

RAPORT
ROZNY
EMITENTA
za **2018** rok
M.ST. WARSZAWA



Spis treści

Wstęp	3
Oświadczenia Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy	4
Dokonania emitenta i perspektywy rozwoju	5
Wybrane dane finansowe	8
Dane ogólne	8
Dochody bieżące	9
Wydatki bieżące wg rodzaju	11
Dochody majątkowe.....	12
Zadłużenie	13
Tabela syntetyczna	13
Wskaźniki zadłużenia	14
Prognoza długu na lata 2019–2022	15
Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	16
Oceny ratingowe	20
Rating międzynarodowy	20
Rating krajowy.....	21
Sprawozdanie finansowe.....	22
Sprawozdanie finansowe m.st. Warszawy za 2018 rok wraz z opinią biegłego rewidenta	22
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.....	22
Skonsolidowany bilans m.st. Warszawy	22
Sprawozdanie z wykonania budżetu	23
Sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2018	23
Uchwała Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w sprawie wydania opinii o przedłożonym sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2018 rok	23

Wstęp

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

- 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 (Dz. Urz. UE L 173 z 12 czerwca 2014 r., z późn.zm.)
- ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2018.512 j.t., z późn.zm)
- 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 (Dz.U. 2018.757)
- regulacjami obowiązującymi na giełdowym rynku równoległym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. i pozagiełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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, roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 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 rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz 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 uchylecia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił albo, który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony.

Niniejszy Raport Roczny za rok 2018 winien być czytany z: (i) jednostkowym sprawozdaniem z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2018 oraz za rok 2017 (ii) sprawozdaniami okresowymi (jeśli zostały sporządzone i udostępnione); (iii) informacjami i dokumentami opublikowanymi na stronie internetowej m.st. Warszawy www.bip.warszawa.pl lub podanymi w innej formie do publicznej wiadomości.

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 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) pełne sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy zostało opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej miasta stołecznego Warszawy pod adresem:

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

Rada m.st. Warszawy, po rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2018 r., w dniu 13 czerwca 2019 r. udzieliła Prezydentowi absolutorium z tytułu wykonania budżetu za 2018 r. (uchwała nr XIV/337/2019).

Realizacja budżetu m.st. Warszawy w roku 2018 zamknęła się nadwyżką w kwocie 382 mln zł wobec planowanego deficytu na poziomie 1,576 mld zł.

Realizacja dochodów w wysokości 17,005 mld zł oznacza wykonanie planu na poziomie 103,1%, tj. wyższym od planowanego o 514 mln zł. W stosunku do 2017 r. nastąpił wzrost dochodów o 9,9%, tj. o 1,528 mld zł.

Poniesione wydatki w kwocie 16,622 mld zł były niższe od planowanych o 8,0%, tj. o kwotę 1,444 mld zł. W porównaniu do 2017 r. wydatki wzrosły o 8,8%, tj. o kwotę 1,351 mld zł. Na wydatki bieżące wyasygnowano środki w wysokości 14,433 mld zł, co oznacza odchylenie w dół od planu o 4,2%, czyli o kwotę 633 mln zł i wzrost w porównaniu z 2017 r. o 8,3%, tj. o kwotę 1,102 mld zł. Wydatki majątkowe sięgnęły kwoty 2,189 mld zł, niższej od planowanej o 27,0%, czyli 811 mln zł. W stosunku do poziomu 2017 r. nastąpił wzrost wydatków o 12,8%, tj. o 249 mln zł.

Zadłużenie wg stanu na koniec 2018 r. wyniosło 4,569 mld zł i było niższe w stosunku do końca 2017 r. o 557 mln zł. W relacji do zrealizowanych dochodów zadłużenie stanowiło 26,9%, czyli o 6,2 pkt. proc. mniej niż w 2017 r.

Zrealizowane wydatki majątkowe obejmowały finansowanie inwestycji ogólnomiejskich i dzielnicowych oraz wydatki kapitałowe. Na inwestycje ogólnomiejskie w 2018 r. wydatkowano środki w wysokości 1,459 mld zł, natomiast na inwestycje realizowane przez dzielnice kwotę 628 mln zł. Pozostałe wydatki majątkowe wyniosły 102 mln zł.

Wartość projektów inwestycyjnych współfinansowanych z budżetu Unii Europejskiej wyniosła 850 mln zł. Dofinansowanie unijne do projektów inwestycyjnych w 2018 r. wyniosło 577 mln zł.

Największe nakłady finansowe zostały poniesione w 2018 roku na następujące inwestycje:

- 626,2 mln zł – Projekt i budowa II linii metra,
- 107,3 mln zł – Rozwój sieci tras rowerowych w ramach ZIT WOF - etap I,
- 67,2 mln zł – Budowa Szpitala Południowego,
- 48,8 mln zł – Modernizacja ciągu ulic Marsa - Żołnierska odc. węzeł Marsa - granica miasta,
- 31,1 mln zł – Pozyskanie nieruchomości pod inwestycje drogowe,
- 30,1 mln zł – Budowa ul. Czerniakowskiej bis,
- 25,9 mln zł – Rozbudowa ul. Łodygowej na odc. ul. Radzywińska - granica miasta,
- 25,1 mln zł – Wniesienie wkładów do spółki Szpital Czerniakowski Sp. z o.o.,
- 24,7 mln zł – Rewitalizacja Ośrodka Moczydło,
- 22,4 mln zł – Modernizacja obszarów śródmiejskich,
- 22,4 mln zł – Wniesienie wkładów do spółki Stołeczne Centrum Opiekuńczo-Lecnicze Sp. z o.o.,
- 22,0 mln zł – Przebudowa ul. Marynarskiej na odc. ul. Taśmowa - ul. Rzymowskiego,
- 21,5 mln zł – Dzielnica Wisła,
- 18,7 mln zł – Nabycie na rzecz m.st. Warszawy nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej przy ul. Ogrodowej 28/30,
- 18,4 mln zł – Budowa szkoły podstawowej wraz z infrastrukturą (dz. Wilanów).

Lokalne inwestycje o charakterze transportowo-komunikacyjnym, w zakresie ładu przestrzennego i gospodarki nieruchomościami, gospodarki komunalnej i ochrony środowiska, bezpieczeństwa i porządku publicznego, kultury i ochrony dziedzictwa kulturowego, edukacji, ochrony zdrowia i pomocy społecznej związane były z poprawą standardu życia mieszkańców i funkcjonowania w mieście.

Perspektywy rozwoju Miasta w najbliższym czasie określone są w budżecie na rok 2019. Budżet m.st. Warszawy na 2019 rok (zgodnie z Uchwałą Rady m.st. Warszawy Nr VI/62/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r. ze zm.) zakłada, że w stosunku do 2018 roku dochody nominalnie będą wyższe o 161 mln zł, natomiast wydatki będą wyższe o 2,907 mld zł. Przewiduje się, iż dochody ogółem wyniosą 17,166 mld zł, w tym bieżące 16,604 mld zł i majątkowe 561 mln zł. Wydatki zaplanowano w kwocie 19,529 mld zł. Na działalność bieżącą w 2019 roku zostanie przeznaczony 83,9% wydatków ogółem.

Do najważniejszych inwestycji ujętych w budżecie na 2019 rok, zgodnie z uchwałą Rady m.st. Warszawy Nr VI/62/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r. ze zm., należy zaliczyć następujące zadania:

- Projekt i budowa II linii metra – 809,5 mln zł,
- Budowa Szpitala Południowego – 145,1 mln zł,
- Modernizacja ciągu ulic Marsa – Żołnierska odc. węzeł Marsa – granica miasta – 81,3 mln zł,
- Pozyskanie nieruchomości pod inwestycje drogowe – 52,5 mln zł,
- Budowa szkoły podstawowej w rejonie ul. Ruskowy Bród i ul. Verdiego – 35,3 mln zł i in.

Sytuacja finansowa emitenta

WYBRANE DANE FINANSOWE

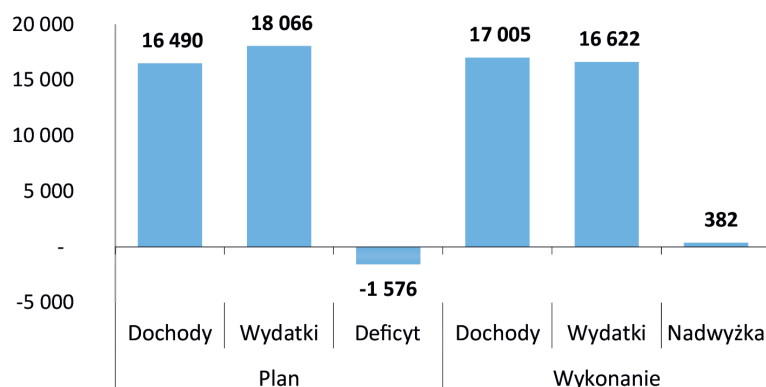
Prezentowane wykonanie za rok 2018 zgodne jest ze Sprawozdaniem z wykonania budżetu m.st. Warszawy za 2018 r. zaopiniowanym pozytywnie przez Regionalną Izbę Obrachunkową.

Dane ogólne

TAB. 1. DANE OGÓLNE W LATACH 2017 I 2018 [w mln zł/EUR]

Lp.	Wyszczególnienie	2017		2018		Dynamika 2018/2017
		mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
A	DOCHODY OGÓŁEM	15 476,7	3 710,6	17 004,6	3 954,6	109,9
A.1	DOCHODY BIEŻĄCE	14 895,4	3 571,3	16 283,6	3 786,9	109,3
A.2	DOCHODY MAJĄTKOWE	581,3	139,4	721,0	167,7	124,0
B	WYDATKI OGÓŁEM	15 271,7	3 661,5	16 622,3	3 865,7	108,8
B.1	WYDATKI BIEŻĄCE	13 331,3	3 196,3	14 433,2	3 356,6	108,3
B.1.1	KOSZT OBSŁUGI ZADŁUŻENIA	226,9	54,4	204,4	47,5	90,1
B.2	WYDATKI MAJĄTKOWE	1 940,4	465,2	2 189,1	509,1	112,8
C	NADWYŻKA/DEFICYT [A - B]	205,0	49,2	382,3	88,9	186,5
D	WYNIK BIEŻĄCY [A.1 - B.1]	1 564,4	375,1	1 850,4	430,3	118,3
E	WYNIK MAJĄTKOWY [A.2 - B.2]	-1 358,7	-325,8	-1 468,1	-341,4	108,1
F	PRZYCHODY OGÓŁEM	4 216,1	1 010,8	3 879,0	902,1	92,0
G	ROZCHODY OGÓŁEM	3 142,2	753,4	2 039,4	474,3	64,9
H	WYNIK BUDŻETU	1 278,9	306,6	2 221,9	516,7	173,7

* Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 31.12.2017 (1 EUR = 4,1709 PLN) oraz na dzień 31.12.2018 (1 EUR = 4,300 PLN)

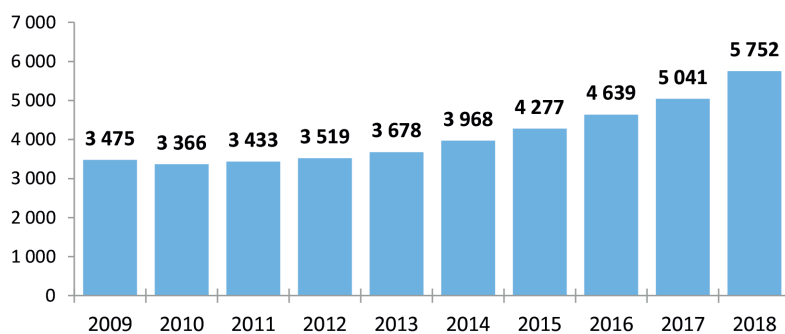


WYK. 1. PLANOWANE I WYKONANE DOCHODY, WYDATKI I NADWYŻKA BUDŻETOWA M.ST. WARSZAWY W 2018 ROKU [w mln zł]

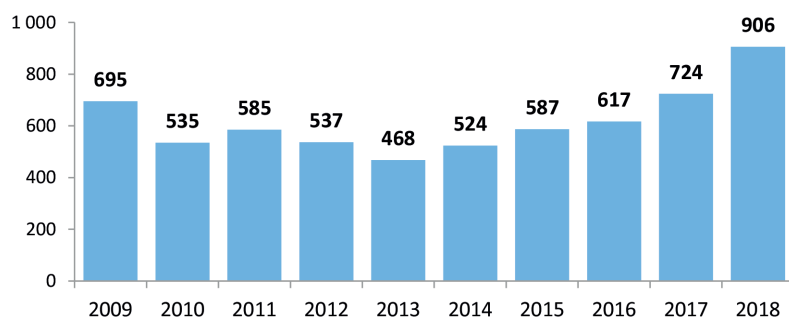
Dochody bieżące

TAB. 2. DOCHODY BIEŻĄCE W LATACH 2017-2018 [w mln zł/ EUR]

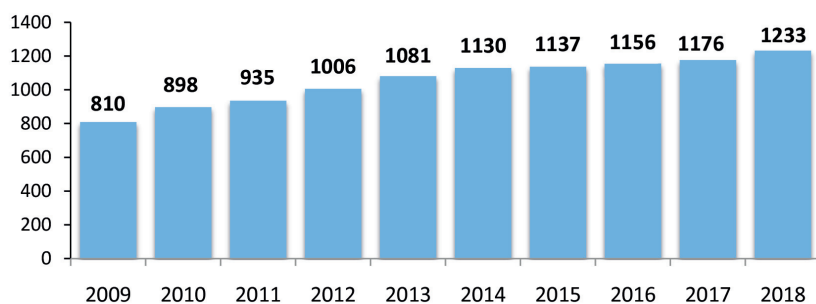
Wyszczególnienie	2017		2018		Dynamika 2018/2017
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
DOCHODY BIEŻĄCE RAZEM	14 895,4	3 571,3	16 283,6	3 786,9	109,3
DOCHODY WŁASNE	11 570,7	2 774,1	12 752,9	2 965,8	110,2
Podatki i opłaty ogółem	2 498,7	599,1	2 525,4	587,3	101,1
Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa	5 765,3	1 382,3	6 658,0	1 548,4	115,5
Dochody z mienia	1 253,9	300,6	1 261,3	293,3	100,6
Bilety komunikacji miejskiej	854,3	204,8	875,4	203,6	102,5
Pozostałe	1 198,5	287,3	1 432,7	333,2	119,5
TRANSFERY	3 324,7	797,2	3 530,7	821,1	106,2
Subwencja ogólna	1 828,1	438,3	2 011,2	467,7	110,0
Dotacje celowe z budżetu państwa	1 468,2	352,0	1 479,3	344,0	100,8
Pozostałe w tym środki z UE	28,4	6,9	40,2	9,3	141,5



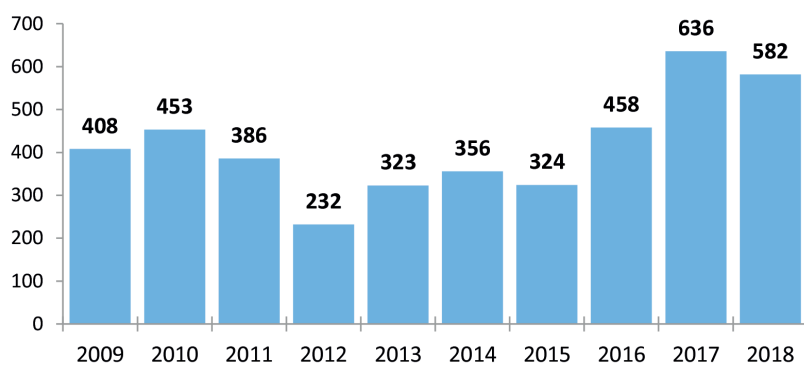
WYK. 2. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PIT W LATACH 2009-2018 [w mln zł]



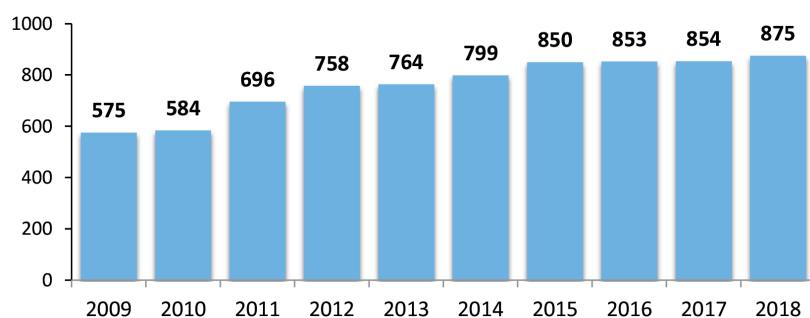
WYK. 3. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z CIT W LATACH 2009-2018 [w mln zł]



WYK. 4. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI W LATACH 2009–2018 [w mln zł]



WYK. 5. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z PCC W LATACH 2009–2018 [w mln zł]

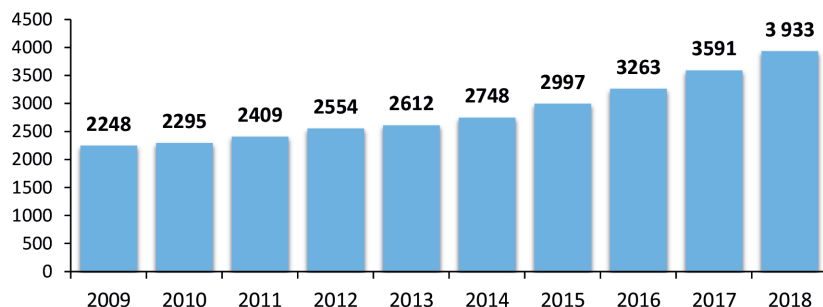


WYK. 6. DOCHODY M.ST. WARSZAWY ZE SPRZEDAŻY BILETÓW KOMUNIKACJI MIEJSKIEJ W LATACH 2009–2018 [w mln zł]

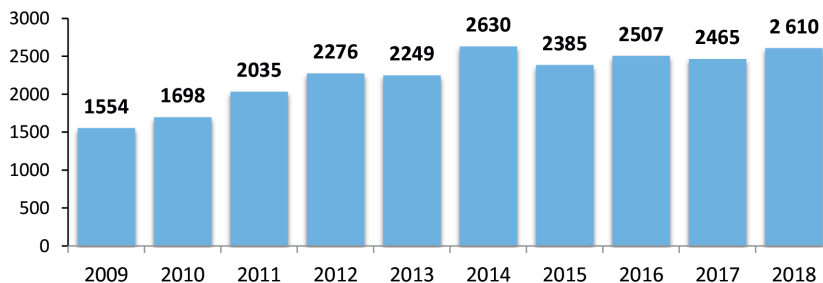
Wydatki bieżące wg rodzaju

TAB. 3. WYDATKI BIEŻĄCE WG RODZAJU W LATACH 2017–2018 [w mln zł/ EUR]

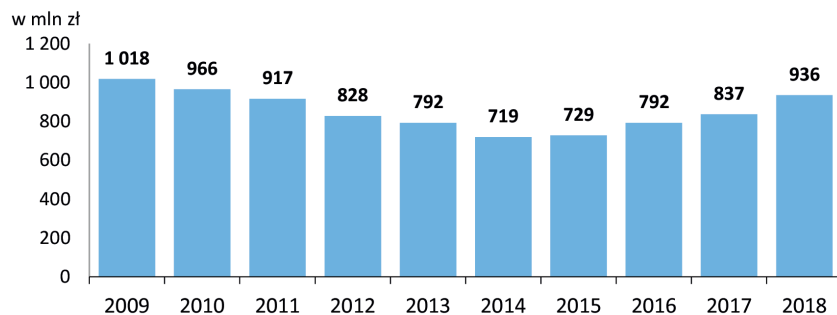
Wyszczególnienie	2017		2018		Dynamika 2018/2017
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	%
Wydatki bieżące , w tym:	13 331,3	3 196,3	14 433,2	3 356,6	108,3
Wynagrodzenia i składki od nich naliczane	4 251,0	1 019,2	4 669,6	1 086,0	109,8
Wydatki związane z realizacją zadań statutowych	5 563,2	1 333,8	5 944,2	1 382,4	106,8
Dotacje na zadania bieżące	2 021,5	484,7	2 279,3	530,1	112,8
w tym: wpłata na część równoważącą subwencji ogólnej	836,7	200,6	935,6	217,6	111,8
Świadczenia na rzecz osób fizycznych	1 240,9	297,5	1 292,6	300,6	104,2
Wydatki na programy finansowane z UE	27,1	6,5	42,9	10,0	158,3
Obsługa długu	226,9	54,4	204,4	47,5	90,1
Poreczenia i gwarancje	0,6	0,0	0,0	0,0	-



WYK. 7. WYDATKI BIEŻĄCE M.ST. WARSZAWY NA EDUKACJĘ W LATACH 2009–2018 [w mln zł]



WYK. 8. WYDATKI M.ST. WARSZAWY NA ZAKUP USŁUG PRZEWOZOWYCH KOMUNIKACJI MIEJSKIEJ W LATACH 2009–2018 [w mln zł]

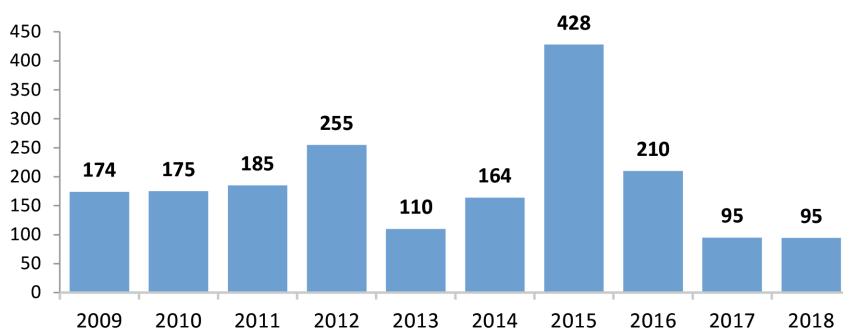


WYK. 9. WPŁATY M.ST. WARSZAWY DO BUDŻETU PAŃSTWA NA RZECZ SUBWENCJI OGÓLNEJ W CZĘŚCI RÓWNOWAŻĄCEJ (TZW. JANOSIKOWE) W LATACH 2009–2018

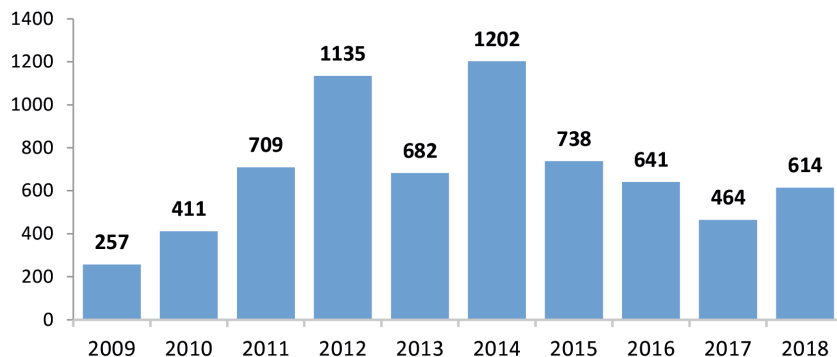
Dochody majątkowe

TAB. 4. DOCHODY MAJĄTKOWE W LATACH 2017–2018 [w mln zł/ EUR]

Wyszczególnienie	2017		2018		Dynamika 2018/2017
	mln zł	mln EUR	mln zł	mln EUR	%
Dochody majątkowe razem	581,3	139,4	721,0	167,7	124,0
Dochody własne	122,1	29,3	116,5	27,1	95,4
Wpływ ze sprzedaży lokali i nieruchomości	95,4	22,9	94,8	22,0	99,4
Zbycie praw majątkowych - sprzedaż udziałów w spółkach	0,0	0,0	0,6	0,1	
Wpływy z przekształcenia prawa użytkowania wieczystego w prawo własności	10,2	2,4	10,4	2,4	102,0
Pozostałe	16,5	4,0	10,7	2,5	64,8
Transfery	459,2	110,1	604,5	140,6	131,6
Środki na dofinansowanie projektów realizowanych w ramach programów UE	439,2	105,3	576,6	134,1	131,3
Dotacje celowe z budżetu państwa otrzymane na inwestycje	4,9	1,2	7,1	1,7	144,9
Pozostałe	15,1	3,6	20,8	4,8	137,7



WYK. 10. DOCHODY M.ST. WARSZAWY ZE SPRZEDAŻY LOKALI I NIERUCHOMOŚCI W LATACH 2009–2018 [w mln zł]



WYK. 11. DOCHODY M.ST. WARSZAWY Z UNII EUROPEJSKIEJ W LATACH 2009–2018 [mln zł]

ZADŁUŻENIE

Rozchody Emitenta z tytułu spłaty zobowiązań w 2018 r. wyniosły łącznie 556,9 mln zł i obejmowały wykup wyemitowanych w 2011 r. 7-letnich obligacji o wartości 300 mln zł oraz raty kapitałowe od zaciągniętych kredytów.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. zobowiązania m.st. Warszawy wyniosły 4.569,3 mln zł, z czego kredyty i pożyczki stanowiły kwotę 2.969,7 mln zł, obligacje 1.599,4 mln zł, różnicę 0,1 mln zł stanowiły zobowiązania wymagalne z prawomocnych wyroków, do których nie ustalono danych niezbędnych do dokonania zasądzonych kwot.

Tabela syntetyczna

TAB. 5. TABELA SYNTETYCZNA ZADŁUŻENIA W LATACH 2017-2018 [w mln zł/ EUR]

Wyszczególnienie	2017		2018		Dynamika 2018/2017
	mln zł	mln EUR*	mln zł	mln EUR*	w %
Stan na koniec roku	5 126,3	1 229,1	4 569,3	1 062,6	89,1
Stan na początku roku	5 667,3	1 358,8	5 126,3	1 192,2	90,5
Przychody z tytułu finansowania	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Spłata zobowiązań	542,2	130,0	556,9	129,5	102,7
Spłata rat kapitałowych z tytułu kredytów i pożyczek	242,2	58,1	256,9	59,7	106,1
Wykup obligacji	300,0	71,9	300,0	69,8	0,0
Różnice kursowe	-1,2	-0,3	0,1	0,0	

* Do obliczeń wartości podanych w EUR przyjęto kursy walut na dzień 30.12.2017 (1 EUR = 4,1709 PLN) oraz na dzień 31.12.2018 (1 EUR = 4,300 PLN)

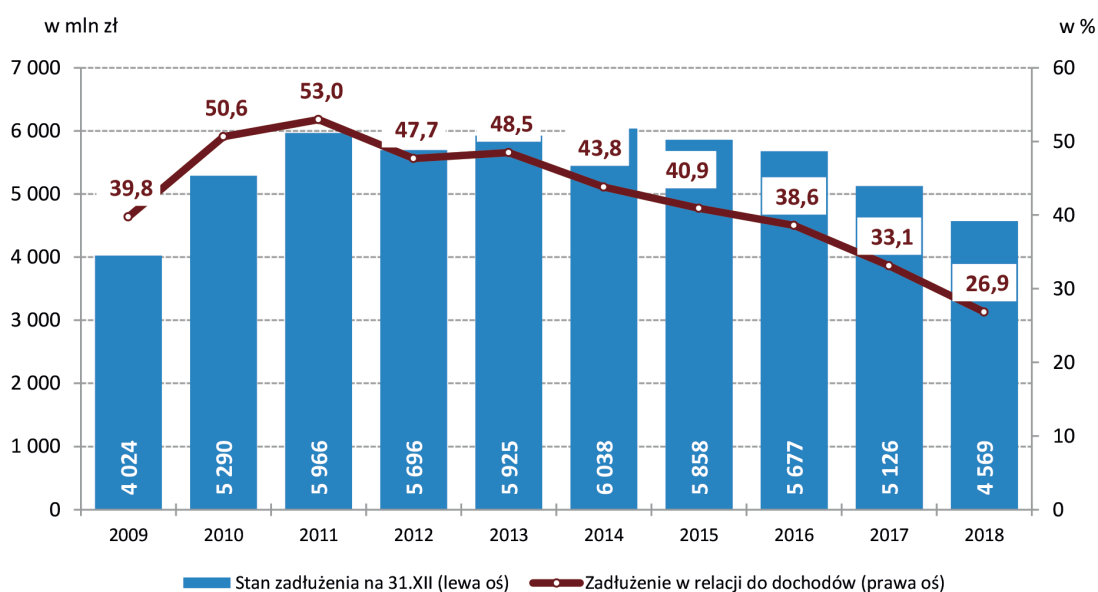
Według stanu na koniec 2018 r. zobowiązania Miasta z tytułu kredytów obejmowały 11 umów kredytowych zawartych z międzynarodowymi instytucjami finansowymi (BRRE, EBI). Miasto posiada dwa programy emisji obligacji ustanowione w 2009 r. tj. Program Emisji Obligacji na rynku krajowym na kwotę do 4 mld PLN oraz program EMTN na kwotę do 1,3 mld EUR. W ramach tych programów wyemitowano osiem serii obligacji, w tym siedem emisji na rynku krajowym.

Wskaźniki zadłużenia

TAB. 6. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA W LATACH 2016–2019 [w %]

Wskaźnik	2016	2017	2018	2019
	wykonanie			plan
	%			
Zmiana stanu zobowiązań ogółem (r/r)	-3,1	-9,7	-10,9	-14,7
Udział zadłużenia w walutach obcych	0,1	0,1	0,0	0,0
Zobowiązania ogółem/Dochody ogółem	38,6	33,1	26,9	22,7
Zobowiązania ogółem/Dochody bieżące	41,1	34,4	28,0	23,5
Zobowiązania ogółem/Nadwyżka operacyjna*	3,7	2,9	2,2	8,4
Obsługa zadłużenia/Dochody ogółem	2,8	5,0	4,5	5,4
Obsługa zadłużenia/Dochody bieżące	3,0	5,2	4,7	5,5
Odsetki/Dochody bieżące	1,7	1,5	1,3	1,5

* - wartość nominalna



WYK. 12. STAN ZADŁUŻENIA NA KONIEC ROKU I RELACJA ZADŁUŻENIA DO DOCHODÓW W LATACH 2009–2018 [w mln zł, w %]

Prognoza długu na lata 2019–2022

Dane są zgodne ze zmianami w budżecie na 2019 r. i Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy na lata 2019-2045 wprowadzonymi w dniu 30 maja 2019 r. (uchwały Nr XIII/252/2019, Nr XIII/251/2019).

TAB. 7. PROGNOZA DŁUGU NA LATA 2019–2022 [w mln zł]

Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022
	plan	prognoza		
	w mln zł	w mln zł		
Dochody ogółem	17 165,7	18 075,0	18 974,5	18 793,1
Wydatki ogółem	19 529,1	19 785,6	19 870,4	19 868,1
w tym koszty obsługi zadłużenia	244,8	338,8	444,9	484,4
Deficyt/Nadwyżka	-2 363,3	-1 710,6	-895,9	-1 075,0
Przychody zwrotne	0,0	1 550,0	1 293,9	1 677,2
Splaty rat kapitałowych	673,8	542,6	398,0	602,2
Zobowiązania ogółem	3 895,3	4 902,8	5 798,6	6 873,6
Wskaźnik obsługi zadłużenia*	5,3%	4,7%	4,0%	5,1%
Limit obsługi zadłużenia*	10,9%	8,1%	6,7%	5,3%
Wskaźnik poziomu zadłużenia (relacja zadłużenia do dochodów ogółem)	22,7%	27,1%	30,6%	36,6%

* Wskaźnik/limit obsługi zadłużenia obliczony zg. z art. 243 ustawy o finansach publicznych z 2009 r. z uwzgl. ustawowych wyłączeń

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

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

- ryzyko gorszej od oczekiwanej sytuacji makroekonomicznej, mogące wpłynąć na zmniejszenie dochodów, przede wszystkim bezpośrednio związanych z koniunkturą gospodarczą, tj. z udziałów w podatkach dochodowych od osób fizycznych i prawnych oraz podatku od czynności cywilnoprawnych, mających duży, tj. 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 j.s.t. dodatkowych zadań bez adekwatnego 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 oznaczać szanse, na przykład pogorszenie się sytuacji gospodarczej może oznaczać wzrost konkurencji i tym samym spadek kosztów realizacji inwestycji.

Polityka budżetowa Miasta nakierowana jest na ograniczanie ewentualnych negatywnych konsekwencji materializacji zidentyfikowanych ryzyk. W tym celu długoletnie prognozy budżetowe opracowywane są dla scenariusza centralnego, pesymistycznego i optymistycznego. Ograniczanie następstw ryzyk na poziomie bieżącym odbywa się poprzez ustawicznie prowadzony monitoring procesów zachodzących w samej organizacji, jak i w otoczeniu zewnętrznym. Nadzorem objęte są w szczególności bieżąca realizacja budżetu oraz zjawiska zachodzące w gospodarce i zmiany prawa mające wpływ na dochody i wydatki Miasta. W przypadku dużego prawdopodobieństwa zagrożenia realizacji budżetu uruchamiane są plany dostosowawcze budżetu do zmiennej sytuacji, wpisujące się w opracowywane na tę okoliczność warianty długookresowego

rozwoju sytuacji finansowej Miasta. Ryzyko przekroczenia ustawowych norm ostrożnościowych w zakresie długu ograniczane jest do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiedni dobór instrumentów dłużnych zakładający dywersyfikację portfela długu. Stopień zabezpieczenia Miasta przed ryzykiem w latach 2016–2018 przedstawia tabela.

TAB. 8. STOPIEŃ ZABEZPIECZENIA M.ST. WARSZAWY PRZED RYZYKIEM W LATACH 2016–2018

Stopień realizacji zabezpieczenia przed ryzykiem m.st. Warszawy wykonany w latach 2016-2018						
Ryzyka	Sto- pień reali- zacji*	Sposób realizacji	Miara	Wartość		
				2016	2017	2018
Ryzyko refinansowania	Zadawalający	<ul style="list-style-type: none"> • Optymalna struktura zadłużenia w ramach mix financing, co oznacza dywersyfikację ryzyka źródeł finansowania i terminów spłat; • Docelowa struktura zadłużenia: <ol style="list-style-type: none"> a) zróżnicowanie portfela długu, zawierającego obligacje i kredyty, b) wydłużanie średniego terminu zapadalności długu wyznaczonego wskaźnikiem ATM; • Średnia zapadalność długu maleje (w 2016 i 2017 r. i 2018 r. nie zaciągnięto żadnych długoterminowych zobowiązań); • Do 2016 r. zadłużenie z tyt. emisji obligacji w ogólnym zadłużeniu rośnie. W 2017 r. i 2018 r. wartość ta spadła, gdyż w październiku 2017 r. oraz marcu 2018 r. nastąpił wykup obligacji Miasta (wartość emisji po 300 mln zł); • Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek w ogólnym zadłużeniu w roku 2018 nieznacznie 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)	3,6	3,0	2,5
			- kraj	9,3	8,7	8,3
			- zagranica	7,1	6,6	6,3
			- razem			
		Zadłużenie z tyt. emisji obligacji		38,7%	37,1%	35,0%
		Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek		61,3%	62,9%	65,0%
		Wskaźnik spłaty zadłużenia (w latach)**		4,3	3,3	2,5

Stopień realizacji zabezpieczenia przed ryzykiem
m.st. Warszawy wykonany w latach 2016-2018

Ryzyka	Sto- pień reali- zacji*	Sposób realizacji	Miara	Wartość		
				2016	2017	2018
Ryzyko kursowe	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> W strukturze rynkowej preferencja dotyczy zaciągania zobowiązań w walucie polskiej, zadłużenie w walucie obcej ograniczone i stosowane tylko w sytuacjach uzasadnionych; Udział zobowiązań w walutach obcych, wg stanu na 31 grudnia 2018 r., wynosił 0% 	zadłużenie w walucie krajowej	99,9%	99,95%	100%
			zadłużenie w walucie obcej	0,1%	0,05%	0%
Ryzyko stopy procentowej	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> Jednym z celów polityki długu m.st. Warszawy zrealizowanym w latach 2016–2018 oraz planowanym na lata 2019–2023 jest osiągnięcie wskaźników porównywalnych ze wskaźnikami ryzyka Skarbu Państwa (dla porównania duration obligacji i ATR długu Skarbu Państwa wynosi odpowiednio 3,45 i 3,69 w IV kw. 2018 r.); W strukturze oprocentowania preferencja dla zaciągania zobowiązań na stałą stopę, utrzymanie minimum 50% posiadanego zadłużenia opartego na stałej stopie procentowej; Poprzez rosnącą skalę instrumentów o oprocentowaniu stałym systematyczne ograniczanie ryzyka stopy procentowej. 	ATR długu (w latach)	6,5	6,0	5,7
			Duration wyemitowanych obligacji (w latach)	3,3	2,8	2,4
			Duration wyemitowanych obligacji (w latach)	3,3	2,8	2,4
			Zadłużenie o oprocentowaniu stałym	70,8%	72,0%	73,1%
			Zadłużenie o oprocentowaniu zmiennym	29,2%	28,0%	26,9%
Ryzyko płynności	Wysoki	<p>Główne instrumenty zarządzania ryzykiem płynności:</p> <ul style="list-style-type: none"> zagwarantowanie wysokiego poziomu kredytu w rachunku bieżącym, zabezpieczony limit w rachunku bieżącym obsługującego banku – 500–300 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)	500	500	300
			Zadłużenie w instytucjach krajowych	38,9%	37,1%	35,0%
			Zadłużenie w instytucjach zagranicznych	61,1%	62,9%	65,0%

Stopień realizacji zabezpieczenia przed ryzykiem
m.st. Warszawy wykonany w latach 2016-2018

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 są także 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 stopniowo ograniczane poprzez stosowanie procedur i monitoring – biuletyny informacyjne o długu i zadłużeniu pośrednim; 			
Ryzyko kosztów obsługi długów w czasie	Wysoki	<ul style="list-style-type: none"> • Stała dbałość o równomierny rozkład płatności w czasie, umożliwiającą przestrzeganie limitu z art. 243 ustawy o finansach publicznych; • Utrzymywanie średniego ważonego oprocentowania zadłużenia zbliżonego do szacowanego oprocentowania długu Skarbu Państwa: 			
			2016	2017	2018
		Średnie oprocentowanie zadłużenia Warszawy	4,03%	4,03%	3,97%
		Średnie oprocentowanie długu Skarbu Państwa	3,86%	3,19%	3,13%

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

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

Oceny ratingowe

RATING MIĘDZYNARODOWY

Ocena ratingu: **A2 z perspektywą stabilną**

20 grudnia 2018 r. agencja Moody's potwierdziła ocenę 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.

Pełna analiza potencjału kredytowego Warszawy dostępna jest po zalogowaniu się na stronie agencji ratingowej www.moody.com.

Ocena ratingu: **A- z perspektywą stabilną**

Międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings w dniu 7 czerwca 2019 roku potwierdziła (nadawany z własnej inicjatywy) długoterminowy międzynarodowy rating Miasta dla zadłużenia w walucie krajowej (Issuer Default Rating - IDR) na poziomie „A-“ z perspektywą stabilną.

To najwyższa możliwa zagraniczna ocena wiarygodności kredytowej jednostki samorządu terytorialnego w Polsce, równa ocenie ratingowej kraju. Uzasadnienie potwierdzenia ratingu międzynarodowego przedstawione przez Agencję jest tożsame z przesłankami przedstawionymi dla potwierdzenia ratingu krajowego.

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

RATING KRAJOWY

Ocena ratingu: **AAA (pol) z perspektywą stabilną**

Międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings w dniu 7 czerwca 2019 roku potwierdziła krajowy długoterminowy rating Miasta na poziomie „AAA(pol)” z perspektywą stabilną. Fitch Ratings potwierdził także długoterminowy rating krajowy „AAA(pol)” dla programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł oraz wszystkich emisji dokonanych przez Miasto w ramach tego programu.

Przyznana ocena jest najwyższą z możliwych ocen kredytowych w skali krajowej. Decyzja ratingowa odzwierciedla niezmieniony pogląd Fitch, że w średnim okresie Warszawa utrzyma dobre wyniki operacyjne oraz bezpieczne wskaźniki długu pomimo presji na wzrost wydatków operacyjnych. Uwzględniono również wysoki poziom gotówki, który zabezpiecza obsługę zadłużenia oraz bogatą i zróżnicowaną gospodarkę lokalną z mocną bazą podatkową. Pozytywnie oceniona została również prowadzona polityka zarządzania długiem, płynnością i zobowiązaniami pozabilansowymi.

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe m.st. Warszawy za 2018 rok wraz z opinią biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe Miasta stołecznego Warszawy za 2018 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy - Sprawozdania finansowe m.st. Warszawy”.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego Miasta stołecznego Warszawy za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku został opublikowany na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy - Sprawozdania finansowe m.st. Warszawy”.

Skonsolidowany bilans m.st. Warszawy

Zgodnie z art. 33 ust.1, art 34, ust. 1, pkt 3, lit. c ustawy o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) gospodarka środkami publicznymi jest jawna. Bilanse skonsolidowane m.st. Warszawy publikowane są niezwłocznie na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy – Bilans skonsolidowany”.

Sprawozdanie z wykonania budżetu

Sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2018

Zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy zostało opublikowane na stronie Biuletynu Informacji Publicznej miasta stołecznego Warszawy pod adresem:

http://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa/wykonanie_budzetu/default.htm

Uchwała Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w sprawie wydania opinii o przedłożonym sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2018 rok

Uchwała Nr Wa.158.2019 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2019 r. w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2018 rok została opublikowana na stronie Biuletynu Informacji Publicznej w zakładce „Budżet i polityka finansowa m.st. Warszawy – Wykonanie budżetu”.

