosunku do 2020 r. wydatki bieżące były wyższe o 2,0%, tj. o **357 mln zł**. W ramach wydatków bieżących poniesionych w 2021 r. na działania związane z przeciwdziałaniem i usuwaniem skutków COVID-19 wydatkowano kwotę 58,7 mln zł.

Wydatki majątkowe osiągnęły kwotę **1 987 mln zł** i były niższe od planowanych o kwotę **609 mln zł** (76,5% planu). W stosunku do 2020 r. wydatki majątkowe były niższe o 13,0%, tj. o **298 mln zł**.

Zadłużenie m.st. Warszawy wg stanu na 31.12.2021 r. wyniosło 5 811 mln zł i wzrosło w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. o **158 mln zł**, stanowiąc **26,9%** w relacji do dochodów ogółem.

Zrealizowane wydatki majątkowe obejmowały finansowanie inwestycji i wydatki kapitałowe. Na inwestycje realizowane na poziomie ogólnomiejskim wydatkowano środki w wysokości **1 254 mln zł**, natomiast inwestycje dzielnicowe wyniosły **524,2 mln zł**, pozostałe wydatki majątkowe - **208,7 mln zł**.

Wartość projektów inwestycyjnych współfinansowanych z budżetu Unii Europejskiej wyniosła **697,8 mln zł**. Dofinansowanie unijne do projektów inwestycyjnych w 2021 r. wyniosło **684,6 mln zł**.

Największe wydatki majątkowe poniesione w 2021 roku:

640,1 mln zł	Projekt i budowa II linii metra
100,0 mln zł	Dokapitalizowanie spółki Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.
97,5 mln zł	Budowa Szpitala Południowego
74,1 mln zł	Nabycie nakładów poniesionych przez dzierżawcę na nieruchomości położonej przy ul. Migdałowej 10
68,5 mln zł	Budowa Muzeum Sztuki Nowoczesnej
50,0 mln zł	Wniesienie wkładów do spółki Miejskie Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Sp. z o.o. w związku z realizacją zadania „Modernizacja i rozbudowa Szpitala Bielańskiego”
47,0 mln zł	Rozbudowa ul. Wybrzeże Helskie wraz z zabezpieczeniem przeciwpowodziowym
38,5 mln zł	Budowa zespołu szkolno-przedszkolnego w rejonie ul. Nowaka-Jeziorańskiego
28,4 mln zł	Modernizacja kotłowni
26,1 mln zł	Budowa zespołu szkolno-przedszkolnego przy ul. Anny German
24,9 mln zł	Rozbudowa Szkoły Podstawowej nr 341 przy ul. Oławskiej 3
24,4 mln zł	Płatność z tytułu refundacji wydatków na zakup taboru na potrzeby projektu „Budowa II linii metra, wraz z infrastrukturą towarzyszącą i zakupem taboru – etap II”
20,0 mln zł	Budowa szkoły podstawowej w rejonie ul. Jana Kazimierza
20,0 mln zł	Budowa linii tramwajowej na Tarchomin i układu drogowego ul. Światowida i Projektowanej - prace przygotowawcze i pozyskanie nieruchomości oraz budowa układu drogowego

W ramach wydatków majątkowych poniesionych w 2021 na działania związane z przeciwdziałaniem i usuwaniem skutków COVID-19 wydatkowano kwotę 49,3 mln zł.

Perspektywy rozwoju m.st. Warszawy w najbliższym czasie zostały określone w budżecie na rok 2022 przyjętym uchwałą Rady m.st. Warszawy Nr LVIII/1830/2021 z dnia 16 grudnia 2021 r. z późn. zm., Wieloletnią Prognozą Finansową na lata 2022-2050 przyjętą uchwałą Rady m.st. Warszawy Nr LVIII/1829/2021 z 16 grudnia 2021, zmienioną uchwałą Nr LXII/1982/2022 z dnia 17 marca 2022 r. oraz Nr LXIV/2079/2022 z dnia 12 maja 2022 r.

Planowane do poniesienia w 2022 r. wydatki inwestycyjne obejmują m.in.:

798,9 mln zł	Projekt i budowa II linii metra
246,0 mln zł	Dokapitalizowanie spółki Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.
145,3 mln zł	Budowa Muzeum Sztuki Nowoczesnej
98,0 mln zł	Płatność z tytułu refundacji wydatków na zakup taboru na potrzeby projektu "Budowa II linii metra, wraz z infrastrukturą towarzyszącą i zakupem taboru - etap II"
69,2 mln zł	Modernizacja ciągu ulic Marsa - Żołnierska odc. węzeł Marsa - granica miasta
66,5 mln zł	Wniesienie wkładów do spółki Miejskie Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Sp. z o.o. w związku z realizacją zadania "Zakupy inwestycyjne związane z modernizacją i rozbudową Szpitala Bielańskiego"

50,0 mln zł	Wniesienie wkładów do spółki Miejskie Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Sp. z o.o. w związku z realizacją zadania „ Modernizacja i rozbudową Szpitala Bielańskiego”
49,5 mln zł	Budowa kładki pieszo-rowerowej nad Wisłą
45,7 mln zł	Modernizacja kotłowni
44,6 mln zł	Rozwój i uporządkowanie terenów zieleni wraz z elementami rekreacyjnymi na terenie Pola Mokotowskiego
40,3 mln zł	Rozbudowa wiaduktów w ciągu Trasy Łazienkowskiej przy Agrykoli

Zasadniczymi czynnikami determinującymi planowanie rozwoju m.st. Warszawy na kolejne lata wraz ze wszelkimi ich konsekwencjami, w tym w szczególności określającymi budżet Miasta na 2022 r. są założenia zawarte w ustawie z 29 października 2021 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. poz. 2105), ustawie z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. poz. 1927) oraz ustawie z 17 września 2021 r. *o zmianie ustawy o pomocy państwa w wychowaniu dzieci oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. poz. 1981).

Oceny Skutków Regulacji ustawy z 29.10.2021 r., wchodzącej w skład rządowego Programu Polski Ład, wskazują na negatywny wpływ przepisów ustawy na planowane na 2022 r. i lata kolejne dochody i wydatki m.st. Warszawy.

Wysokość planowanych na 2022 dochodów kształtuje się na poziomie 19 430 mln zł co przy wydatkach w wysokości 22 261 mln zł pozwala oszacować deficyt budżetu Miasta na kwotę 2 831 mln zł.

Limit wydatków bieżących na 2022 r. na poziomie 18 877 mln zł oznacza nominalny wzrost o 3,2% w stosunku do wykonania na 2021 r. przy zaplanowanych na 2022 r., niższych o 9,6% od osiągniętych w 2021 r., dochodach bieżących w wysokości 18 599 mln zł.

Z uwagi na założone stopniowe dostosowania budżetowe do trwale ograniczonych dochodów, budżet m.st. Warszawy na 2022 r. przewiduje wystąpienie deficytu operacyjnego w kwocie 279 mln zł, oznaczającego nierównowagę dochodów bieżących i wydatków bieżących, na poziomie 1,5%. Ujemny wynik budżetu oraz spłata zobowiązań dłużnych w kwocie **551 mln zł** zostaną sfinansowane **przychodami** pochodzącymi z tzw. wolnych środków w kwocie **1 872 mln zł** oraz z planowanych do zaciągnięcia zobowiązań dłużnych na kwotę **1 490 mln zł** i z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu.

W kolejnych latach zgodnie z Wieloletnią Prognozą Finansową edycji 2022-2050 konieczny będzie powrót do generowania nadwyżek operacyjnych determinujących zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych potencjał obsługi długu.

Negatywne dla dochodów bieżących m.st. Warszawy z udziału w PIT skutki Programu Polski Ład, szacowane na **1 416 mln zł** rocznie, nałożą się na już występujące ubytki dochodów w konsekwencji decyzji legislacyjnych podjętych w 2019 r.

Rozwiązania przewidziane w rządowym Programie Polski Ład nie ustanawiają trwałego mechanizmu rekompensaty ubytku dochodów własnych JST z tytułu zmian podatkowych w PIT, będących z punktu widzenia finansowania JST zasadniczym elementem Programu Polski Ład.

W wyniku wprowadzenia do algorytmu podziału kwoty 8 mld zł czynnika „zamożności” i górnego limitu otrzymywanej kwoty, pierwotna kwota przynależna Warszawie w wysokości 893 mln zł ulega obniżeniu do 468 mln zł, tj. o 425 mln zł.

W ustawie przewidziano wprowadzenie od 2023 r. części rozwojowej (inwestycyjnej) subwencji ogólnej dla gmin, powiatów i województw.

Szacuje się, że kwota wsparcia dla Warszawy z tego tytułu na cele inwestycyjne nie przekroczy 40 mln zł.

Dodatkowo wyznaczenie wpłaty JST do budżetu państwa na rzecz subwencji ogólnej w części równoważącej (tzw. Janosikowe) w przypadku m.st. Warszawy skutkuje podniesieniem w 2022 r. kwoty wpłaty do budżetu państwa o 100 mln zł w stosunku do wysokości wpłaty na 2022 r. w warunkach stanu prawnego sprzed zmian.

Jednocześnie na skutek przekształcania prawa użytkowania wieczystego w prawo własności, przy bonifikatach sięgających 98% i 99% opłaty przekształceniowej, ubytek dochodów z opłat za użytkowanie wieczyste gruntów przeznaczonych na cele mieszkaniowe sięga kwoty 330 mln zł corocznie.

W pierwszym roku oddziaływania Programu Polski Ład, tj. w 2022 roku, bilans zmian dochodowych dla m.st. Warszawy zamyka się utratą dochodów rządu 1 048 mln zł (z uwzględnieniem wyższej wpłaty na tzw. Janosikowe), w stosunku do sytuacji, w której nie wprowadzono by takich zmian.

W kolejnych latach ubytek dochodów szacowany jest na kwotę przeszło 1 300 mln zł w każdym roku.

W celu minimalizacji negatywnych następstw Programu dla zapewnienia odpowiedniego standardu bieżących usług publicznych, będących wynikiem znaczącej skali obniżenia potencjału dochodowego m.st. Warszawy oraz ze względu na konieczność zabezpieczenia finansowania kontynuacji realizowanego programu inwestycyjnego, założono iż dostosowania budżetowe do trwale ograniczonych dochodów będą miały charakter ewolucyjny.

Proces absorpcji szoku dochodowego musi także uwzględniać konstytutywny wpływ na kształtowanie polityki budżetowej m.st. Warszawy wymogów ustawowych odnoszących się do limitowania co do zasady poziomu wydatków bieżących wysokością dochodów bieżących (art. 242 ustawy o finansach publicznych) oraz powiązania potencjału obsługi zadłużenia z wysokością generowanych historycznie nadwyżek operacyjnych (art. 243 ustawy o finansach publicznych).

W zakresie programu kredytowego Wieloletnia Prognoza Finansowa dla m.st. Warszawy 2022-2050 przewiduje pozyskanie w latach 2022-2028 środków dłużnych w łącznej wysokości 6 988 mln zł, z tego w 2022 r. 1 490 mln zł. Jednocześnie do 2028 r. planowana jest spłata długu w łącznej kwocie 3 083 mln zł. Tym samym dług w ujęciu netto w całym okresie programu kredytowego, tj. do 2028 r., przyrośnie o 3 905 mln zł.

Mając na względzie zagrożenia dla realizacji dochodów Miasta respektowana będzie wewnętrzna zasada utrzymywania stanu zadłużenia poniżej progu 55% w relacji do dochodów ogółem.

Długofalowym kierunkiem polityki budżetowej będzie stopniowe ograniczanie deficytu budżetowego z realizacją rozłożoną w czasie, tzn. w tempie i zakresie umożliwiającym maksymalne wykorzystanie środków Rządowego Funduszu Inwestycji Lokalnych.

Realizacja celów polityki budżetowej Miasta, w tym m.in. generowanie nadwyżki operacyjnej, wymaga stałego monitorowania wydatków bieżących. Zakłada się kontynuację działań efektywnościowych w obszarach, na które Miasto ma wpływ. W dalszym ciągu podejmowane będą inicjatywy sprzyjające efektywności zarządzania i wydatkowania środków publicznych oraz przejrzystości finansów Miasta z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi zarządzania, tj. budżetowania zadaniowego, wzmocnienia kontroli zarządczej i audytu wewnętrznego, z wykorzystaniem mierników oceny efektów działalności stanowiących zobiektywizowane narzędzia pomiaru stopnia realizacji celów zadań, pozwalających na lepsze porównanie uzyskanych wyników w czasie. Kontynuowane będą działania oszczędnościowe i racjonalizujące wydatki bieżące z wykorzystaniem efektu skali, takie jak: wspólne zakupy materiałów biurowych, wspólne ubezpieczenie mienia Warszawy, jak też działanie Warszawskiej Grupy Zakupowej dotyczące zakupu energii elektrycznej na potrzeby jednostek organizacyjnych Miasta oraz podmiotów, dla których Miasto pełni funkcję właściciela oraz organizatora.

Pełne finansowanie muszą mieć zapewnione m.in. takie wydatki jak: wpłata do budżetu państwa na subwencję równoważącą, tj. tzw. Janosikowe, koszty zakupu usług komunikacji miejskiej, uposażenia nauczycieli, koszty obsługi długu, środki na potencjalne spłaty udzielonych przez Miasto poręczeń i gwarancji.

Dla utrzymania możliwie wysokiej zdolności kredytowej m.st. Warszawy w perspektywie okresu korzystania ze środków Unii Europejskiej, kluczowy będzie poziom generowanych przez Miasto nadwyżek operacyjnych, który wpływa na możliwości zaciągania zobowiązań zwrotnych oraz na zdolność do finansowania wydatków o charakterze majątkowym.

Łącznie w całym okresie objętym WPF 2022-2050 na wydatki majątkowe przeznaczono 69 503 mln zł, z czego na konkretne projekty inwestycyjne już realizowane lub zaplanowane do realizacji rozdysponowano środki w wysokości 18 236 mln zł (w okresie 2022-2030).

Ważnym aspektem polityki budżetowej m.st. Warszawy w 2022 r. i w następnych latach będzie kontynuacja procesu optymalizacji zależnych lub częściowo zależnych od Miasta czynników kształtujących dochody niepodatkowe i podatkowe oraz poszukiwanie możliwości zwiększania aktualnych źródeł dochodów przy wykorzystaniu sposobności, jakie dają przepisy, w tym regulacje zawarte w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego.

Istotne będzie także poszukiwanie i wykorzystywanie alternatywnych sposobów realizacji zadań publicznych, np. w formie partnerstwa publiczno–prywatnego.

Istotnym elementem działań podejmowanych w kierunku wzrostu efektywności wydatkowanych środków, będzie dalszy rozwój budżetowania zadaniowego, polepszający wykorzystanie mierników oceny efektów działalności, stanowiących obiektywne i wiarygodne narzędzie pomiaru stopnia realizacji celów i zadań.

SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

II.1. Wybrane dane finansowe

Prezentowane wykonanie za rok 2021 zgodne jest ze Sprawozdaniem z wykonania budżetu m.st. Warszawy za 2021 r. zaopiniowanym pozytywnie przez Regionalną Izbę Obrachunkową.

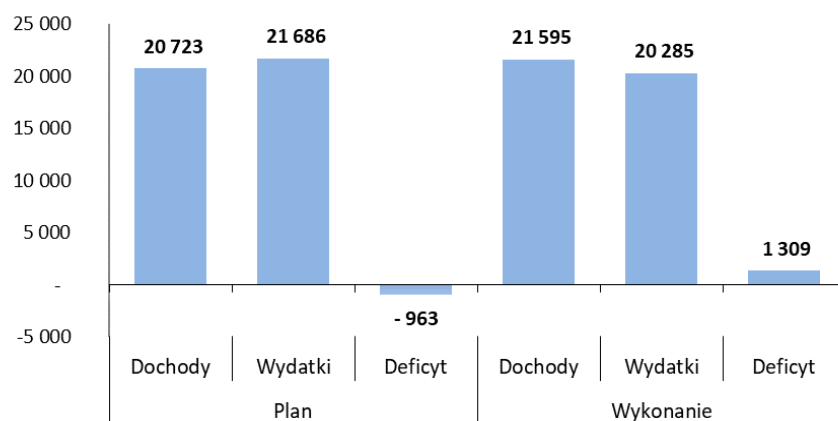
II.1.1. Dane ogólne

TAB. 1. DANE OGÓLNE W LATACH 2020 i 2021 [w mln zł/EUR]**

Lp.	Wyszczególnienie	2020		2021		Dynamika 2021/2020
		mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
A	DOCHODY OGÓŁEM	18 557,7	4 021,3	21 594,8	4 695,1	116,4
A.1	DOCHODY BIEŻĄCE	17 755,8	3 847,6	20 582,9	4 475,1	115,9
A.2	DOCHODY MAJĄTKOWE	801,9	173,8	1 011,9	220,0	126,2
B	WYDATKI OGÓŁEM	20 226,2	4 382,9	20 285,4	4 410,5	100,3
B.1	WYDATKI BIEŻĄCE	17 941,0	3 887,7	18 298,3	3 978,4	102,0
B.1.1	KOSZT OBSŁUGI ZADŁUŻENIA	148,8	32,3	126,5	27,5	85,0
B.2	WYDATKI MAJĄTKOWE	2 285,2	495,2	1 987,1	432,0	87,0
C	NADWYŻKA/DEFICYT [A - B]	-1 668,5	-361,5	1 309,3	284,7	-78,5
D	WYNIK BIEŻĄCY [A.1 - B.1]	-185,2	-40,1	2 284,5	496,7	-1 233,5
E	WYNIK MAJĄTKOWY [A.2 - B.2]	-1 483,3	-321,4	-975,2	-212,0	65,7
F	PRZYCHODY OGÓŁEM	4 805,6	1 041,3	3 105,1	675,1	64,6
G	ROZCHODY OGÓŁEM	593,5	128,6	398,0	86,5	67,1
H	WYNIK BUDŻETU	2 543,7	551,2	4 016,5	873,3	157,9

* Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2020 (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31.12.2021 (1 EUR = 4,5994 PLN)

WYK. 1. PLANOWANE I WYKONANE DOCHODY, WYDATKI, WYNIK BUDŻETU M.ST. WARSZAWY W 2021 ROKU [w mln zł]



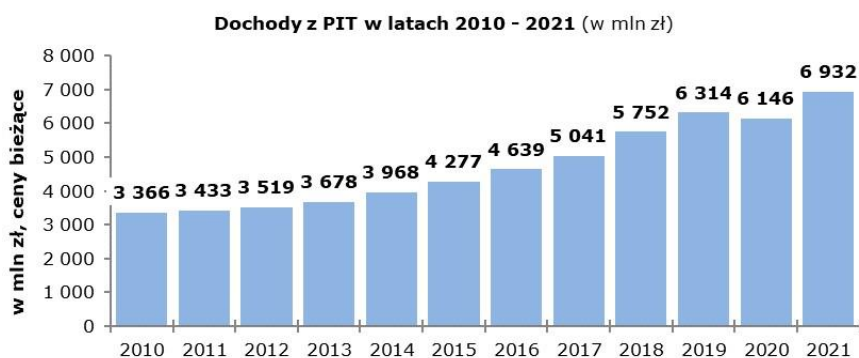
II.1.2. Dochody bieżące

TAB. 2. DOCHODY BIEŻĄCE W LATACH 2020 - 2021 [w mln zł/ EUR]

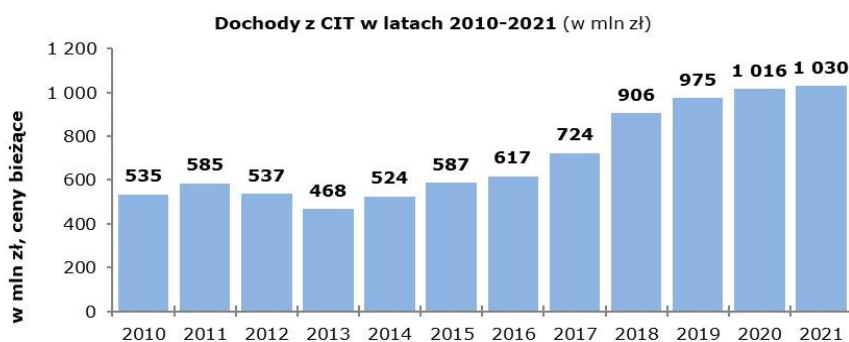
Wyszczególnienie	2020		2021		Dynamika 2021/2020
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
DOCHODY BIEŻĄCE RAZEM	17 755,8	3 847,6	20 582,9	4 475,1	115,9
DOCHODY WŁASNE	12 415,5	2 690,4	14 550,7	3 163,6	117,2
Podatki i opłaty ogółem	1 223,5	265,1	1 382,7	300,6	113,0
Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa	7 161,5	1 551,9	7 962,0	1 731,1	111,2
Dochody z mienia	807,3	174,9	970,2	210,9	120,2
Sprzedaż biletów komunikacji miejskiej	578,9	125,4	615,4	133,8	106,3
Pozostałe	2 644,3	573,0	3 620,4	787,2	136,9
TRANSFERY	5 340,4	1 157,2	6 032,2	1 311,5	113,0
Subwencja ogólna	2 534,3	549,2	3 223,3	700,8	127,2
Dotacje celowe z budżetu państwa	2 749,3	595,8	2 726,7	592,8	99,2
Pozostałe w tym środki z UE	56,7	12,3	38,9	8,5	68,5

*Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2020 (1 EUR = 4,6148 PLN) i 31.12.2021 (1 EUR = 4,5994 PLN)

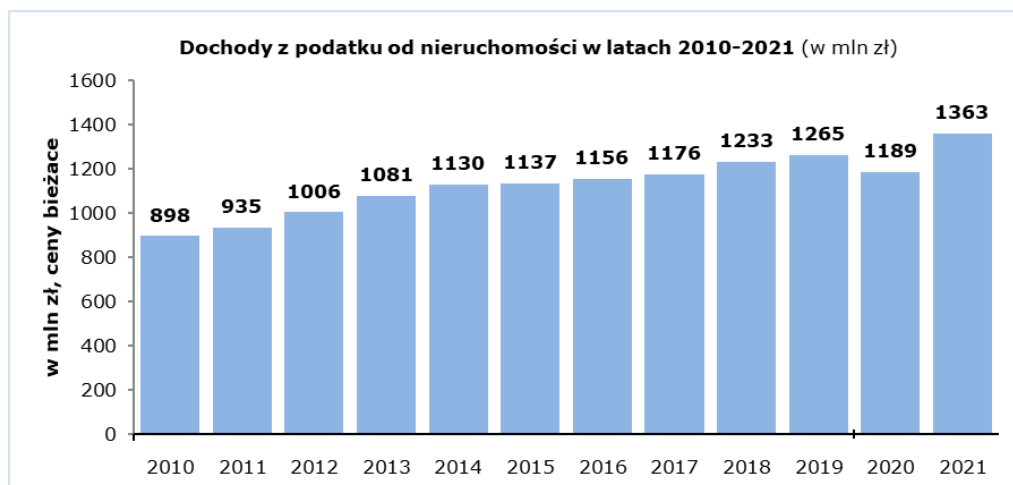
WYK. 2. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PIT W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



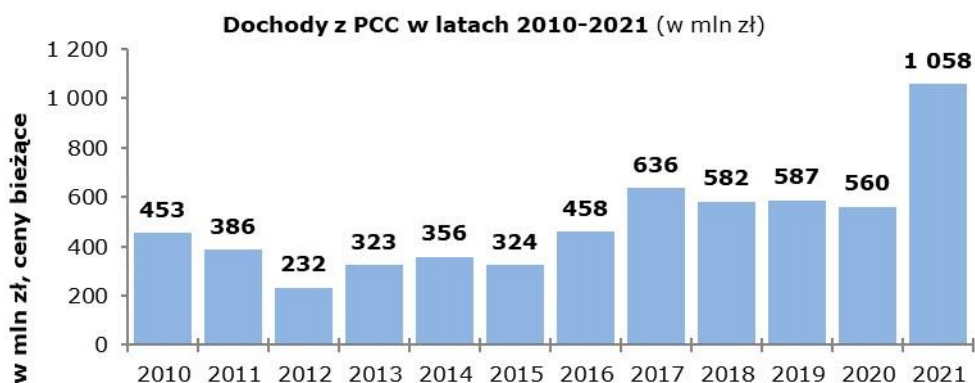
WYK. 3. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z CIT W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



WYK. 4. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



WYK. 5. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PCC W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



WYK. 6. DOCHODY M.ST. WARSZAWY ZE SPRZEDAŻY BILETÓW KOMUNIKACJI MIEJSKIEJ W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



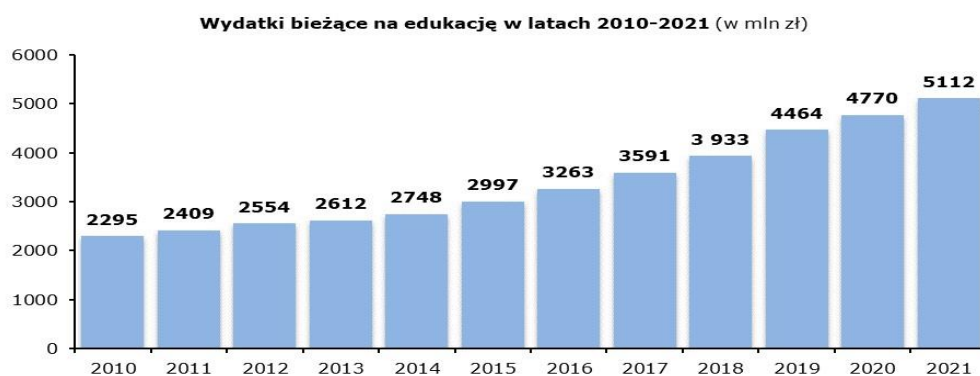
II.1.3 Wydatki bieżące

TAB. 3. WYDATKI BIEŻĄCE WG RODZAJU W LATACH 2020 - 2021 [w mln zł/ EUR]

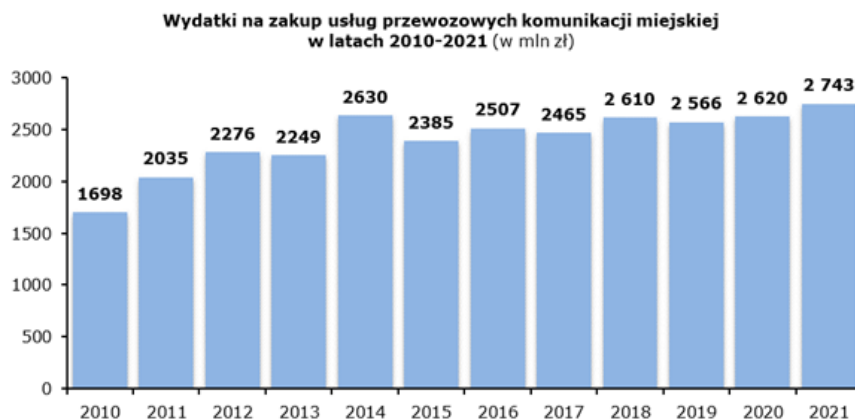
Wyszczególnienie	2020		2021		Dynamika 2021/2020
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
Wydatki bieżące, w tym:	17 941,0	3 887,7	18 298,3	3 978,4	102,0
Wynagrodzenia i składki od nich naliczane	5 556,4	1 204,0	5 792,8	1 259,5	104,3
Wydatki związane z realizacją zadań statutowych	6 822,3	1 478,4	6 864,1	1 492,4	100,6
Dotacje na zadania bieżące	2 840,9	615,6	3 005,6	653,5	105,8
w tym: wpłata na część równoważąca subwencji ogólnej	1 208,8	261,9	1 294,2	281,4	107,1
Świadczenia na rzecz osób fizycznych	2 528,6	547,9	2 462,9	535,5	97,4
Wydatki na programy finansowane z UE	43,9	9,5	46,4	10,1	105,6
Koszt obsługi długu	148,8	32,2	126,5	27,5	85,0
Poreczenia i gwarancje	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2020 (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31.12.2021 (1 EUR = 4,5994 PLN)

WYK. 7. WYDATKI BIEŻĄCE M.ST. WARSZAWY NA EDUKACJĘ W LATACH 2010–2021 [w mln zł]

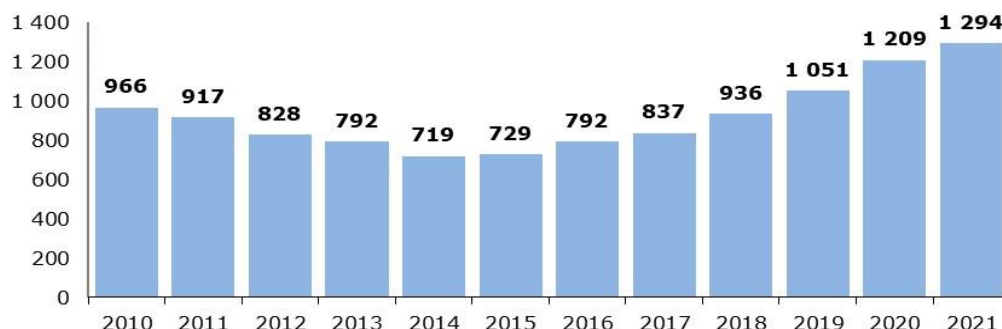


WYK. 8. WYDATKI M.ST. WARSZAWY NA ZAKUP USŁUG PRZEWOZOWYCH KOMUNIKACJI MIEJSKIEJ W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]



WYK. 9. WPŁATY M.ST. WARSZAWY DO BUDŻETU PAŃSTWA NA RZECZ SUBWENCJI OGÓLNEJ W CZĘŚCI RÓWNOWAŻĄCEJ (TZW. JANOSIKOWE) W LATACH 2010-2021

Wpłaty m.st. Warszawy do budżetu państwa na rzecz subwencji ogólnej w części równoważącej (tzw. janosikowe) (w mln zł)



II.1.4. Dochody majątkowe

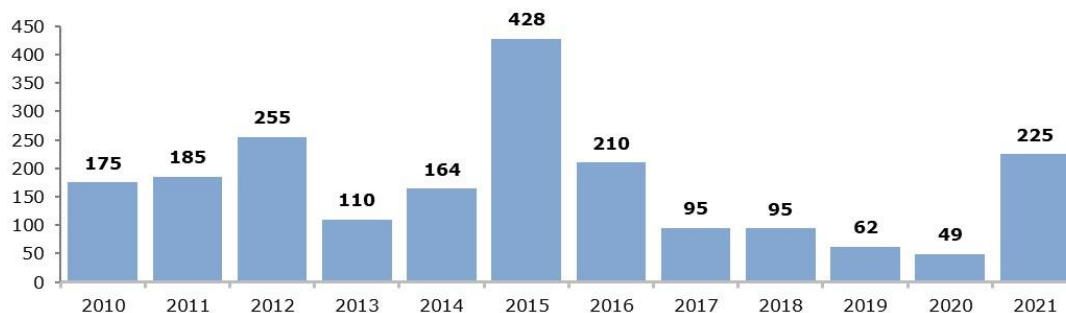
TAB. 4. DOCHODY MAJĄTKOWE W LATACH 2020 - 2021 [w mln zł/ EUR]

Wyszczególnienie	2020		2021		Dynamika 2021/2020
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
Dochody majątkowe razem	801,9	173,8	1 011,9	220,0	126,2
Dochody własne	159,3	34,5	296,2	64,4	185,9
Wpływ ze sprzedaży lokali i nieruchomości	48,6	10,5	225,0	48,9	462,9
Zbycie praw majątkowych - sprzedaż udziałów w spółkach	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wpływy z przekształcenia prawa użytkowania wieczystego w prawo własności	109,4	23,7	61,4	13,4	56,1
Pozostałe	1,3	0,3	9,7	2,1	749,6
Transfery	642,6	139,2	715,8	155,6	111,4
Środki na dofinansowanie projektów realizowanych w ramach programów UE	513,5	111,3	684,6	148,8	133,3
Dotacje celowe z budżetu państwa otrzymane na inwestycje	5,5	1,2	6,0	1,3	108,3
Pozostałe	123,6	26,8	25,2	5,5	20,4

*Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2020 (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31.12.2021 (1 EUR = 4,5994 PLN)

WYK. 10. DOCHODY M.ST. WARSZAWY ZE SPRZEDAŻY LOKALI I NIERUCHOMOŚCI W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł]

Dochody ze sprzedaży nieruchomości i lokali w latach 2010-2021 (w mln zł)



WYK. 11. DOCHODY MAJĄTKOWE M.ST. WARSZAWY Z UNII EUROPEJSKIEJ W LATACH 2010 – 2021 [mln zł]**II.2. Zadłużenie**

Rozchody Emitenta z tytułu spłaty zobowiązań w 2021 r. wyniosły łącznie 398,0 mln zł i obejmowały wykup wyemitowanych w 2011 r. 10-letnich obligacji WAW0321 o wartości 300,0 mln zł oraz raty kapitałowe od zaciągniętych kredytów.

Według stanu na 31 grudnia 2021 r. zobowiązania m.st. Warszawy wyniosły **5 811,1 mln zł**, z czego kredyty i pożyczki stanowiły kwotę 4 858,9 mln zł, obligacje krajowe 951,6 mln zł, różnicę stanowiły zobowiązania wymagalne.

II.2.1. Dług Emitenta**TAB. 5. TABELA SYNTETYCZNA ZADŁUŻENIA W LATACH 2020 - 2021 [w mln zł/ EUR]****

Wyszczególnienie	2020		2021		Dynamika 2021/2020
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	w %
Stan na początku roku	3 895,7	844,2	5 652,8	1 229,0	145,1
Stan na koniec roku	5 652,8	1 224,9	5 811,1	1 263,5	102,8
Przychody z tytułu finansowania	2 344,1	508,0	561,3	122,0	23,9
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 944,1	421,3	561,3	122,0	28,9
Emisja obligacji	400,0	86,7	0,0	0,0	0,0
Splata zobowiązań	593,5	128,6	398,0	86,5	67,1
Splata rat kapitałowych z tytułu kredytów i pożyczek	445,6	96,6	98,0	21,3	22,0
Wykup obligacji	147,8	32,0	300,0	65,2	203,0
Różnice kursowe/zobowiązania wymagalne	6,5	1,4	-4,9	-1,1	

*Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2020 (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31.12.2021 (1 EUR = 4,5994 PLN)

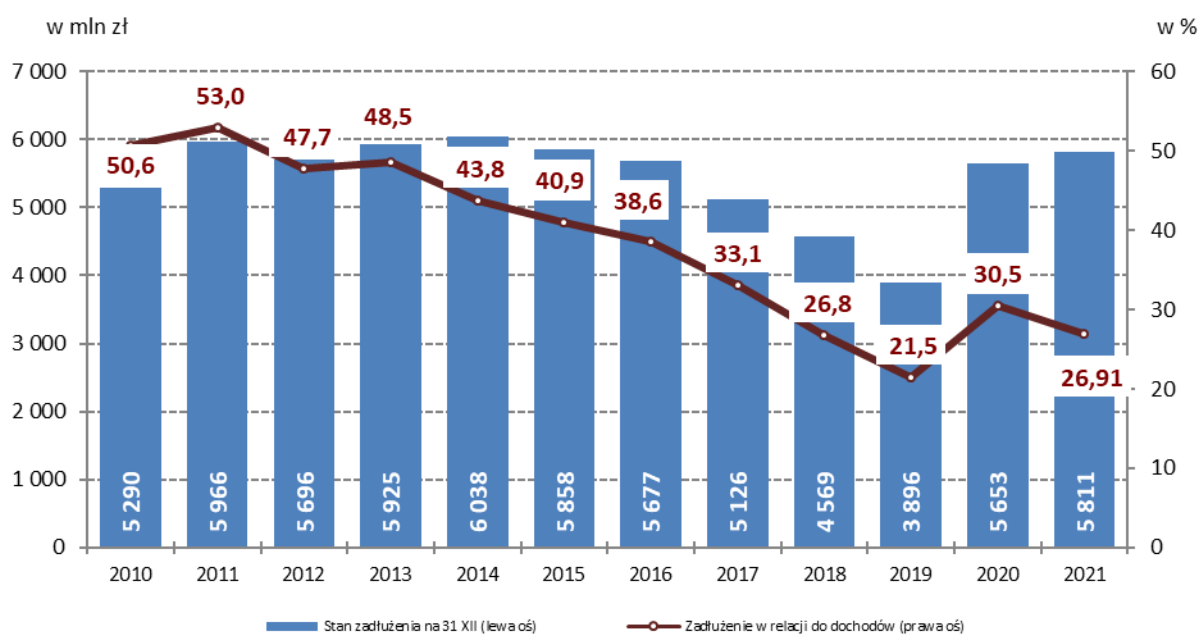
Według stanu na koniec 2021 r. zobowiązania z tytułu kredytów obejmowały umowy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi BRRE i EBI oraz umowy pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz z Mazowieckim Regionalnym Funduszem Pożyczkowym. W 2021 r. zaciągnięto **pożyczki i kredyty** w łącznej kwocie **561,3 mln zł** (z tego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 362,2 zł, z Banku Rozwoju Rady Europy w kwocie 185 mln zł, z Mazowieckiego Regionalnego Funduszu Pożyczkowego w kwocie 10,0 mln zł i z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w kwocie 4,1 mln zł).

II.2.2. Wskaźniki zadłużenia

TAB. 6. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA W LATACH 2017 – 2021 [w %]

Wskaźnik	2017	2018	2019	2020	2021
	wykonanie				
	%				
Wzrost zobowiązań ogółem (r/r)	-9,7	-10,9	-14,7	45,1	2,8
Udział zadłużenia w walutach obcych	0,1	0,0	0,0	4,6	10,6
Zobowiązania ogółem/Dochody ogółem	33,1	26,8	21,5	30,5	26,9
Zobowiązania ogółem/Dochody bieżące	34,4	28,0	22,3	31,8	28,2
Zobowiązania ogółem/Nadwyżka operacyjna	3,3	2,4	3,6	-30,6	2,5
Obsługa zadłużenia/Dochody ogółem	5,0	4,5	4,7	4,0	2,4
Obsługa zadłużenia/Dochody bieżące	5,2	4,7	4,9	4,2	2,5
Odsetki/Dochody bieżące	1,5	1,3	1,0	0,8	0,6

WYK. 12. STAN ZADŁUŻENIA NA KONIEC ROKU I RELACJA ZADŁUŻENIA DO DOCHODÓW W LATACH 2010 – 2021 [w mln zł w %]



II.2.3. Prognoza długu na lata 2022-2024

Prezentowane dane są zgodne ze zmianami w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy na lata 2022-2050 oraz budżecie na rok 2022 wprowadzonymi w dniu 12 maja 2022 r. uchwałami Rady m.st. Warszawy nr LXIV/2079/2022, LXIV/2080/2022.

Limit obsługi zadłużenia obliczony został zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

TAB. 7. PROGNOZA DŁUGU NA LATA 2022- 2024 [w mln zł]

Wyszczególnienie	2021	2022	2023	2024
	wykonanie	prognoza		
	w mln zł			
Dochody ogółem	21 594,8	19 429,9	18 976,3	19 146,6
Wydatki ogółem	20 285,4	22 260,7	21 927,0	20 849,5
w tym koszty obsługi zadłużenia	126,5	175,9	256,6	330,1
Deficyt/Nadwyżka	1 309,3	-2 830,9	-2 950,7	-1 702,9
Przychody zwrotne	561,3	1 490,0	1 210,5	1 918,8
Spląty zadłużenia	398,0	551,3	215,9	215,9
Zadłużenie ogółem	5 811,1	6 749,1	7 743,8	9 446,7
Wskaźnik zadłużenia*	26,9%	34,7%	40,8%	49,3%
Limit obsługi zadłużenia (z uwzgl. wyłączeń)*	8,2%	12,3%	9,9%	8,2%
Wskaźnik obsługi zadłużenia (z uwzgl. wyłączeń)*	2,9%	4,1%	2,6%	3,0%

* Wskaźnik/limit obsługi zadłużenia obliczony zg. z art. 243 ustawy o finansach publicznych z uwzgl. ustawowych wyłączeń.

II.3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Na etapie planowania budżetu i opracowywania Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy identyfikowane są ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na przyjęte wartości. Do najważniejszych zidentyfikowanych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

- ryzyko spadku dochodów Miasta w następstwie działań związanych z COVID-19 spowodowane ograniczeniem aktywności gospodarczej oraz zmian legislacyjnych wynikających z m.in. rządowego Programu Polski Ład. Dotyczyć to może w szczególności wpływów z tytułu udziałów w podatkach dochodowych od osób fizycznych i prawnych oraz podatku od czynności cywilnoprawnych mających 40% udział w dochodach Miasta,
- ryzyko nieotrzymania lub uzyskania z opóźnieniem funduszy z UE przeznaczonych na współfinansowanie zadań inwestycyjnych w ramach projektów unijnych,
- ryzyko stopy procentowej, mogące wpłynąć na zwiększenie obciążeń budżetu wydatkami związanymi z obsługą zadłużenia,
- ryzyko wzrostu kosztu pozyskiwania kapitału na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych, mogące wpłynąć na zwiększenie obciążeń budżetu wydatkami związanymi z obsługą zadłużenia,
- ryzyko długotrwałego spadku wartości PLN, mogące skutkować konsekwencjami opisanymi w poprzednim punkcie oraz zarówno w krótkim, jaki i w długim okresie ewentualnym zwiększeniem kosztów prowadzonych inwestycji,
- ryzyko zmiany przepisów prawnych, mogące wpłynąć na ograniczenie dochodów jednostek samorządu terytorialnego lub nałożenie na JST dodatkowych zadań bez zwiększenia dochodów,
- ryzyko wystąpienia katastrof naturalnych, mogących wpłynąć na zwiększenie wydatków związanych z koniecznością przedsięwzięcia nadzwyczajnych działań oraz z bezpośrednimi skutkami oddziaływania zdarzeń o charakterze katastroficznym.

Należy zaznaczyć, że ryzyka mogą jednocześnie tworzyć szanse, na przykład pogorszenie się sytuacji gospodarczej może oznaczać wzrost konkurencji i tym samym w niektórych obszarach spadek kosztów realizacji inwestycji.

TAB. 8. STOPIEŃ REALIZACJI ZABEZPIECZENIA M.ST. WARSZAWY PRZED RYZYKIEM W LATACH 2019-2021.

Ryzyka	Stopień realizacji *	Sposób realizacji	Miara	Wartość		
				2019	2020	2021
Ryzyko refinansowania	Zadowolający	<ul style="list-style-type: none"> Optymalna struktura zadłużenia w ramach mix financing, co oznacza dywersyfikację ryzyka źródeł finansowania i terminów spłat; Zakładana struktura zadłużenia: <ol style="list-style-type: none"> zróżnicowanie portfela długu, zawierającego obligacje, pożyczki i kredyty, możliwie najdłuższy średni termin zapadalności długu wyznaczonego wskaźnikiem ATM¹; Średnia zapadalność długu w 2021 r. spadła (w 2021 r. zaciągnięto długoterminowe kredyty w EBI i BRRE, pożyczkę w NFOSiGW, MRFP² ale również wykupiono obligacje o wartości 300 mln zł wyemitowane w 2011r.); W latach 2019-2021 zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek w ogólnym zadłużeniu wzrosło; Z uwagi na sytuację nadzwyczajną spowodowaną pandemią Covid-19, wydatki bieżące w 2020 r. przewyższyły dochody bieżące. Z tego powodu wskaźnik spłaty zadłużenia w 2020 r. był ujemny. W 2021 r. wskaźnik obsługi zadłużenia powrócił do bezpiecznego poziomu. 	Średnia zapadalność długu (w latach)			
			- kraj	2,6	3,8	4,1
			- zagranica	7,6	11,2	10,1
			- razem	6,3	9,6	9,1
Zadłużenie z tyt. emisji obligacji	26,0%	22,1%	16,4%			
Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek	74,0%	77,9%	83,6%			
Wskaźnik spłaty zadłużenia (w latach) ³	3,6	-	2,5			
Ryzyko kursowe	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Preferowane jest zaciąganie zobowiązań w walucie polskiej, zadłużanie w walucie obcej ograniczone do poziomu 25% całego zadłużenia. Zaciąganie zadłużenia w walucie obcej dokonywane jest tylko w euro (w grudniu 2021 r. Warszawa zaciągnęła kredyt walutowy w EBI na kwotę 78 mln euro); Udział zobowiązań w walutach obcych w 2021 r. wynosił 10,6%; 	zadłużenie w walucie krajowej	100,0%	95,4%	89,4%
			zadłużenie w walucie obcej	0,0%	4,6%	10,6%

* Skala stopnia realizacji: wysoki, zadowolający, umiarkowany, niski.

¹ ATM –Średnia zapadalność długu. Wskaźnik ten określa ryzyko refinansowania długu. Średnia zapadalność to wyrażona w latach średnia długość okresu, po którym zaciągnięty dług zostanie całkowicie spłacony.

² Europejski Bank Inwestycyjny, Bank Rozwoju Rady Europy, Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy.

³ Wskaźnik obliczony wg wzoru: Zobowiązania ogółem / (Dochody bieżące – Wydatki bieżące). 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.

Ryzyka	Stopień realizacji *	Sposób realizacji	Miara	Wartość		
				2019	2020	2021
Ryzyko stopy procentowej	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Jednym z celów polityki długu m.st. Warszawy zrealizowanym w latach 2019-2021 oraz planowanym na lata 2022-2026 jest osiągnięcie wskaźników porównywalnych ze wskaźnikami ryzyka Skarbu Państwa (ATR i duration długu Skarbu Państwa wynosiło na koniec grudnia 2021 r. odpowiednio 3,66 i 3,55); Preferowane jest zaciąganie zobowiązań na stałą stopę, przy utrzymaniu minimum 50% posiadanego zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej; 	ATR długu (w latach) ⁴	4,6	7,6	7,0
			Duration wyemitowanych obligacji (w latach) ⁵	2,4	1,0	0,7
			Zadłużenie o oprocentowaniu stałym	68,4%	74,1%	71,6%
			Zadłużenie o oprocentowaniu zmiennym	31,6%	25,9%	28,4%
Ryzyko płynności	Wysoki	<p>Główne instrumenty zarządzania ryzykiem płynności:</p> <ul style="list-style-type: none"> zabezpieczony odpowiedni poziom kredytu w rachunku bieżącym obsługującego banku – 300 mln zł.; lokowanie środków na oprocentowanych lokatach bankowych w walucie PLN w bankach z którymi Miasto ma podpisaną umowę; Mix financing – utrzymywanie dostępu do środków z rynku krajowego i zagranicznego; 	Limit w rachunku bieżącym (mln zł)	300	300	300
			Zadłużenie w instytucjach krajowych	25,7%	22,3%	16,7%
			Zadłużenie w instytucjach zagranicznych	74,3%	77,7%	83,3%

* Skala stopnia realizacji: wysoki, zadowalający, umiarkowany, niski.

⁴ ATR – Miara ryzyka stopy procentowej związanego z długiem. Wyrażona w latach średnia długość okresu, na jaki koszty długu są ustalone.

⁵ Duration – Miara wrażliwości kosztów obsługi wyemitowanych obligacji. Wyrażona w latach średnia długość dostosowania kosztów obsługi obligacji do zmiany poziomu stóp procentowych.

Ryzyka	Stopień realizacji *	Sposób realizacji												
Ryzyko kredytowe	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Funkcjonuje system limitów lokat dla poszczególnych banków, z którymi Miasto ma podpisane umowy; Określone limity koncentracji dla banków; 												
Ryzyko operacyjne	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Zarządzanie długiem skupione w jednej jednostce organizacyjnej UM; Odpowiednia infrastruktura techniczna do zawierania transakcji rynkowych; Bezpieczeństwo informacji związanych z zarządzaniem długiem; Ryzyko operacyjne ograniczane poprzez stosowanie procedur i monitoring – biuletyny informacyjne o długu i zadłużeniu pośrednim; 												
Rozkład kosztów obsługi długu w czasie	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Stała dbałość o równomierny rozkład płatności w czasie, umożliwiający przestrzeganie limitu z art. 243 ustawy o finansach publicznych; Utrzymywanie średniego kosztu obsługi długu zbliżonego do średniego kosztu obsługi długu Skarbu Państwa: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Średni koszt obsługi długu Warszawy⁶</td> <td>4,10%</td> <td>3,53%</td> <td>2,32%</td> </tr> <tr> <td>Średni koszt obsługi długu Skarbu Państwa⁷</td> <td>2,57%</td> <td>2,00%</td> <td>b/d</td> </tr> </tbody> </table>		2019	2020	2021	Średni koszt obsługi długu Warszawy ⁶	4,10%	3,53%	2,32%	Średni koszt obsługi długu Skarbu Państwa ⁷	2,57%	2,00%	b/d
	2019	2020	2021											
Średni koszt obsługi długu Warszawy ⁶	4,10%	3,53%	2,32%											
Średni koszt obsługi długu Skarbu Państwa ⁷	2,57%	2,00%	b/d											
* Skala stopnia realizacji: wysoki, zadowalający, umiarkowany, niski.														

⁶ Średni koszt obsługi długu Warszawy – relacja wykonanych kosztów obsługi długu (odsetek) do średniego poziomu zadłużenia w danym roku.

⁷ Średni koszt obsługi długu Skarbu Państwa – relacja wykonanych kosztów obsługi długu (z uwzględnieniem kosztów instrumentów pochodnych i bez kosztów poręczeń i gwarancji) pomniejszona o dochody z tytułu zarządzania długiem (premia i naliczone odsetki od emitowanych obligacji i dochody z instrumentów pochodnych).

OCENY RATINGOWE

III. Rating międzynarodowy

Ocena ratingu: **A2 z perspektywą stabilną**

7 grudnia 2021 r. **agencja Moody's potwierdziła aktualność oceny wiarygodności kredytowej Warszawy**, wyznaczonej w skali międzynarodowej na poziomie **A2 z perspektywą stabilną**.

To najwyższa możliwa zagraniczna ocena wiarygodności kredytowej jednostki samorządu terytorialnego w Polsce, równa ocenie ratingowej kraju. Kluczowe przesłanki dla nadania przez agencję Moody's ratingu obejmują m.in. bezpieczny model zarządzania finansami Warszawy, umiarkowany poziom zadłużenia, wysoką zdolność do finansowania zadań inwestycyjnych ze środków własnych oraz stabilny poziom płynności finansowej mimo ograniczeń budżetowych wywołanych przez pandemię COVID-19.

Pełna analiza potencjału kredytowego Warszawy dostępna jest po zalogowaniu się na stronie agencji ratingowej <https://www.moodys.com/>

Ocena ratingu: **A-**

Międzynarodowa **agencja** ratingowa **Fitch Ratings** w dniu 6 maja 2022 r. **utrzymała dla Warszawy międzynarodowy długoterminowy rating** (Issuer Default Rating - IDR) **dla zadłużenia w walucie zagranicznej na poziomie "A-" oraz potwierdziła międzynarodowy długoterminowy rating Miasta dla zadłużenia w walucie krajowej na poziomie „A-”**.

To najwyższa możliwa zagraniczna ocena wiarygodności kredytowej jednostki samorządu terytorialnego w Polsce, równa ocenie ratingowej kraju.

Potwierdzenie ratingów odzwierciedla niezmienny pogląd Fitch, że wyniki operacyjne oraz wskaźniki długu Warszawy w średnim okresie będą porównywalne z wynikami innych miast z ratingiem międzynarodowym "A-", pomimo spowolnienia gospodarczego wywołanego pandemią koronawirusa oraz wcześniejszymi decyzjami władz centralnych w zakresie obniżenia pierwszego progu PIT i podwyżek płac nauczycieli.

Agencja potwierdziła samodzielny profil kredytowy Warszawy (Standalone Credit Profile - SCP) na poziomie „aa-”, co było wynikiem „wysokiego średniego” profilu ryzyka. „Wysoki średni” profil ryzyka odzwierciedla niskie ryzyko, w porównaniu do podmiotów z międzynarodowej grupy porównawczej, że zdolność Warszawy do regulowania zobowiązań z tytułu obsługi zadłużenia z nadwyżki operacyjnej w okresie prognozy spadnie nieoczekiwanie do niewystarczającego poziomu, z uwagi na niższe niż prognozowane dochody lub wyższe niż spodziewane wydatki albo w wyniku niespodziewanego wzrostu zadłużenia lub kosztów jego obsługi.

Agencja zaliczyła stabilność dochodów i zdolność do zwiększania dochodów Warszawy jako „średnią”, tj. odmiennie niż w przypadku większości miast w Polsce ocenianych przez Fitch, ponieważ nawet w okresach spowolnienia wzrostu PKB Miasto było w stanie zwiększyć poziom dochodów. Utrzymała ocenę stabilności wydatków na poziomie „średnim”, z uwagi na utrzymywanie wzrostu wydatków operacyjnych pod umiarkowaną kontrolą i małą podatność głównych zadań Miasta na zmiany koniunktury gospodarczej. Ocena elastyczności

wydatków, możliwość ich dostosowania do malejących dochodów nie uległa zmianie i nadal zaliczana jest jako „mocna”.

Agencja Fitch ocenia obowiązujące w Polsce regulacje dotyczące długu oraz zarządzania płynnością w JST jako „średnie”, jednak polityka zarządzania długiem, płynnością i zobowiązaniami pozabilansowymi w Warszawie jest oceniana jako „mocna” za sprawą wdrożonych zaawansowanych praktyk zarządzania długiem i płynnością. Agencja oceniła również zarządzanie płynnością przez Warszawę jako „mocne”, pomimo wskazanego braku wsparcia płynności JST w sytuacjach awaryjnych ze strony władz centralnych.

Pełna analiza potencjału kredytowego Warszawy dostępna jest po zalogowaniu się na stronie agencji ratingowej <https://www.fitchratings.com/pl>

IV. Rating krajowy

Ocena ratingu: **AAA (pol)**

Międzynarodowa **agencja** ratingowa **Fitch Ratings** w dniu 6 maja 2022 r. **potwierdziła krajowy długoterminowy rating Miasta na poziomie „AAA(pol)”, długoterminowy rating krajowy „AAA(pol)” dla programu emisji obligacji do kwoty 3 mld zł oraz wszystkich emisji dokonanych przez Miasto w ramach tego programu.**

Uzasadnienie potwierdzenia ratingu międzynarodowego przedstawione przez Agencję jest tożsame z przesłankami przedstawionymi dla potwierdzenia ratingu międzynarodowego.

W dniu 3 grudnia 2021 r. Fitch Ratings wpisał wszystkie jednostki samorządu terytorialnego w Polsce podlegające ocenie agencji, w tym Warszawę, na listę obserwacyjną ze wskazaniem negatywnym, co formalnie oznacza czasowy brak perspektywy ratingu krajowego i międzynarodowego. W dniu 6 maja 2022 r. agencja utrzymała ratingi Warszawy na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym, co odzwierciedla niepewność agencji Fitch co do możliwego wpływu rządowego Programu Polski Ład na profil finansowy Miasta. Brak zmiany perspektywy oceny ratingowej (tzw. outlook) oznacza, że agencja Fitch nie jest obecnie w stanie ocenić stopnia prawdopodobieństwa ewentualnego obniżenia ratingu danych jednostek. W tym celu agencja będzie dokonywać przeglądu i oceny podejmowanych przez Miasto działań zmierzających do złagodzenia skutków ubytku dochodów operacyjnych powstałego w wyniku Programu Polski Ład, w tym w szczególności stopnia dostosowania, czyli obniżenia wydatków bieżących, do nowego poziomu dochodów.

Pełna analiza potencjału kredytowego Warszawy dostępna jest po zalogowaniu się na stronie agencji ratingowej <http://www.fitchpolska.com.pl>.

V. Sprawozdanie finansowe

V.1. Sprawozdanie finansowe m.st. Warszawy za 2021 rok wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe Miasta Stołecznego Warszawy za 2021 rok wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego m.st. Warszawy zostało zatwierdzone przez Radę m.st. Warszawy Uchwałą nr LXVI/2162/2022 w dniu 23.06.2022 r. i opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy - Sprawozdania finansowe”.

https://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/sprawozdanie_finansowe/default.htm

V.2. Skonsolidowany bilans m.st. Warszawy

Miasto sporządza skonsolidowany bilans zgodnie z rozporządzeniem w sprawie rachunkowości budżetowej z 2017 r. w terminie do dnia 30 czerwca roku następującego po roku budżetowym. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 7 marca 2022 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz.U. poz. 561) termin ten w 2022 roku został przedłużony o 30 dni.

[Bilans skonsolidowany](#) m.st. Warszawy jest publikowany na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy – Bilans skonsolidowany”.

VI. Sprawozdanie z wykonania budżetu

VI.1. Sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2021

Zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 305 z późn.zm.) sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy zostało zatwierdzone przez Radę m.st. Warszawy Uchwałą nr LXVI/2162/2022 w dniu 23.06.2022 r. i opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej Miasta Stołecznego Warszawy pod adresem:

https://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/wykonanie_budzetu/default.htm

VI.2. Uchwała Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w sprawie wydania opinii o przedłożonym sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2021 rok

Uchwała Nr 3.e./266/2022 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z dnia 29 kwietnia 2022 r. w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2021 rok została opublikowana na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy - Wykonanie budżetu”:

https://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/wykonanie_budzetu/2021/sprawozdanie_z_wykonania_budzetu/Opinia RIO/default.htm