# 1. OBJAŚNIENIA DO WIELOLETNIEJ PROGNOZY FINANSOWEJ MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY NA LATA 2024-2050 WRAZ Z POLITYKĄ DŁUGU MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY EDYCJA 2024 ROK

**SPIS TREŚCI**

[1. OBJAŚNIENIA DO WIELOLETNIEJ PROGNOZY FINANSOWEJ MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY NA LATA 2024-2050 WRAZ Z POLITYKĄ DŁUGU MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY EDYCJA 2024 ROK 1](#_Toc153960265)

[1.1. OBJAŚNIENIA DO WIELOLETNIEJ PROGNOZY FINANSOWEJ MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY NA LATA 2024-2050 5](#_Toc153960266)

[1.2. POLITYKA DŁUGU MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY EDYCJA 2024 ROK 79](#_Toc153960267)

#### OBJAŚNIENIA DO WIELOLETNIEJ PROGNOZY FINANSOWEJ MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY NA LATA 2024-2050

**1. Wstęp**

Wieloletnia Prognoza Finansowa (WPF) stanowiąca instrument zarządzania finansami m.st. Warszawy opracowywana jest zgodnie z przepisami ustawy z 27 sierpnia 2009 r. *o finansach publicznych* (Dz. U. z 2023 r. poz. 1270, 1273, 1407, 1429, 1641, 1693 i 1872) – zwanej dalej *ustawą o finansach publicznych*.

WPF jest dokumentem strategicznym służącym ocenie długoterminowego potencjału m.st. Warszawy,   
tworzonym w celu opracowania prognozy niezbędnych wydatków bieżących oraz ustalenia możliwości inwestycyjnych w kontekście efektywnego zarządzania środkami zwrotnymi, finansującymi potrzeby rozwojowe.

WPF to także dokument podnoszący poziom transparentności, przejrzystości i jawności finansów   
m.st. Warszawy, służący między innymi ocenie jej sytuacji finansowej i zdolności kredytowej.

Załączniki do WPF m.st. Warszawy na lata 2024-2050, tj.:

* załącznik nr 1 – *Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2024-2050*   
   (układ formalny WPF)*;*
* załącznik nr 2 – *Wykaz przedsięwzięć wieloletnich m.st. Warszawy na lata 2024-2050;*

są zgodne co do formy z wzorami powyższych załączników określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów   
z 10 stycznia 2013 r. *w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego*   
(Dz. U. z 2021 r. poz. 83), wydanym na podstawie art. 230b ustawy o finansach publicznych, który został wprowadzony art. 8 ust. 9 ustawy z 7 grudnia 2012 r. *o zmianie niektórych ustaw w związku z realizacją ustawy budżetowej* (Dz. U. z 2012 r. poz. 1456 oraz z 2013 r. poz. 1199).

Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2024-2050 została opracowana w oparciu o istotne elementy Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy edycji 2023-2050 i jest powiązana z budżetem   
m.st. Warszawy na 2024 r.

Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2024-2050 została opracowana z uwzględnieniem planowanych na 2024 r. dochodów z podatków dochodowych od osób fizycznych (PIT) i osób prawnych (CIT) oraz dochodów z subwencji ogólnej, a także wysokości wpłaty do budżetu państwa na rzecz subwencji ogólnej w części równoważącej (tzw. Janosikowe) na poziomie zgodnym z kwotami podanymi przez Ministerstwo Finansów   
w pismach z 13 października 2023 r. znak: ST3.4750.19.2023 i ST3.4750.20.2023. Zgodnie z informacją przedstawioną przez Ministerstwo Finansów w powyższych pismach, w związku z przepisami projektu tzw. ustawy okołobudżetowej na 2024 r., samorządy w 2024 r. nie otrzymają części rozwojowej subwencji ogólnej stanowiącej rekompensatę ograniczenia dochodów samorządów z PIT na skutek rozwiązań prawnych objętych pakietem ustaw tzw. Polskiego Ładu obowiązujących od 2022 r.

Ustawa z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927 i 2427) w odniesieniu do reguły indywidualnego limitu obsługi długu, określonej w art. 243 ustawy o finansachpublicznych, poprzez art. 7 **zobowiązała organ wykonawczy jednostki samorządu terytorialnego do dokonania w terminie do 31 grudnia 2021 r. wyboru dla lat 2022-2025 długości okresu stosowanego w badaniu spełnienia reguły indywidualnego limitu obsługi długu JST** i następnie przekazania informacji w tym względzie właściwej regionalnej izbie obrachunkowej oraz organowi stanowiącemu. Zgodnie z uchwalonym przepisem okres ten, na podstawie którego wyznaczany jest indywidualny limit obsługi długu dla danego roku, dla lat 2022-2025 może obejmować tak jak przed zmianą przepisów trzy wcześniejsze lata lub mógł zostać wydłużony na siedem poprzedzających lat. **Prezydent   
m.st. Warszawy jako organ wykonawczy dokonał dla lat 2022-2025 wyboru 7-letniego okresu stosowanego do wyliczenia relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych**[[1]](#footnote-1) **oraz poinformował o wyborze Regionalną Izbę Obrachunkową w Warszawie w piśmie z 26 listopada   
2021 r. nr GP-OR.0050.1795.2021 i Radę m.st. Warszawy w piśmie z 26 listopada 2021 r.   
nr DR-7-OW.3150.6.2021.KPI.**

**2. Źródła danych i informacji wykorzystanych do opracowania   
Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy na lata 2024-2050**

Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2024-2050, zwana dalej WPF 2024-2050, została opracowana w szczególności w oparciu o następujące dokumenty:

* *Program Konwergencji – aktualizacja 2023,* kwiecień 2023 r.;
* *Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw – aktualizacja październik 2023 r.*, Ministerstwo Finansów październik 2023 r.;
* *Informacja kwartalna o stanie finansów publicznych w I kwartale 2023 r.*, Ministerstwo Finansów kwiecień 2023 r.;
* *Projekt ustawy budżetowej na rok 2024,* wrzesień 2023 r.;
* Projekt ustawy *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2024,* wrzesień 2023 r.;
* informacje o wysokości subwencji oraz dochodach z tytułu udziału w podatkach dochodowych od osób fizycznych (PIT) i prawnych (CIT) przekazane przez Ministerstwo Finansów w pismach: ST3.4750.19.2023 i ST3.4750.20.2023 z 13 października 2023 r.;
* *Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2023-2050*, grudzień 2022 r. z późn. zm.;
* ustawa z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927);
* ustawa z 29 października 2021 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy   
  o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2105, 2349, 2427 i 2469, z 2022 r. poz. 1265, 1301, 1719 i 2180 oraz z 2023 r. poz. 1059, 1414 i 1598);
* ustawa z 9 czerwca 2022 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1265, 1964 i 2180);
* ustawa z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego   
  oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964),

W WPF 2024-2050 uwzględniono również analizy własne obejmujące:

* tendencje w zakresie kształtowania się dochodów m.st. Warszawy z poszczególnych źródeł i wpływu na ich wysokość zmieniających się uwarunkowań wewnętrznych i zmian warunków w otoczeniu zewnętrznym,
* uwarunkowania w kształtowaniu wydatków Miasta,

z uwzględnieniem negatywnych dla możliwości budżetowych m.st. Warszawy rozwiązań prawnych wprowadzonych w ramach rządowego programu Polski Ład, które spowodowały zasadnicze zmiany systemowe   
w finansach samorządów w trwały sposób ujemnie oddziałujące na potencjał dochodowy m.st. Warszawy, bez adekwatnych rozwiązań kompensacyjnych, które nałożyły się na niekorzystne dla dochodów samorządów zmiany prawne wprowadzone w latach 2018-2019 w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych PIT oraz dotyczące przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntów przeznaczonych na cele mieszkaniowe   
w prawo własności (z bonifikatami) powodujące utratę dochodów związanych z użytkowaniem wieczystym.

W WPF 2024-2050 ujęto planowane do uzyskania środki z unijnej perspektywy finansowej obejmującej lata 2014-2020 (z okresem rozliczeniowym do 2025 r.).

**3. Cele opracowania Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy**

**3.1 Ograniczenie ryzyka w zarządzaniu finansami m.st. Warszawy   
 w perspektywie wieloletniej**

Prognozowanie i planowanie w perspektywie wieloletniej podyktowane jest w głównej mierze charakterem prowadzonej działalności:

* ciągłością funkcjonowania jednostek organizacyjnych,
* realizacją zadań inwestycyjnych w okresach przekraczających rok budżetowy,
* wieloletnimi skutkami decyzji finansowych podejmowanych w danym roku budżetowym.

Ponadto wśród wydatków m.st. Warszawy znajdują się wydatki obligatoryjne zdeterminowane ustawami bądź zawartymi przez Miasto umowami długookresowymi (m.in. wpłata do budżetu państwa z przeznaczeniem   
na subwencję równoważącą dla gmin i powiatów, tj. tzw. Janosikowe, zakup usług komunikacji miejskiej   
na podstawie wieloletnich umów, koszty obsługi długu).

**3.2 Podstawa do zaciągania zobowiązań wieloletnich**

WPF wytycza długookresowe ramy finansowe działalności m.st. Warszawy ustalając m.in. możliwości finansowania nowych zadań, dając podstawę do zaciągania długoterminowych zobowiązań. WPF umożliwia dokonywanie weryfikacji możliwości sfinansowania długoterminowych przedsięwzięć. Parametry budżetowe ujęte w WPF stanowią podstawę projektowania kolejnych rocznych budżetów. Prognozowana dostępność środków   
w planach finansowych dysponentów jest przesłanką do określenia pułapu nowo zaciąganych zobowiązań wieloletnich, zapewniając zachowanie bezpieczeństwa budżetowego. W efekcie zgodnie z ustawą   
o finansach publicznych uchwała w sprawie WPF zawiera upoważnienie dla Prezydenta Miasta do zaciągania zobowiązań związanych z realizacją zamieszczonych w niej przedsięwzięć.

**3.3 Wypełnienie zapisów ustawowych**

Zgodnie z ustawą o finansach publicznych WPF obejmuje okres roku budżetowego oraz co najmniej trzech kolejnych lat. Okres objęty WPF nie może być krótszy niż okres, na który przyjęto limity wydatków   
na tzw. przedsięwzięcia. W warunkach m.st. Warszawy horyzont czasowy WPF wyznaczają planowane zobowiązania z tytułu obsługi przewidywanych do zaciągnięcia zobowiązań dłużnych.

Na podstawie delegacji zawartej w art. 230b ustawy o finansach publicznych Minister Finansów w dniu   
10 stycznia 2013 r. wydał rozporządzenie *w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego* (Dz. U. z 2021 r. poz. 83). W Rozporządzeniu określono m.in. wzór wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego (załącznik nr 1) oraz wzór wykazu przedsięwzięć wieloletnich (załącznik   
nr 2). WPF 2024-2050 ujmuje, zgodnie z właściwymi przepisami, dochody i wydatki z zakresu finansowania programów, projektów lub zadań z udziałem środków unijnych. Uwzględnia informacje odnoszące się do długu jednostki samorządu terytorialnego i jego spłat. Zawiera informacje o stopniu wypełnienia relacji określonych   
w art. 242-243 ustawy o finansach publicznych (reguła dopuszczalnego poziomu wydatków bieżących i reguła indywidualnego limitu obsługi długu). W wykazie przedsięwzięć wieloletnich ujęte zostały przedsięwzięcia dotyczące programów, projektów lub zadań realizowanych z udziałem środków unijnych oraz związane   
z umowami partnerstwa publiczno-prywatnego.

Wartości przyjęte w WPF powinny być zgodne z budżetem co najmniej w zakresie wyniku budżetu   
i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu. W WPF 2024-2050 zapewniona została pełna zgodność z budżetem m.st. Warszawy na 2024 r.

Projekt uchwały w sprawie WPF wraz z projektem uchwały budżetowej Prezydent Miasta przedstawia   
w terminie do 15 listopada Radzie Miasta oraz Regionalnej Izbie Obrachunkowej celem zaopiniowania.

Rada Miasta uchwala WPF przed uchwaleniem budżetu, w terminie do 31 grudnia roku, w szczególnych przypadkach nie później niż do 31 stycznia roku budżetowego.

**3.4 Spełnienie zasady jawności i przejrzystości finansów publicznych**

Zgodnie z art. 33 ustawy o finansach publicznych gospodarka środkami publicznymi jest jawna.   
W praktyce oznacza to dostęp mieszkańców do informacji o działalności finansowej jednostki samorządu terytorialnego.

Jasne i przejrzyste zasady zarządzania finansami mają istotne znaczenie m.in. dla pozyskiwania zewnętrznego finansowania działalności m.st. Warszawy. Przejrzyste finanse wzmacniają wiarygodność kredytową Miasta i wpływają pozytywnie na oceny ratingowe.

Zarówno zakres, jak i forma prezentacji WPF 2024-2050 wypełniają standardy w obszarze jawności   
i przejrzystości finansów m.st. Warszawy, zwłaszcza poprzez nakreślenie szczegółowej pespektywy finansowej Miasta w horyzoncie przekraczającym rok budżetowy.

**4. Uwarunkowania prawno-budżetowe Wieloletniej Prognozy Finansowej   
 m.st. Warszawy**

**4.1 Unormowania ustawy o finansach publicznych**

**4.1.1 Reguła wydatkowa w zakresie wydatków bieżących**

* **Podstawowe założenia reguły**

Ustawa o finansach publicznych w art. 242 reguluje, że **jednostka samorządu terytorialnego nie może planować i zrealizować większych wydatków bieżących niż dochody bieżące** **powiększone   
o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych** **oraz spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych i środki pochodzące z lokat**.

* **Powyższą zasadę złagodzono poprzez zmiany wprowadzone w 2021 r. w związku   
  z pakietem rozwiązań legislacyjnych wchodzących w skład tzw. Programu Polski Ład**

W myśl art. 9 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927 i 2427) limit wydatków bieżących w 2022 r.,   
co do zasady wyznaczany poziomem dochodów bieżących, **został podwyższony o kwotę tzw. wolnych środków** stanowiących nadwyżki środków pieniężnych budżetu JST, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Ponadto **badanie spełnienia reguły jest prowadzone łącznie dla lat 2022-2025**, co oznacza że niespełnienie reguły w danym roku lub latach musi zostać co najmniej skompensowane nadwyżkami wygenerowanymi w pozostałym okresie rozliczeniowym obejmującym lata 2022-2025.

* **Następne zmiany łagodzące w regule wprowadzone w marcu 2022 r. w związku   
  z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy**

W myśl art. 110 ust. 1 i 2 ustawy z 12 marca 2022 r. *o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa* (Dz. U. z 2023 r. poz. 103 i 185) ustalając relację, o której mowa   
w art. 242 ustawy o finansach publicznych, **wydatki bieżące pomniejsza się o wydatki bieżące ponoszone w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie są one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi na ten cel**.

* **Po raz trzeci łagodzące zmiany w regule wprowadzono we wrześniu 2022 r. w związku ze skutkami zmian podatkowych wprowadzonych w ramach tzw. Programu Polski Ład oraz   
  w związku z kryzysem energetycznym**

Zgodnie z art. 6 ustawy z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964) ustalając relację, o której mowa w art. 242 ustawy o finansach publicznych, **limit wydatków bieżących w latach 2023-2025**,co do zasady wyznaczany poziomem dochodów bieżących, **zostaje podwyższony o kwotę tzw. wolnych środków** stanowiących nadwyżki środków pieniężnych budżetu JST, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych.

* **Reguła obowiązująca**

Z uwagi na skutki budżetowe pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 i zmiany   
w systemie dochodów jednostek samorządu terytorialnego wprowadzone w ramach programu Polski Ład oraz ze względu na pomoc udzielaną obywatelom Ukrainy finansowaną ze środków samorządowych, formuła reguły wydatkowej w zakresie wydatków bieżących została złagodzona, z tym że przepisy związane z COVID-19 obowiązywały w latach 2020-2021.

**W związku z powyższym** **przepisy regulujące działanie reguły określone w art. 242 ustawy o finansach publicznych zostały złagodzone w ten sposób, że spod limitu wydatków bieżących zostały wyłączone wydatki ponoszone w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku   
z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie były one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi na ten cel, natomiast limit co do zasady wyznaczony wysokością dochodów bieżących powiększonych o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych oraz spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych został podwyższony o tzw. wolne środki jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżących budżetu JST, w tym wynikające z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych oraz ponadto badanie spełnienia reguły odbywa się łącznie dla lat 2022–2025, w związku z czym jednostka samorządu terytorialnego może w latach 2022-2025 w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242, pod warunkiem że w latach 2022–2025 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach.**

Ustawową regułę limitu wydatków bieżących prezentują poniższe wzory:

|  |  |
| --- | --- |
| Formuła obowiązująca **w latach 2022-2025 łącznie** | Formuła obowiązująca **od roku 2026** |

gdzie:

|  |  |
| --- | --- |
| **WB -** | wydatki bieżące |
| **WBUKR -** | wydatki bieżące ponoszone w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie są one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi na ten cel |
| **DB -** | dochody bieżące |
| **NB -** | nadwyżki budżetu z lat ubiegłych, w tym niewykorzystane środki pieniężne na rachunku bieżącym budżetu, wynikające z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach i wynikające z rozliczenia środków unijnych |
| **SP -** | spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych |
| **L -** | środki z lokat dokonanych w latach ubiegłych |
| **WŚ2022-2025 -** | wolne środki na rachunku bieżącym wynikające z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w latach 2022-2025 |

**4.1.2 Reguła indywidualnego limitu obsługi długu**

* **Podstawowe założenia reguły**

Reguła, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, uwzględnia potencjał finansowy jednostki   
i wynikającą z niego indywidualną zdolność jednostki do spłaty zobowiązań dłużnych. Formuła ta ściśle uzależnia wielkość obciążeń budżetów jednostek samorządowych z tytułu zaciągniętych zobowiązań dłużnych   
od wysokości nadwyżki operacyjnej rozumianej jako nadwyżka dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

**Konstrukcja normy co do zasady zakłada, że w danym roku budżetowym wysokość obciążeń budżetu związanych z obsługą zadłużenia (kapitał i odsetki) i udzielonymi poręczeniami i gwarancjami   
w relacji do dochodów bieżących jest zdeterminowana historycznie ukształtowanym średnim poziomem relacji nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących.**

Przy kalkulacji limitu obciążeń budżetu związanych z obsługą długu wyznaczanego dla **lat 2022-2025**, poziom nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi **powiększany jest o dochody ze sprzedaży majątku**.

Przy obliczaniu powyższej relacji uwzględnia się wyłączenia, o których mowa:

* w art. 243 ustawy o finansach publicznych- wyłącza się kwoty z tytułu wykupu papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz spłaty kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami odpowiednio wyemitowanych lub zaciągniętych w związku z umową zawartą na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem środków unijnych oraz poręczenia i gwarancje udzielone samorządowym osobom prawnym realizującym zadania jednostki samorządu terytorialnego w ramach programów finansowanych z udziałem środków unijnych, w terminie nie dłuższym niż 90 dni   
  po zakończeniu programu, projektu lub zadania i otrzymaniu refundacji z tych środków; termin ten nie ma zastosowania do odsetek i dyskonta od zobowiązań zaciągniętych na wkład krajowy;
* w art. 243 ust. 3a ustawy o finansach publicznych - wyłącza się wykup papierów wartościowych, spłaty rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w związku z umową zawartą na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego w co najmniej 60% ze środków unijnych, w części odpowiadającej wydatkom na wkład krajowy finansowanych tymi zobowiązaniami; w przypadku programu, projektu lub zadania przynoszącego dochód, poziom finansowania ze środków unijnych, ustala się po odliczeniu zdyskontowanego dochodu obliczanego zgodnie z przepisami Unii Europejskiej dotyczącymi takiego programu, projektu lub zadania, a kwotę wydatków na wkład krajowy ustala się w wysokości jaka wynikałaby, gdyby poziom finansowania ze środków unijnych, obliczony został bez uwzględnienia zdyskontowanego dochodu;
* w art. 243 ust. 3b ustawy o finansach publicznych - wyłącza się, następującą wyłącznie w roku budżetowym, na który uchwalono budżet, wcześniejszą spłatę zobowiązań, która przypadałyby po roku budżetowym, na który uchwalono budżet, finansowaną:
* środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli obniża to łączny koszt obsługi długu   
  w całym okresie spłaty,
* wolnymi środkami na rachunku bieżącym wynikającymi z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych,
* innymi środkami, w szczególności przychodami z prywatyzacji i spłat udzielonych pożyczek   
  w latach ubiegłych, jeżeli jednostka nie zaciąga zobowiązań dłużnych na finansowanie planowanego deficytu budżetu;
* w art. 121a ustawy z 27 sierpnia 2009 r. - *Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych*   
  (Dz. U. z 2009 r. Nr 157 poz. 1241, z późn. zm. [[2]](#footnote-2)) - wyłącza się kwoty z tytułu wykupu wyemitowanych przed wejściem w życie ustawy o finansach publicznych, obligacji nominowanych w walutach obcych   
  na zagranicznych rynkach kapitałowych, z wyłączeniem odsetek od tych obligacji.
* **Powyższą zasadę złagodzono poprzez zmiany w regule wprowadzone w 2020 r. w związku   
  z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19**
* w myśl art. 15zob ustawy z 2 marca 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach związanych   
  z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2095, 2120, 2133, 2262, 2269 i 2317) **ograniczenia określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych nie stosuje się do wykupów papierów wartościowych, spłat rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w 2020 r. do równowartości kwoty ubytku w dochodach podatkowych będącego skutkiem wystąpienia COVID-19.** Ubytek w dochodach będący skutkiem wystąpienia COVID-19, definiowany jest jako zmniejszenie dochodów podatkowych obliczone jako różnica między rzeczywistymi dochodami   
  w 2020 r. a planowanymi dochodami wykazanymi w sprawozdaniu budżetowym za pierwszy kwartał 2020 r. Ponadto **ustalając limit obsługi długu określony w art. 243 ustawy o finansach publicznych na rok 2021 i lata kolejne wydatki budżetu podlegają pomniejszeniu o wydatki bieżące poniesione w 2020 r. w celu realizacji zadań związanych z przeciwdziałaniem COVID-19 z pominięciem wydatków sfinansowanych otrzymanymi na ten cel dotacjami   
  i środkami bieżącymi**;
* w myśl art. 79 ustawy z 19 listopada 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021* (Dz. U. z 2020 r. poz. 2400 oraz z 2021 r. poz. 1104 i 1901) **ograniczenia określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych nie stosuje się do wykupów papierów wartościowych, spłat rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami   
  i dyskontem odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w 2021 r. do równowartości kwoty ubytku w dochodach będącego skutkiem wystąpienia COVID-19.** Ubytek w dochodach będący skutkiem wystąpienia COVID-19, definiowany jest jako zmniejszenie dochodów obliczone jako różnica między dochodami jednostki w 2021 r. a prognozami dochodów na rok 2021 wykazanymi przez jednostkę w wieloletniej prognozie finansowej obowiązującej na dzień 31 marca 2020 r., z tym że przez dochody rozumiane są dochody bieżące pomniejszone o dochody z tytułu subwencji ogólnej oraz dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące. Ponadto **ustalając limit obsługi długu określony   
  w art. 243 ustawy o finansach publicznych na rok 2022 i lata kolejne wydatki budżetu podlegają pomniejszeniu o wydatki bieżące poniesione w 2021 r. w celu realizacji zadań związanych z przeciwdziałaniem COVID-19 z pominięciem wydatków sfinansowanych otrzymanymi na ten cel dotacjami i środkami bieżącymi**.
* w myśl art. 15zob ustawy z dnia 2 marca 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach związanych   
  z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2095, 2120, 2133, 2262, 2269 i 2317) **przy ustalaniu limitu obsługi długu dla lat 2020-2025 określonego w art. 243 ustawy   
  o finansach publicznych, podobnie jak dla lat począwszy od roku 2026, wydatki bieżące budżetu podlegają pomniejszeniu o wydatki na obsługę długu (odsetki)**.
* **Zmiany w regule wprowadzone w 2021 r. w związku z pakietem rozwiązań legislacyjnych wchodzących w skład rządowego tzw. Programu Polski Ład**

W myśl art. 5 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927) obniżony został z 60% do 50% minimalny pułap dofinansowania unijnego do wartości kwalifikowanej projektów inwestycyjnych uprawniający do stosowania po zakończeniu   
i rozliczeniu projektu wyłączeń z reguły obsługi długu spłat zobowiązań dłużnych zaciągniętych na finansowanie wkładu krajowego do tych projektów, z tym że uprawnienie to ma zastosowanie do projektów, na realizację których umowa o dofinansowanie została zawarta po 1 stycznia 2022 r.

Przepis art. 7 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927) dopuszcza możliwość **wyznaczania indywidualnego limitu obsługi długu na lata 2022-2025 na podstawie siedmiu** **poprzednich lat** (dla roku 2024 brane są pod uwagę dane z lat 2017-2023) **w miejsce poprzednio obowiązującego okresu trzyletniego**. Zgodnie   
z uchwalonym przepisem okres, na podstawie którego wyznaczany jest indywidualny limit obsługi długu dla danego roku, dla lat 2022-2025 może obejmować tak jak przed zmianą przepisów **trzy wcześniejsze lata lub może zostać rozciągnięty na siedem poprzedzających lat**. Powyższy przepis **zobowiązał organ wykonawczy jednostki samorządu terytorialnego do dokonania w terminie do 31 grudnia 2021 r. wyboru dla lat 2022-2025 długości okresu stosowanego w badaniu spełnienia reguły indywidualnego limitu obsługi długu JST**, i następnie przekazania informacji w tym względzie właściwej regionalnej izbie obrachunkowej oraz organowi stanowiącemu. **Prezydent m.st. Warszawy jako organ wykonawczy dokonał dla lat 2022-2025 wyboru 7-letniego okresu stosowanego do wyliczenia relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych (indywidualny limit obsługi długu)**[[3]](#footnote-3) **oraz poinformował o wyborze Regionalną Izbę Obrachunkową w Warszawie w piśmie z 26 listopada 2021 r. nr GP-OR.0050.1795.2021 i Radę m.st. Warszawy w piśmie z 26 listopada 2021 r. nr DR-7-OW.3150.6.2021.KPI.**

* **Kolejne zmiany łagodzące w regule wprowadzone w marcu 2022 r. w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy**

W myśl art. 110 ust. 3 ustawy z 12 marca 2022 r. *o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa* (Dz. U. z 2023 r. poz. 103 i 185) ustalając relację ograniczającą wysokość spłaty długu jednostki samorządu terytorialnego na rok 2023 i lata kolejne, **wydatki bieżące budżetu tej jednostki podlegają pomniejszeniu o wydatki bieżące poniesione w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie są one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi przez jednostkę na ten cel**.

* **Dalsze zmiany łagodzące w regule wprowadzone w czerwcu 2022 r. w związku z modyfikacją rozwiązań legislacyjnych wchodzących w skład tzw. Programu Polski Ład**

W myśl art. 35 ust. 1-2 ustawy z 9 czerwca 2022 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1265, 1964 i 2180) ustalając relację ograniczającą wysokość spłaty długu jednostki samorządu terytorialnego powyższego ograniczenia **nie stosuje się do wykupu papierów wartościowych, spłaty rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem** oraz spłaty rat innych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych, wraz z wydatkami bieżącymi na obsługę tych zobowiązań, **odpowiednio emitowanych lub zaciąganych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego dofinansowywanego z Rządowego Funduszu Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych**, w terminie nie dłuższym niż 90 dni po zakończeniu zadania i otrzymaniu dofinansowania ze środków pochodzących z tego Funduszu.

* **Kolejne zmiany łagodzące w regule wprowadzone we wrześniu 2022 r. w związku ze skutkami zmian podatkowych wprowadzonych w ramach tzw. Programu Polski Ład oraz w związku   
  z kryzysem energetycznym**

W myśl art. 7 ustawy z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964) **reguła indywidualnego limitu obsługi długu****może być niezachowana w latach 2023–2025 w przypadku, gdy prognozowana łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec danego roku nie przekroczy 100% planowanych dochodów ogółem** tej jednostki w tym roku budżetowym, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków   
o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4–8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. Niezachowanie relacji ograniczającej wysokość spłaty zobowiązań jednostki samorządu terytorialnego nie może zagrażać realizacji zadań publicznych przez jednostkę samorządu terytorialnego w roku budżetowym i latach następnych. Regionalna izba obrachunkowa, wydając opinie, o których mowa w art. 91 ust. 2, art. 230 ust. 3 i 4 oraz   
art. 246 ustawy o finansach publicznych, ocenia również wpływ niezachowania tej relacji na realizację zadań publicznych.

* **Reguła obowiązująca**

Z uwagi na skutki budżetowe pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 i zmiany   
w systemie dochodów jednostek samorządu terytorialnego wprowadzone w ramach programu Polski Ład oraz ze względu na pomoc udzielaną obywatelom Ukrainy finansowaną ze środków samorządowych, formuła reguły indywidualnego limitu obsługi długu została złagodzona.

**W związku z powyższym** **przepisy regulujące działanie reguły określone w art. 243 ustawy   
o finansach publicznych, co do zasady regulujące iż obciążenia budżetu związane z obsługą długu   
w relacji do dochodów bieżących (pomniejszonych o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące), po uwzględnieniu wyłączeń związanych z obsługą długu zaciągniętego na finansowanie projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków unijnych, nie mogą przekroczyć indywidualnego limitu obsługi długu wyznaczanego na podstawie historycznie ukształtowanych średnich poziomów relacji nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących (pomniejszonych o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące), zostały złagodzone w ten sposób, że:**

* wyłączeniu podlegają wydatki bieżące poniesione w latach 2020-2021 na zadania związane   
  z przeciwdziałaniem Covid-19 finansowanych ze środków własnych (limit obsługi długu),
* wyłączeniu podlega dług zaciągnięty w latach 2020-2021 na pokrycie ubytku dochodów będącego skutkiem wystąpienia Covid-19 (wskaźnik obsługi długu) pod warunkiem nieprzekroczenia w tych latach przez dług wartości 80% dochodów ogółem,
* wyłączeniu przy wyznaczaniu limitu obsługi długu na rok 2023 i kolejne lata podlegają wydatki bieżące ponoszone w związku z pomocą dla obywateli Ukrainy, w części w jakiej nie są finansowane środkami otrzymanymi przez jst na ten cel,
* wyłączeniu przy ustalaniu limitu obsługi długu na lata 2020-2025 podlegają koszty obsługi długu (podobnie jak obowiązuje to od roku 2026),
* dopuszczona jest możliwość wyznaczania indywidualnego limitu obsługi długu na lata 2022-2025 na podstawie siedmiu poprzednich lat w miejsce poprzednio obowiązującego okresu trzyletniego   
  (od 2026 r. obowiązuje okres 7-letni),
* dopuszczona jest możliwość niespełnienia reguły w latach 2023-2025 pod warunkiem gdy łączna kwota długu JST na koniec danego roku nie przekroczy 100% planowanych dochodów pomniejszonych   
  o planowane dotacje (i środki o podobnych charakterze) oraz powiększone o przychody (określane   
  art. 217 ust. 2 pkt 4-8 uofp) nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego,
* obniżony został z 60% do 50% minimalny limit dofinansowania unijnego do wartości kwalifikowanej projektów inwestycyjnych uprawniający do stosowania po zakończeniu i rozliczeniu projektu wyłączeń   
  z reguły obsługi długu spłat zobowiązań dłużnych zaciągniętych na finansowanie wkładu krajowego do tych projektów, z tym że uprawnienie to ma zastosowanie do projektów, na realizację których umowa   
  o dofinansowanie zostanie zawarta po 01.01.2022 r.,
* wyłączeniu podlegają spłaty kredytów, pożyczek, wykup obligacji wraz z odsetkami od zadłużenia zaciąganego / emitowanego w związku z realizacją inwestycji dofinansowanych z Rządowego Funduszu Polski Ład, w terminie nie dłuższym niż 90 dni po zakończeniu zadania i otrzymaniu dofinansowania ze środków pochodzących z Funduszu.

Ustawową regułę limitu obciążeń budżetu związanych z obsługą długu prezentują poniższe wzory:

Formuła obowiązująca **w latach 2023-2025**

|  |
| --- |
| **Możliwość niespełnienia art. 243 w latach 2023-2025** pod warunkiem nieprzekroczenia przez dług poziomu dochodów ogółem, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych  o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4–8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. |
|  |

Formuła obowiązująca **od roku 2026**

|  |
| --- |
|  |

gdzie:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **R -** | planowane na rok, na który ustalana jest relacja, spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup papierów wartościowych z wyłączeniem zobowiązań zaciągniętych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu oraz zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli podlegają spłacie w roku zaciągnięcia | |
| **O -** | planowane na rok, na który ustalana jest relacja, wydatki bieżące na obsługę długu,  w tym odsetki od kredytów i pożyczek i papierów wartościowych oraz dyskonto od papierów wartościowych oraz spłaty kwot wynikających z udzielonych poręczeń  i gwarancji | |
| **OD UD 2020 COVID 19 -** | obsługa długu (spłata kapitału i odsetek) zaciąganego w 2020 r. na pokrycie ubytku dochodów podatkowych będącego skutkiem wystąpienia COVID-19, który to ubytek stanowi odchylenie od planu według stanu na koniec III kwartału 2020 r. | |
| **OD UD 2021 COVID 19 -** | obsługa długu (spłata kapitału i odsetek) zaciąganego w 2021 r. na pokrycie ubytku dochodów bieżących pomniejszonych o subwencję ogólną i środki przeznaczone na cele bieżące będącego skutkiem wystąpienia COVID-19, który to ubytek stanowi odchylenie od planu na 2021 r. ujętego w WPF edycji 2020 według stanu na koniec III kwartału 2020 r. | |
| **OD PŁ PIS -** | obsługa długu (spłata kapitału i odsetek) zaciąganego na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z Rządowego Funduszu Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych | |
| **Db –** | planowane na rok, na który ustalana jest relacja, dochody bieżące pomniejszone  o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące | |
| **Dbei –** | dochody bieżące w roku poprzedzającym o i-lat rok, na który ustalana jest relacja, pomniejszone o dotacje i środki o charakterze bieżącym na realizację projektów unijnych | |
| **Wbei –** | wydatki bieżące w roku poprzedzającym o i-lat rok, na który ustalana jest relacja, pomniejszone o wydatki bieżące na realizację projektów unijnych | |
| **Oi -** | wydatki bieżące związane ze spłatą i obsługą długu, w tym odsetki od kredytów  i pożyczek i papierów wartościowych oraz dyskonto od papierów wartościowych w roku poprzedzającym o i-lat rok, na który ustalana jest relacja | |
| **WB COVID 192020 -** | | wydatki bieżące ponoszone w 2020 r. w celu realizacji zadań związanych  z przeciwdziałaniem COVID-19 z wyłączeniem wydatków finansowanych z dotacji  i środków unijnych |
| **WB COVID 192021 -** | | wydatki bieżące ponoszone w 2021 r. w celu realizacji zadań związanych  z przeciwdziałaniem COVID-19 z wyłączeniem wydatków finansowanych z dotacji  i środków unijnych |
| **WBiukr -** | wydatki bieżące poniesione w zw. z pomocą obywatelom Ukrainy, w części w jakiej nie są finansowane środkami otrzymanymi przez jst na ten cel | |
| **Dsmi –** | dochody ze sprzedaży majątku w roku poprzedzającym o i-lat rok, na który ustalana jest relacja | |
| **Dbi –** | dochody bieżące w roku poprzedzającym o i-lat rok, na który ustalana jest relacja, pomniejszone o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące | |
| **Z2023/2024/2025 -** | stan zadłużenia na koniec 2023 / 2024 / 2025 | |
| **DP2023/2024/2025 -** | dochody ogółem pomniejszone o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększone o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2  pkt 4–8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego | |

**4.2 Uwarunkowania makroekonomiczne**

Prognozę makroekonomiczną przyjętą na potrzeby opracowania WPF 2024-2050 stanowiły założenia określone w dokumentach Ministerstwa Finansów:

* *Założenia projektu budżetu państwa na rok 2024* – publikacja 15 czerwca 2023 r.,
* *Projekt ustawy budżetowej na rok 2024* – publikacja 26 września 2023 r.,
* *Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw – aktualizacja październik 2023 r.*   
  – publikacja 3 października 2023 r.

Prognoza podstawowych wskaźników makroekonomicznych w perspektywie 2026 r., opublikowana przez Ministerstwo Finansów, przedstawia się następująco:

**TAB. 1. GŁÓWNE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE W LATACH 2023-2025 ZGODNE Z PROGNOZĄ   
 MINISTERSTWA FINANSÓW**



**Produkt Krajowy Brutto**

Zgodnie z prognozą makroekonomiczną Ministerstwa Finansów Produkt Krajowy Brutto Polski w ujęciu realnym ma wzrosnąć w 2024 r. o **3%**, po wzroście w 2023 r. prognozowanym na poziomie **0,9%**. Dla lat 2025-2026 prognoza Ministerstwa Finansów zakłada realny wzrost PKB na poziomie kolejno **3,4%** i **3,1%**.

**Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych**

Zgodnie z prognozą makroekonomiczną Ministerstwa Finansów średnioroczny wskaźnik wzrostu cen towarów   
i usług konsumpcyjnych w 2024 r. ma wynieść **6,6%**, po wzroście o **12%** prognozowanym na 2023 r.,   
co oznacza prognozowany skumulowany wzrost cen w latach 2022-2024 wynoszący **36,6%**. W świetle prognozy Ministerstwa Finansów inflacja ma stopniowo w perspektywie kilku lat ulegać obniżeniu w kierunku celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego wynoszącego 2,5%. Dla lat 2025-2026 prognoza Ministerstwa Finansów zakłada wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych na poziomie kolejno **4,1%** i **3,1%**.

**Wynagrodzenia**

Zgodnie z prognozą makroekonomiczną Ministerstwa Finansów przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto   
w gospodarce narodowej w 2024 r. ma wzrosnąć nominalnie o **9,8%** w porównaniu ze wzrostem na poziomie **12,3%** oczekiwanym w 2023 r. Ministerstwo Finansów oczekuje dalszego spadku dynamiki wynagrodzeń   
w kolejnych latach w ślad za prognozowanym spadkiem inflacji. Dla lat 2025-2026 prognoza Ministerstwa Finansów zakłada wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w gospodarce narodowej na poziomie kolejno **7%** i **6%**.

**Zatrudnienie**

Zgodnie z prognozą makroekonomiczną Ministerstwa Finansów przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej w 2024 r. wzrośnie o **1,2%**, po wzroście oczekiwanym w 2023 r. na poziomie **0,3%**. Na kolejne lata Ministerstwo Finansów przewiduje obniżenie się dynamiki wzrostu zatrudnienia. Dla lat 2025-2026 prognoza Ministerstwa Finansów zakłada wzrost przeciętnego zatrudnienia w gospodarce narodowej na poziomie kolejno **0,8%** i **0,2%**.

**4.3 Uwarunkowania budżetowe m.st. Warszawy**

W warunkach ograniczonego wzrostu gospodarczego i wysokiego poziomu inflacji samorządy,   
w szczególności samorządy największych miast, muszą mierzyć się z trwałym ograniczeniem dochodów własnych. Jest to skutek rozwiązań systemowych wprowadzonych w ramach rządowego programu Polski Ład wraz z jego modyfikacjami. Decyzje te nałożyły się na wdrożone w poprzednich latach zmiany ograniczające dochody JST, polegające na uwłaszczeniu wieczystych użytkowników gruntów zabudowanych na cele mieszkaniowe oraz na zmianach wprowadzonych w ramach tzw. 5 Kaczyńskiego, dotyczących obniżenia stawki podatku PIT z 18% do 17%, podwyższenia kosztów uzyskania przychodu, zwolnienia z podatku osób w wieku poniżej 26 roku życia, bez rekompensat ich negatywnych skutków dla budżetów JST, co w rezultacie osłabiło finanse JST.

Przy konstruowaniu Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy edycji 2024-2050 założono, że budżet m.st. Warszawy w 2024 r. realizowany będzie w warunkach niepewności co do kształtowania się czynników wpływających na finanse Miasta, w szczególności zjawisk inflacyjnych. Sytuacja geopolityczna związana z konfliktem zbrojnym toczonym na terytorium Ukrainy poza skutkami gospodarczymi nadal oddziałuje wprost na budżet Miasta w związku z pomocą udzielaną obywatelom Ukrainy przebywającym na terenie Warszawy. Natomiast przebieg procesów inflacyjnych w połączeniu z niepewnością ich rozwoju wywołuje presję na wydatki Miasta we wszystkich obszarach działalności, zarówno w obszarze zadań bieżących, jak i w zakresie inwestycyjnym.

Z szacunków przeprowadzonych na podstawie aktualnej prognozy makroekonomicznej Ministerstwa Finansów przedstawionej w projekcie budżetu państwa na 2024 r. wynika, że w **konsekwencji Polskiego Ładu**   
m.st. Warszawa w latach 2022-2023 zostało pozbawione dochodów z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) rzędu **5,1 mld zł**[[4]](#footnote-4) przy rekompensatach na łączną kwotę niecałych **1,5 mld zł**[[5]](#footnote-5), co w rezultacie oznacza ograniczenie dochodów Miasta o **3,6 mld zł** dla lat 2022-2023, przy czym te negatywne skutki dotyczyć będą również budżetów kolejnych lat. Na podstawie wysokości dochodów z udziału w PIT zaplanowanych przez Ministerstwo Finansów dla m.st. Warszawy na 2024 r.[[6]](#footnote-6) szacuje się, że ubytek dochodów m.st. Warszawy z PIT   
w 2024 r. spowodowany przepisami Polskiego Ładu wyniesie **1,3 mld zł**[[7]](#footnote-7) w stosunku do sytuacji gdyby takich zmian nie wprowadzono. Jednocześnie w związku z przepisami projektu tzw. ustawy okołobudżetowej na   
2024 r., zgodnie z informacją przedstawioną przez Ministerstwo Finansów[[8]](#footnote-8), samorządy w 2024 r. nie otrzymają subwencji rozwojowej jako rekompensaty z tytułu ograniczenia dochodów z PIT. Zatem łącznie w latach 2022-2024 strata dochodów m.st. Warszawy z PIT wynosi **6,4 mld zł** przy rekompensatach w łącznej kwocie   
**1,5 mld zł**, co oznacza zaledwie **23%** poziom substytucji utraty dochodów z PIT będącej konsekwencją Polskiego Ładu i ich ograniczenie o **4,9 mld zł** łącznie w latach 2022-2024, co prezentuje wykres nr 1. Ubytki dochodów mają charakter trwały i będą negatywnie oddziaływały na możliwości budżetowe m.st. Warszawy także   
w kolejnych latach. Założono, że zawieszenie wypłaty subwencji rozwojowej zostanie ograniczone do 2024 r.,   
z tym iż mechanizm jej naliczenia nie zapewnia pełnej rekompensaty ubytku dochodów m.st. Warszawy z PIT będącego konsekwencją Polskiego Ładu.

**WYK. 1. SKUTKI POLSKIEGO ŁADU DLA DOCHODÓW M.ST. WARSZAWY Z PIT W LATACH 2022-2024** [w mln zł]



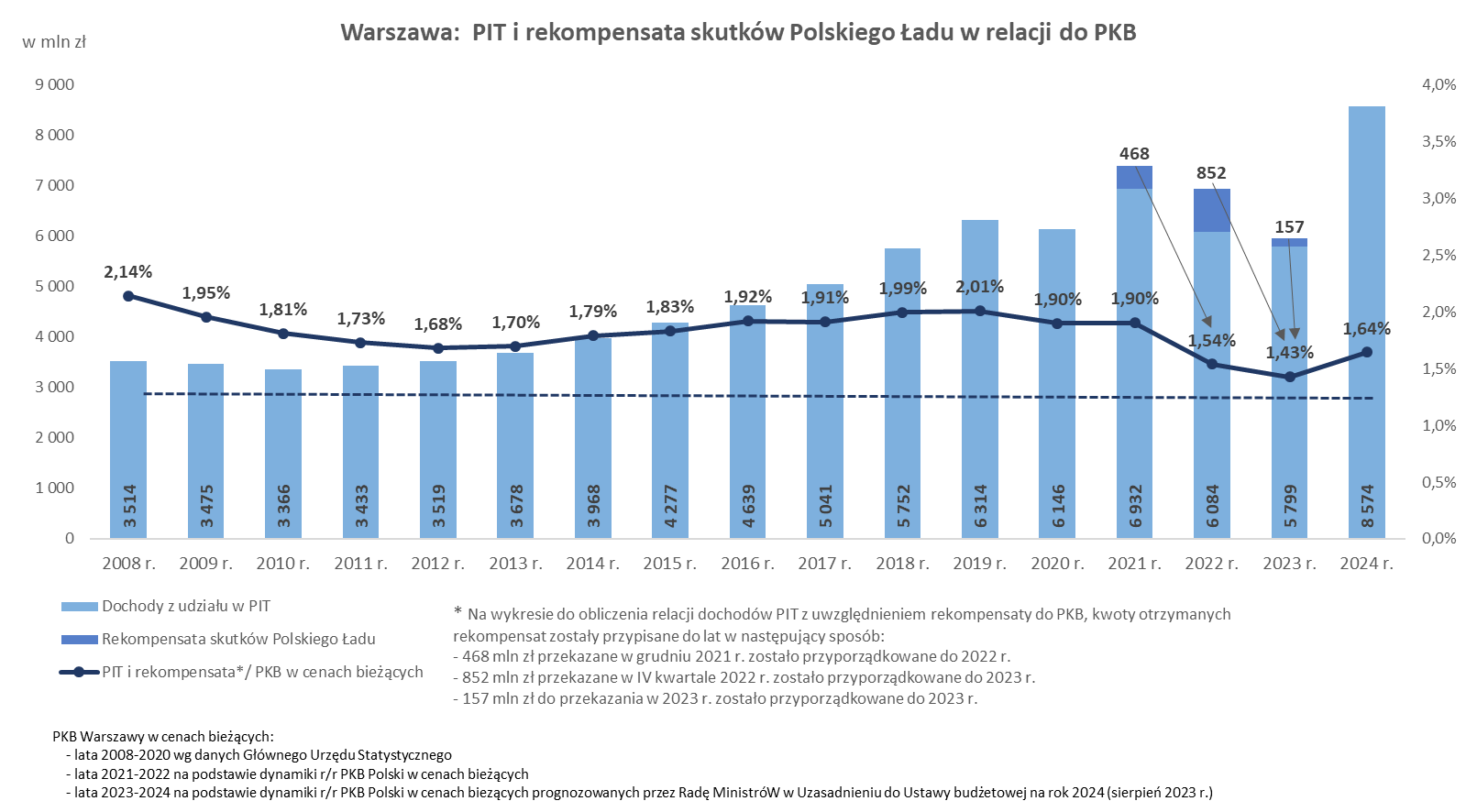
\* Zgodnie z obowiązującymi przepisami począwszy od 2022 r. zaplanowane przez Ministerstwo Finansów dochody z PIT i CIT są przekazywane samorządom w dwunastu miesięcznych ratach. Natomiast po dwóch latach następuje rozliczenie przekazanych środków w odniesieniu do rzeczywistej realizacji dochodów należnych JST poprzez odpowiednią korektę planu dochodów   
z powyższych źródeł w budżetach JST.

**Skalę zawężenia możliwości budżetowych m.st. Warszawy na skutek zmian w podatku PIT wprowadzonych w ramach programu Polski Ład obrazuje zestawienie dochodów m.st. Warszawy   
z udziału w PIT powiększonych o rekompensaty z Produktem Krajowym Brutto wytwarzanym na obszarze Warszawy (a więc także z uwzględnieniem tendencji inflacyjnych wyrażających się   
w wielkości nominalnego PKB).**

W latach 2008-2021 potencjał Warszawy do realizacji zadań ze środków pochodzących z dochodów z PIT, a więc ze źródła zapewniającego w zależności od roku od 40% do 50% dochodów własnych, wyrażony relacją tych dochodów do PKB Warszawy w cenach bieżących, wynosił średnio **1,88%**.

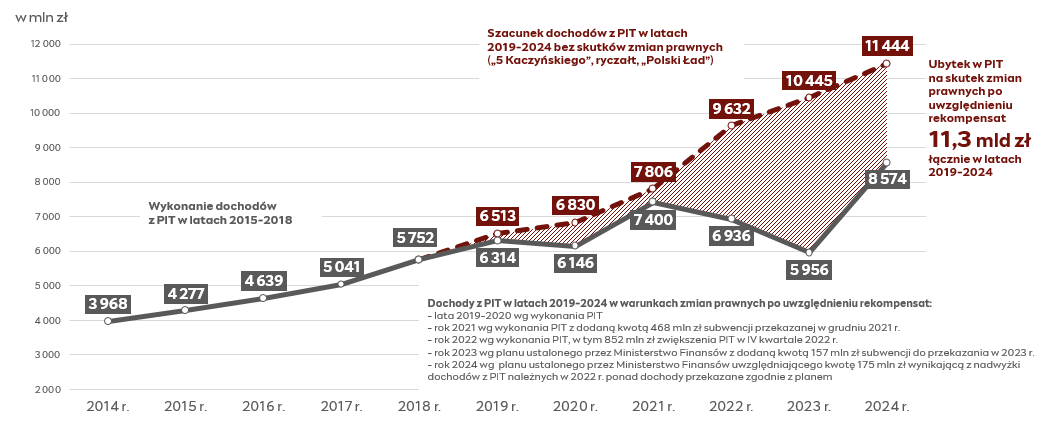
Program Polski Ład obniżył tak zdefiniowaną zdolność zadaniową Warszawy do poziomu **1,54%** średnio w latach 2022-2024 (PIT w relacji do PKB po uwzględnieniu rekompensat), co oznacza obniżenie potencjału o **18%**   
w stosunku do lat 2008-2021, pogłębiając dysonans między zapotrzebowaniem na usługi publiczne świadczone przez samorząd w celu wspierania rozwoju społeczno-gospodarczego, a możliwościami sprostania przez   
m.st. Warszawę temu zapotrzebowaniu, szczególnie w dobie podwyższonej inflacji.

**WYK. 2. DOCHODY Z PIT M.ST. WARSZAWY POWIĘKSZONE O REKOMPENSATĘ SKUTKÓW POLSKIEGO ŁADU   
 ORAZ ICH RELACJA DO PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO WARSZAWY W CENACH BIEŻĄCYCH   
 W LATACH 2008-2024**

****

W skład pakietu rozwiązań programu Polski Ład weszły ustawy uchwalone w 2021 r. wprowadzające zmiany podatkowe i korekty w systemie dochodów jednostek samorządu terytorialnego. Następnie rozwiązania przyjęte w 2021 r. podlegały w latach 2022-2023 modyfikacjom, zarówno w zakresie rozwiązań podatkowych, jak   
i systemu rekompensat dla samorządów utraty dochodów z PIT na skutek zmian legislacyjnych. Aktualnie zgodnie z projektem tzw. ustawy okołobudżetowej na 2024 r. przewidziano wprowadzenie kolejnej korekty polegającej na zawieszeniu w 2024 r. wypłaty samorządom części rozwojowej subwencji ogólnej mającej w zamierzeniu rekompensować samorządom straty w PIT będące konsekwencją Polskiego Ładu.

Negatywne dla dochodów m.st. Warszawy skutki Polskiego Ładu nałożyły się na **wcześniej wdrożone zmiany prawne w PIT ograniczające dochody Miasta**, tj. preferencje dla formy zryczałtowanej podatku, w której JST nie partycypują oraz tzw. 5 Kaczyńskiego, których negatywny skutek dla dochodów Miasta oszacowano   
na **1,5 mld zł** rocznie. Zatem łączne negatywne dla dochodów m.st. Warszawy z PIT skutki zmian prawnych dla 2024 r. wynoszą **2,8 mld zł** (w tym 1,3 mld zł skutków Polskiego Ładu). Natomiast począwszy od 2019 r. zmiany prawne w PIT uszczuplają dochody m.st. Warszawy o **11,3 mld zł** w horyzoncie 2024 r. już po uwzględnieniu rekompensat, co prezentuje wykres nr 3. Negatywne konsekwencje zmian prawnych dla dochodów   
m.st. Warszawy będą trwale ograniczały możliwości budżetowe Miasta.

**WYK. 3. UBYTEK DOCHODÓW Z PIT M.ST. WARSZAWY W LATACH 2019-2024 NA SKUTEK ZMIAN PRAWNYCH   
 PO UWZGLĘDNIENIU REKOMPENSAT** [w mln zł]

Jednocześnie w 2024 r. w stosunku do 2023 r. **radykalnie wzrośnie obciążenie budżetu m.st. Warszawy obowiązkową wpłatą do budżetu państwa z tytułu tzw. Janosikowego**, której wysokość wzrośnie   
z **1,4 mld zł** do **2,1 mld zł**. Wzrost kwoty wpłaty sięgnie blisko 50%.

**Systematycznemu ograniczaniu potencjału dochodowego m.st. Warszawy towarzyszy zwiększające się niedoszacowanie subwencji oświatowej w stosunku do rzeczywistych potrzeb wydatkowych wynikających z dynamicznie wzrastających kosztów realizacji zadań oświatowych.** Z uwagi na zaniżony poziom subwencji oświatowej w stosunku do potrzeb wydatkowych, w ostatnich latach konieczny był wzrost dopłaty m.st. Warszawy do bieżącego funkcjonowania oświaty ponad środki otrzymywane na ten cel z budżetu państwa w formie subwencji oświatowej oraz dotacji przedszkolnej. W stosunku do 2014 r. dopłata Warszawy do oświaty finansowana ze środków własnych uległa przeszło podwojeniu do poziomu **3,3 mld zł** w 2023 r. i planuje się utrzymanie jej na zbliżonym poziomie w 2024 r. Środki pochodzące z subwencji oświatowej i dotacji przedszkolnej pozwalają jedynie w około połowie sfinansować wydatki bieżące Warszawy przeznaczane na zadania oświatowe. Subwencja oświatowajest dalece niewystarczająca nawet do pokrycia wydatków na wynagrodzenia w oświacie.

Źródłem finansowania dopłaty do oświaty są dochody własne m.st. Warszawy, które do czasu rozwiązań wprowadzonych przez Polski Ład blisko w połowie pochodziły z wpływów z PIT (47% w 2021 r.). **Utrzymanie zdolności Warszawy do pokrywania ze środków własnych luki w finansowaniu wydatków bieżących w oświacie subwencją oświatową, w warunkach drastycznego ograniczenia dochodów Warszawy   
z PIT bez adekwatnych do ubytku dochodów rekompensat, będzie w przyszłości wyjątkowo trudne**(w tym zakresie wymagane byłyby zmiany systemowe).

**Wymiernemu ograniczeniu dochodów m.st. Warszawy w wyniku zmian prawnych w PIT towarzyszy środowisko wysokiej inflacji.** Rozwój tendencji inflacyjnych obserwowany od 2021 r. sprzyjał w ograniczony sposób wzrostowi niektórych dochodów, natomiast przede wszystkim stwarzał niespotykaną dotychczas presję na wzrost kosztów realizacji zadań Miasta.

Prognoza Ministerstwa Finansów przedstawiona w projekcie ustawy budżetowej na 2024 rok zakłada nieznaczny spadek średniorocznej inflacji w 2023 r. do **12%** z poziomu **14,4%** w 2022 r. W świetle założeń Ministerstwa Finansów 2024 r. ma przynieść znaczny spadek inflacji średniorocznej do poziomu **6,6%**, niemniej i tak będzie to poziom znacząco przewyższający historyczne odczyty, jak również należy pamiętać, że prognoza Ministerstwa Finansów z września 2022 r. przewidywała inflację w 2023 r. na poziomie **9,8%** następnie zrewidowaną do wyższego poziomu **12%**. **W świetle prognoz Ministerstwa Finansów prognozowana skumulowana inflacja w latach 2022-2024 ma zatem wynieść** **36,6%**.

Niemający precedensu w okresie obecnej formy prawnej funkcjonowania samorządu warszawskiego charakter zjawisk inflacyjnych, w szczególności wysoki na tle historycznym ogólny wzrost cen, ale także niepewność dalszego rozwoju procesów inflacyjnych, znacznie zwiększają ryzyko powstania napięć budżetowych. Ponadto należy zwrócić uwagę, że z uwagi na zaburzenia inflacyjne porównywalność danych budżetowych z latami wcześniejszymi jest mocno ograniczona.

**WYK. 4. ROCZNE WSKAŹNIKI CEN TOWARÓW I USŁUG KONSUMCYJNYCH (POT. INFLACJA) W LATACH 2003-2027** (lata 2023-2027 wg prognozy Ministerstwa Finansów zawartej w uzasadnieniu do projektu ustawy budżetowej   
 na 2024 r.)

 **W sytuacji braku zmian legislacyjnych przywracających dochody m.st. Warszawy do poziomu zapewniającego pełne finansowanie podstawowych sfer działalności Miasta, m.st. Warszawa   
w 2024 r. i latach kolejnych, podobnie jak w latach 2022-2023, będzie dysponowało znacząco ograniczonymi dochodami obniżającymi możliwości wydatkowe, co w szczególności w dobie podwyższonej inflacji może prowadzić do napięć budżetowych ze względu na trudność w sprostaniu presji wydatkowej.**

Wdrożony jeszcze przed skutkami Polskiego Ładu program adaptacji finansów m.st. Warszawy do ograniczonych na skutek pandemii i zmian systemowych z 2019 r. w podatku PIT możliwości dochodowych przewidywał   
m.in. maksymalne wykorzystanie instrumentu długu w celu zapewnienia ochrony poziomu nakładów inwestycyjnych założonych przed pandemią przy konieczności respektowania ograniczeń fiskalnych wynikających z art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych. W konsekwencji zadłużenie Miasta wg stanu na koniec 2021 r. było o 49,2% wyższe w stosunku do 2019 r., tj. nastąpił wzrost zadłużenia z 3,896 mld zł (2019 r.) do   
5,811 mld zł (2021 r.). Zgodnie z budżetem na 2023 r., uwzględniającym już negatywne dla dochodów Miasta skutki Polskiego Ładu zapoczątkowane w 2022 r., zadłużenie na koniec 2023 r. ma wynieść 5,669 mld zł   
i następnie zgodnie z budżetem na 2024 r. wzrosnąć do 8,260 mld zł na koniec 2024 r. oraz maksymalnie do 11,321 mld zł na koniec 2027 r. wedle założeń przyjętych w Wieloletniej Prognozy Finansowej edycji 2024-2050. **Dzięki zaplanowanemu wzrostowi zadłużenia w okresie 2023–2027 istnieje możliwość utrzymania   
w WPF programu inwestycyjnego Miasta bez wprowadzania ograniczeń w tym zakresie, potencjalnie związanych z ograniczeniami dochodowymi wywołanymi programem Polski Ład. Natomiast   
w dłuższym okresie skutki Polskiego Ładu poprzez trwale istotne ograniczenie dochodów własnych Miasta będą negatywnie oddziaływały na możliwości wydatkowe Miasta, w tym również na możliwości powiększenia potencjału inwestycyjnego.**

**Istotne ograniczenie potencjału dochodowego m.st. Warszawy w konsekwencji rozwiązań programu Polski Ład znalazło odzwierciedlenie w znaczącym pogorszeniu wyniku budżetowego obserwowanym już od pierwszego roku obowiązywania Programu**. **Dodatni wynik budżetowy skurczył się   
z 1,309 mld zł w 2021 r. do 496,6 mln zł w 2022 r., a następnie w 2023 r. osiągnął wartość ujemną   
i jest deficytem w kwocie 4,051 mld zł** **(plan na 14 grudnia; wg stanu na początek roku planowany deficyt wynosił 4,150 mld zł).**

**Deficyt budżetowy** zapisany w uchwale budżetowej **na 2023 r.**[[9]](#footnote-9) **został zaplanowany na historycznie wysokim poziomie wynoszącym 4,150 mld zł**. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku wyniku operacyjnego. **W uchwale budżetowej na 2023 r. deficyt operacyjny został zaplanowany na poziomie 1,496 mld zł.** Jest to rekordowy poziom w 15-letniej historii, tj. w okresie 2008-2022, i ponad 5-krotnie wyższy niż dotąd planowane deficyty operacyjne z lat 2010-2011 i 2022 r. (planowane deficyty operacyjne odpowiednio 291, 286 i 231 mln zł, średnio 270 mln zł). W pozostałych latach od 2008 r. uchwały budżetowe przewidywały wystąpienie nadwyżek operacyjnych. W stosunku do uchwały budżetowej na 2023 r. dokonane w trakcie 2023 r. zmiany w budżecie spowodowały utrzymanie planowanego deficytu budżetu na zbliżonym poziomie   
**4,051 mld zł** (4,150 mld zł na początku roku) i nieznacznie obniżyły planowany deficyt operacyjny do poziomu **1,319 mld zł** (1,496 mld zł na początku roku).

**Realizacja budżetu w okresie dziesięciu miesięcy 2023 r. pokazuje, że finanse m.st. Warszawy w roku bieżącym podobnie jak w roku ubiegłym doświadczają negatywnego wpływu sytuacji gospodarczo-prawnej.** Realizacja budżetu po październiku 2023 r. odznaczała się znacznym pogorszeniem wyników niż   
w analogicznym okresie 2022 r. zarówno w zakresie:

* **wyniku budżetowego**: o **1,716 mld zł** **mniej r/r** (10 m-cy 2023 r. / 10 m-cy 2022 r.);   
   spadek z +1,472 mld zł w 2022 r. do -244 mln zł w 2023 r.

oraz

* **wyniku operacyjnego**: o **1,069 mld zł mniej** **r/r** (10 m-cy 2023 r. / 10 m-cy 2022 r.);  
   spadek z +2,301 mld zł w 2022 r. do +1,233 mld zł w 2023 r.

**Negatywny wpływ znaczącego ograniczenia dochodów m.st. Warszawy na skutek zmian prawnych bez adekwatnych rekompensat pogłębiony funkcjonowaniem w środowisku podwyższonej inflacji znajduje także odzwierciedlenie w parametrach budżetowych zapisanych w budżecie na 2024 r.   
i WPF 2024-2050.**

Z uwagi na założone stopniowe dostosowania budżetowe do trwale ograniczonych dochodów budżet   
m.st. Warszawy na 2024 r. drugi rok z rzędu po 2023 r. **zakłada wystąpienie wysokich nierównowag budżetowych**. W zakresie **deficytu budżetowego** (różnica między dochodami a wydatkami) zaplanowana na 2024 r. luka budżetowa wynosi **3,255 mld zł** (4,051 mld zł w aktualnym budżecie na 2023 r.). Z kolei **deficyt operacyjny** rozumiany jako różnica między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w całym 2024 r. wyniesie **809 mln zł** (1,319 mld zł deficytu w aktualnym budżecie na 2023 r.). Oznacza to nierównowagę dochodów bieżących i wydatków bieżących na poziomie **3,3%** poziomu wydatków bieżących(w kwestii formalnej przepisy pozwalają na spełnienie reguły wydatkowej zapisanej w art. 242 ustawy o finansach publicznych   
– wg zmienionych przepisów badanej łącznie dla lat 2022-2025).

W kolejnych latach zgodnie z WPF 2024-2050 konieczny będzie powrót do generowania nadwyżek operacyjnych, co prezentuje poniższy wykres nr 5. Konieczność zapewnienia odpowiedniej wysokości nadwyżek operacyjnych wynika z przepisów ustawowych wiążących potencjał obsługi długu z historycznie uzyskiwanymi nadwyżkami dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi (art. 243 ustawy o finansach publicznych).

**WYK. 5. PROGNOZA RELACJI DOCHODÓW BIEŻĄCYCH DO WYDATKÓW BIEŻĄCYCH NA LATA 2024-2030   
 NA TLE 2023 R. W M.ST. WARSZAWA** [w %]



Z uwagi na założone stopniowe dostosowania budżetowe do trwale ograniczonych dochodów, w całym okresie objętym WPF 2024-2050 konieczne będzie pozyskanie w latach 2024-2027 środków dłużnych w łącznej wysokości **7,207 mld zł**, z tego w 2024 r. kwoty **2,808 mld zł**. W związku z powyższym ze względu na planowaną skalę deficytu budżetowego budżet na 2024 r. zakłada dynamiczny wzrost zadłużenia do **8,260 mld zł** na koniec roku, co oznacza wzrost zadłużenia w stosunku do stanu z końca 2023 r. o **2,591 mld zł** (nowy dług   
w kwocie 2,808 mld zł i spłata długu w kwocie 216 mln zł) i wzrost o **2,988 mld zł** w porównaniu z końcem   
2022 r. Zgodnie z WPF 2024-2050 zadłużenie maksymalny poziom osiągnie w 2027 r. wynosząc **11,321 mld zł** (wykres nr 6).

**WYK. 6. PROGNOZA STANU ZADŁUŻENIA NA LATA 2024-2030 NA TLE 2023 R. W M.ST. WARSZAWA** [w mln zł]



Założona ścieżka adaptacji parametrów budżetowych do trwale obniżonych dochodów z udziału w PIT zachowuje **minimalną przestrzeń między ustawowym limitem a wskaźnikiem obsługi długu. Obniżony poziom relacji** **między ustawowymi limitem a wskaźnikiem obsługi długu** **dotyczy kilkuletniego okresu obejmującego lata 2026-2030, z minimum w 2030 r. na poziomie 0,22 pkt proc. (wskaźnik 4,5% wobec limitu 4,72%)**, co prezentuje poniższy wykres nr 7.Wymóg zachowania odpowiednich relacji między ustawowymi limitem a wskaźnikiem obsługi długu, w średnim okresie zdeterminowany jest przede wszystkim poziomem zapadalności długu zaciągniętego w latach ubiegłych, natomiast w dłuższym okresie musi także uwzględniać obciążenia związane z planowanym do zaciągnięcia nowym długiem celem finansowania realizowanego programu inwestycyjnego.

**WYK. 7. PROGNOZA RÓŻNICY MIĘDZY USTAWOWYMI LIMITEM A WSKAŹNIKIEM OBSŁUGI DŁUGU, TJ. REZERWA   
 W LIMICIE OBSŁUGI DŁUGU (ART. 243 USTAWY O FINANSACH PUBLICZNYCH) NA LATA 2024-2030   
 NA TLE 2023 R. W M.ST. WARSZAWA** [w pkt proc.]



Dzięki wdrożonemu programowi ewolucyjnej adaptacji finansów m.st. Warszawy do trwale ograniczonego   
w konsekwencji rozwiązań Polskiego Ładu potencjału dochodowego, w tym dzięki maksymalnemu wykorzystaniu wsparcia finansowaniem środkami zwrotnymi, **utrzymane zostało finansowanie planu inwestycyjnego ujętego w WPF edycji 2023, z przesunięciami wynikającymi ze zmian harmonogramów realizacji projektów** (3,053 mld zł zaplanowanych wydatków inwestycyjnych na 2024 r.). W odniesieniu do prognozy wydatków inwestycyjnych mogą nastąpić zmiany wynikające m.in. z potencjalnego uwzględnienia przyszłych dochodów unijnych. **Zatem ogólny poziom programu inwestycyjnego zawarty w WPF 2024-2050 nie ulega zasadniczej zmianie w stosunku do WPF edycji 2023-2050 (8,2% podwyższenie limitów inwestycyjnych łącznie w latach 2024-2027), z tym że modyfikacji podlega rozkład nakładów w latach zdeterminowany zmianami w harmonogramach realizacji inwestycji.**

W WPF 2024-2050 m.st. Warszawy zabezpieczone są środki na wydatki stanowiące przedsięwzięcia wieloletnie, które zostały uwzględnione w WPF edycji 2023-2050 w części dotyczącej 2024 r. oraz na wydatki związane   
z przekazywanymi w 2023 r. i planowanymi do przekazania w 2024 r. do użytkowania i do bieżącego utrzymania inwestycjami, w tym w szczególności w zakresie infrastruktury transportowej oraz w obszarze oświaty i kultury. Ustalone parametry budżetowe w zakresie wydatków inwestycyjnych zapewniają kontynuację finansowania zadań wcześniej rozpoczętych wraz z dostosowaniem realizacji nowych projektów inwestycyjnych do możliwości finansowych Miasta. Jednocześnie w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy ujęte są programy strategiczne obejmujące realizację innych zadań na terenie poszczególnych dzielnic. Środki finansowe zaplanowane w ramach powyższych programów będą sukcesywnie – wraz z kolejnymi etapami ich wdrażania – rozdysponowywane między dysponentów na konkretne przedsięwzięcia inwestycyjne.

W zakresie **wydatków bieżących** ustalony na 2024 r. poziom (24,722 mld zł) **zabezpiecza funkcjonowanie realizowanych zadań i polityk miejskich** bez konieczności ich drastycznych ograniczeń z uwagi na znaczące negatywne skutki dochodowe Polskiego Ładu. **Konsekwencją jest wystąpienie w 2024 r. planowanego drugi rok z rzędu po 2023 r. wysokiego deficytu budżetowego** (4,051 mld zł w 2023 r. i 3,255 mld zł   
w 2024 r.) **i deficytu operacyjnego** (1,319 mld zł w 2023 r. i 809 mln zł w 2024 r.). **W sytuacji braku zmian regulacji prawnych przywracających możliwości dochodowe m.st. Warszawy sprzed Polskiego Ładu, konieczne będzie wejście w realizację scenariusza ujętego w niniejszej WPF 2024-2050.** Oznacza to, że w WPF nie zostały ujęte efekty ewentualnych zmian przepisów korzystnie wpływających na dochody JST.

W związku z powyższym z uwagi na konieczność dostosowania poziomu wydatków bieżących do możliwych do uzyskania dochodów bieżących, przy wymogu respektowania ustawowej reguły limitu obsługi długu powiązanej   
z wysokością uzyskiwanych wyników operacyjnych (art. 243 ustawy o finansach publicznych) oraz wzrastających obciążeń budżetu spłatą długu, **w średnim terminie konieczne może być obniżenie limitów wydatków bieżących w stosunku do 2024 r. oznaczające brak możliwości utrzymania realnego poziomu wydatków bieżących z 2024 r.**

**WYK. 8. PLANOWANE DLA LAT 2024-2028 LIMITY WYDATKÓW BIEŻĄCYCH W WPF 2024-2050 M.ST. WARSZAWY** [w mln zł]



**WYK. 9. BRAKUJĄCE W WPF 2024-2050 M.ST. WARSZAWY DLA LAT 2025-2028 KWOTY DLA UTRZYMANIA   
 REALNEGO POZIOMU WYDATKÓW BIEŻĄCYCH Z 2024 R. PO UWZGLĘDNIENIU INFLACJI** [w mln zł]



Podsumowując, w obliczu znaczącego wymiaru finansowego negatywnych uwarunkowań budżetowych,   
a w szczególności istotnego trwałego ograniczenia dochodów z udziału w PIT związanego ze zmianami legislacyjnymi objętymi rządowym Programem Polski Ład oraz w świetle aktualnego i prognozowanego stanu koniunktury gospodarczej oraz mając na uwadze zachodzące tendencje inflacyjne, w warunkach konieczności respektowania ustawowych reguł limitujących wydatki bieżące i obciążenia związane z obsługą długu,   
**w najbliższej perspektywie m.st. Warszawa będzie dysponowało ograniczonym potencjałem finansowania zadań**.

**Podstawowe parametry budżetowe zgodne z WPF 2024-2050 dla lat 2024-2030 kształtują się następująco:**

| Pozycja WPF | 2023 r.\* | 2024 r. | 2025 r. | 2026 r. | 2027 r. | 2028 r. | 2029 r. | 2030 r. |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| w mln zł | | | | | | | | |
| Dochody ogółem | **21.310** | **24.519** | **25.348** | **26.156** | **26.468** | **27.116** | **28.004** | **29.063** |
| Wydatki ogółem | **25.361** | **27.775** | **27.441** | **26.895** | **26.701** | **26.503** | **27.521** | **28.322** |
| Wydatki bieżące | **21.487** | **24.722** | **24.122** | **24.008** | **24.730** | **25.565** | **26.668** | **26.932** |
| Wydatki majątkowe | **3.874** | **3.053** | **3.319** | **2.887** | **1.971** | **938** | **853** | **1.391** |
| Wynik budżetu  [dochody – wydatki] | **-4.051** | **-3.255** | **-2.093** | **-739** | **-233** | **+613** | **+483** | **+741** |
| Wynik operacyjny  [dochody bieżące – wydatki bieżące] | **-1.319** | **-809** | **+937** | **+2.010** | **+1.627** | **+1.530** | **+1.315** | **+2.110** |
| Nowy dług | **613** | **2.808** | **2.582** | **1.149** | **669** | **-** | **-** | **-** |
| Spłata długu | **216** | **216** | **489** | **410** | **436** | **613** | **483** | **741** |
| Zadłużenie na 31.XII | **5.669** | **8.260** | **10.352** | **11.090** | **11.321** | **10.706** | **10.221** | **9.479** |

\* Plan na 2023 r. wg stanu na 14 grudnia ustalony uchwałą nr XCII/3013/2023 Rady m.st. Warszawy

**Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania budżetowe, a w szczególności skalę prognozowanego ograniczenia dochodów budżetowych oraz otoczenie prawne narzucające rygory   
w zakresie limitowania wydatków bieżących i obciążeń budżetu związanych z obsługą długu, uwzględniając jednocześnie konieczność zapewnienia na odpowiednim, ale ograniczonym drastycznie obniżonymi na skutek decyzji legislacyjnych możliwościami dochodowymi, poziomie środków na finansowanie zadań realizowanych przez m.st. Warszawa, opracowany program adaptacji finansów Miasta do ograniczonych dochodów budżetowych opiera się na następujących filarach:**

* **Maksymalnym wykorzystaniu potencjału zaangażowania instrumentu długu dla wsparcia działalności rozwojowej Miasta.**

Przyjęto założenie maksymalnego wykorzystania środków dłużnych dla sfinansowania wydatków majątkowych, przy uwzględnieniu wewnętrznego limitu ostrożnościowego ograniczającego poziom zadłużenia do wysokości nie wyższej niż **55%** w relacji do dochodów ogółem, przy zachowaniu bufora na ryzyka związane z niepewnością co do kształtowania się przyszłych dochodów oraz na ryzyko zmienności   
na rynkach finansowych, wynikające ze zmian sytuacji w gospodarce światowej.

* **Aktywnym zarządzaniu programem inwestycyjnym przy zapewnieniu ochrony wysokości nakładów rozwojowych.**

Zasadniczo założono utrzymanie wartości programu inwestycyjnego z korektami w rozkładzie wydatków pomiędzy latami.

* **Dążeniu w ramach ograniczonych możliwości budżetowych do utrzymania zdolności Miasta do realizowania kluczowych zadań przy zapewnieniu standardów jakościowych.**

Z uwagi na skalę już widocznego w latach 2022-2023 oraz szacowanego na lata następne ubytku dochodów, w kontekście wymogu respektowania ustawowej reguły limitującej poziom dopuszczanych obciążeń budżetu związanych z obsługą długu (art. 243 ustawy o finansach publicznych), założono stopniowe dostosowywanie wydatków bieżących do ograniczonego poziomu finansowania.

**4.4 Uwarunkowania prawne obligatoryjnych wydatków m.st. Warszawy   
 dotyczących energooszczędności**

Zgodnie z przepisem zawartym w art. 70k ust. 1 ustawy z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy   
o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964) **w latach 2022–2027 jednostki samorządu terytorialnego mają obowiązek przeznaczyć co najmniej 15% środków uzyskanych w 2022 r. z kwot zaniżonej rekompensaty ubytku dochodów z udziału w PIT kosztem subwencji rozwojowej należnej w 2023 r. na zadania z zakresu poprawy efektywności energetycznej, rozwoju odnawialnych źródeł energii oraz ograniczenia kosztów zakupu ciepła lub energii ponoszonych przez odbiorców**. Do wydatków tych zaliczane będą również (ust. 2) wydatki samorządowych instytucji kultury, dla których jst jest organizatorem, samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, dla których jst jest podmiotem tworzącym oraz wydatki spółek kapitałowych, w których wartość nominalna udziałów albo akcji należących do jst stanowi nie mniej niż 51% kapitału zakładowego spółki oraz jst dysponuje bezpośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu. Sankcją za niezrealizowanie powyższego wymogu będzie utrata w 2029 r. środków z rezerw subwencji ogólnej (ust. 3). Jednostki samorządu terytorialnego zostały zobligowane do złożenia informacji w powyższym zakresie właściwemu terytorialnie wojewodzie, w terminie do 31 marca 2028 r. (ust. 4).

W myśl powyższych regulacji m.st. Warszawa w latach 2022-2027 winno przeznaczyć na powyższe cele kwotę **128 mln zł**, która stanowi 15% z przekazanej z budżetu państwa kwoty 852 mln zł „dodatkowych” dochodów   
z tytułu udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) stanowiących częściową rekompensatę ubytków dochodu z tego źródła w wyniku wprowadzenia tzw. Polskiego Ładu. Z szacunków przeprowadzonych na podstawie aktualnej prognozy makroekonomicznej Ministerstwa Finansów przedstawionej w projekcie budżetu państwa na 2024 r. wynika, że w **konsekwencji Polskiego Ładu** m.st. Warszawa w latach 2022-2023 zostało pozbawione dochodów z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) rzędu **5,1 mld zł** przy rekompensatach na łączną kwotę niecałych **1,5 mld zł**, co w rezultacie oznacza ograniczenie dochodów Miasta o **3,6 mld zł** dla lat 2022-2023, przy czym te negatywne skutki dotyczyć będą również budżetów kolejnych lat (zagadnienie zostało szczegółowo omówione w pkt 4 pt. „Założenia do projektu budżetu m.st. Warszawy na 2024 r.”)

W budżecie m.st. Warszawy na rok 2023 oraz w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy na lata 2024-2050 uwzględnione są wydatki inwestycyjne z zakresu poprawy efektywności energetycznej, rozwoju odnawialnych źródeł energii oraz ograniczenia kosztów zakupu ciepła lub energii ponoszonych przez odbiorców, dla lat 2023-2027 łącznie na kwotę **295 mln zł** zaplanowane do realizacji przez 26 jednostek organizacyjnych, w tym dzielnice m.st. Warszawy, Zarząd Transportu Miejskiego, Zespół Żłobków, Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta i biura Urzędu m.st. Warszawy. Wraz z wydatkami poniesionymi w powyższym zakresie w 2022 r. kwota przeznaczona na realizację zadań z zakresu poprawy efektywności energetycznej w okresie 2022-2027 wynosi **350 mln zł**. W ramach budżetu na 2024 r. przewiduje się wydatki na zadania i programy z zakresu poprawy efektywności energetycznej w kwocie **117,4 mln zł**.

Główne programy mające na celu poprawę efektywności energetycznej i ich rozkład w latach przedstawiono   
w poniższej tabeli:



Szczegółowe informacje dotyczące realizacji zadań z zakresu poprawy efektywności energetycznej, w tym ich faktycznej realizacji w poszczególnych latach oraz sukcesywnego przeznaczenia środków z programów na realizację konkretnych zadań będą przekazywane w sprawozdaniach z realizacji budżetu m.st. Warszawy.

**5. Cele polityki budżetowej m.st. Warszawy uwzględnione   
 w Wieloletniej Prognozie Finansowej na lata 2024-2050**

Cele polityki budżetowej określone w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy edycji 2024-2050 stanowią co do zasady kontynuację założeń ujętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej edycji 2023-2050.   
Ze względu na przełomową zmianę uwarunkowań budżetowych, związaną ze znaczącym ubytkiem dochodów   
m.st. Warszawy z udziału w podatku dochodowym od osób fizycznych (PIT) na skutek rządowego Programu Polski Ład, oddziałującą negatywnie na dochody Miasta w warunkach podwyższonej inflacji, tempo realizacji tych celów ulegnie dostosowaniu i każdy z celów polityki budżetowej m.st. Warszawy definiowany jest obecnie jako wyzwanie dla Miasta w dłuższym okresie, w tym szczególnym wyzwaniem staje się redukcja deficytu budżetowego,   
a zwłaszcza operacyjnego oraz ograniczenie przyrostu zadłużenia i utrzymanie jego poziomu w relacji do dochodów na założonym poziomie.

Utrzymującym się dodatkowym czynnikiem niepewności rozwoju sytuacji finansowej m.st. Warszawy jest niestabilność otoczenia makroekonomicznego, a w szczególności dynamika procesów inflacyjnych nadal mająca wpływ na podwyższoną presję na wydatki budżetowe Miasta w związku z istotnym wzrostem cen nośników energii oraz podwyższonymi oczekiwaniami płacowymi i wyższymi cenami towarów i usług. Z kolei konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy zapoczątkowany agresją Federacji Rosyjskiej w dniu 24 lutego 2022 r. spowodował napływ uchodźców, wywołując nadal aktualny szereg wyzwań organizacyjnych oraz generując dodatkowe potrzeby wydatkowe. Finansowanie wydatków związanych z pomocą uchodźcom pochodzi zarówno ze źródeł zewnętrznych (m.in. dotacje i darowizny), ale także ze środków własnych Miasta. **Zatem zwiększonym potrzebom wydatkowym związanym z pomocą uchodźcom z Ukrainy, przy utrzymującej się presji na inne wydatki wywołanej rosnącymi cenami towarów i usług, towarzyszy bezprecedensowe trwałe ograniczenie od początku 2022 r. potencjału dochodowego Miasta w konsekwencji zmian podatkowych wynikających z programu Polski Ład, które nałożyło się na już wcześniej wprowadzone zmiany podatkowe trwale ograniczające dochody własne m.st. Warszawy.**

Niemniej cele polityki budżetowej m.st. Warszawy są ukierunkowane na:

* redukcję deficytu budżetowego prowadzoną w sposób niezagrażający rozwojowi Miasta,
* ograniczenie przyrostu zadłużenia poprzez utrzymanie jego poziomu poniżej wewnętrznego limitu zadłużenia w relacji do dochodów, ustalonego na poziomie nieprzekraczającym 55%,
* maksymalne wykorzystanie środków unijnych,
* zachowanie prorozwojowej orientacji budżetu w warunkach ograniczeń wynikających z działania dwóch systemowych reguł fiskalnych określonych w art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych,   
  tj. utrzymania dodatniej różnicy między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi oraz nieprzekraczania zindywidualizowanego limitu obsługi zadłużenia,
* zapewnienie optymalnego poziomu dostarczanych usług publicznych w ramach istotnie obniżonych możliwości budżetowych związanych z negatywnymi następstwami programu Polski Ład dla poziomu dochodów z głównego źródła dochodów Miasta, tj. udziału w podatku dochodowym od osób fizycznych (PIT),
* kontynuację projektów infrastrukturalnych, takich jak rozbudowa II linii metra, przy wzrastającym znaczeniu społecznych programów rozwojowych związanych zarówno z inwestycjami, jak też   
  z projektami tzw. „miękkimi”.

Priorytetem w zakresie planowania wydatków bieżących będzie zapewnienie prawidłowego funkcjonowania obiektów i urządzeń miejskiej infrastruktury społecznej i technicznej oraz zaspokojenie bieżących potrzeb   
w związku z realizacją zadań Miasta jako gminy i powiatu, w tym zadań powierzonych do realizacji dzielnicom.

Ponadto koniecznym jest zabezpieczenie środków na wydatki stanowiące przedsięwzięcia wieloletnie, które zostały uwzględnione w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy na lata 2023-2050 w części dotyczącej 2024 r. oraz na wydatki związane z przekazywanymi w 2023 r. i planowanymi do przekazania w 2024 r. do użytkowania i do bieżącego utrzymania inwestycjami, w tym w szczególności w zakresie infrastruktury transportowej oraz w obszarze oświaty i kultury.

W zakresie wydatków inwestycyjnych ustalono parametry budżetowe zapewniające kontynuację finansowania zadań wcześniej rozpoczętych wraz z dostosowaniem realizacji nowych projektów inwestycyjnych do możliwości finansowych Miasta, co było możliwe dzięki utrzymaniu ogólnej wartości programu inwestycyjnego przy dostosowaniu limitów w poszczególnych latach do zmienionych harmonogramów realizacji poszczególnych inwestycji. Jednocześnie w WPF 2024-2050 ujęte są programy strategiczne obejmujące realizację innych zadań na terenie poszczególnych dzielnic. Środki finansowe zaplanowane w ramach powyższych programów będą sukcesywnie – wraz z kolejnymi etapami ich wdrażania – rozdysponowywane pomiędzy dysponentów na konkretne przedsięwzięcia inwestycyjne.

**5.1 Dostosowanie założeń budżetowych do utraty dochodów w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych PIT oraz utraty dochodów związanych   
z użytkowaniem wieczystym nieruchomości**

**5.1.1 Dostosowanie założeń budżetowych do utraty dochodów w konsekwencji   
 wprowadzenia regulacji ustawowych dotyczących przekształcania prawa   
 użytkowania wieczystego gruntów zabudowanych na cele mieszkaniowe   
 w prawo własności tych gruntów** – prowadzone od WPF edycji 2019-2050

W dniu 5 października 2018 r. weszła w życie ustawa z dnia 20 lipca 2018 r. *o przekształceniu prawa użytkowania wieczystego gruntów zabudowanych na cele mieszkaniowe w prawo własności tych gruntów*   
(Dz. U. z 2020 r. poz. 2040).

Przedmiotowa ustawa miała na celu przekształcenie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanymi budynkami:

* mieszkalnymi jednorodzinnymi,
* mieszkalnymi wielorodzinnymi, w których co najmniej połowę liczby lokali stanowią lokale mieszkalne,
* powyższymi budynkami wraz z garażami, budynkami gospodarczymi i innymi budynkami umożliwiającymi korzystanie z budynków mieszkalnych.

Dla przekształconych nieruchomości została wprowadzona roczna opłata przekształceniowa, wnoszona przez okres 20 lat, czyli w latach 2019-2038. Wysokość tej opłaty odpowiada wysokości opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste.

Na mocy ww. ustawy istnieje także możliwość wniesienia przez dotychczasowych użytkowników wieczystych jednorazowej opłaty. Jednorazową opłatę można wnieść w 20-letnim okresie wnoszenia opłaty przekształceniowej. Wysokość opłaty odpowiada iloczynowi rocznej opłaty przekształceniowej oraz liczby pozostałych lat jej wnoszenia.

W dniu 18 października 2018 r. na mocy delegacji ustawowej została podjęta uchwała   
nr LXXV/2128/2018 Rady m.st. Warszawy *w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie bonifikaty osobom fizycznym będącym właścicielami budynków mieszkalnych jednorodzinnych lub lokali mieszkalnych lub spółdzielniom mieszkaniowym od jednorazowej opłaty za przekształcenie prawa użytkowania wieczystego w prawo własności nieruchomości*.

Na mocy tego dokumentu bonifikata może zostać udzielona osobom fizycznym posiadającym jednorodzinne budynki mieszkalne, osobom fizycznym posiadającym jednorodzinne budynki mieszkalne lub lokale mieszkalne oraz spółdzielniom mieszkaniowym.

W uchwale zostały wyznaczone dwa poziomy bonifikaty – 98% i 99%:

* 98% - dla osób fizycznych będących właścicielami budynków mieszkalnych, jednorodzinnych lub lokali mieszkalnych lub spółdzielni mieszkaniowych,
* 99% - dla osób fizycznych będących właścicielami budynków mieszkalnych, jednorodzinnych lub lokali mieszkalnych lub spółdzielni mieszkaniowych, które wniosły opłatę za co najmniej 50-letni okres użytkowania wieczystego.

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 okresie objętym Wieloletnią Prognozą Finansową.

**5.1.2 Dostosowanie założeń budżetowych do utraty dochodów w związku   
 ze zmianami legislacyjnymi w podatku dochodowym od osób   
 fizycznych PIT wprowadzonymi w latach 2019-2020 z pełnymi skutkami   
 od 2021 r.** – prowadzone od WPF edycji 2020-2050

Czynnikiem mającym wpływ na możliwości budżetowe m.st. Warszawy od edycji WPF 2020-2050, są wprowadzone w 2019 r. zmiany legislacyjne skutkujące istotnym **ograniczeniem dochodów   
m.st. Warszawy**, jak również całego podsektora samorządowego, **z tytułu udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT)**.

Wdrożone w 2019 r. zmiany w podatku dochodowym od osób fizycznych PIT, polegały na:

* obniżeniu stawki podatku z 18% do 17%,
* podwyższeniu kosztów uzyskania przychodu,
* zwolnieniu z podatku osób w wieku poniżej 26 roku życia.

Następnie na skutek decyzji podjętej w 2020 r. od 2021 r. nastąpiło podwyższenie z 250 tys. euro do 2 mln euro limitu przychodu umożliwiającego podatnikom prowadzącym pozarolniczą działalność gospodarczą skorzystanie z uproszczonej zryczałtowanej formy opodatkowania, czego efektem było przejście podatników podatku dochodowego od osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą z opodatkowania na zasadach ogólnych, które stanowi podstawę udziału jednostek samorządu terytorialnego we wpływach z podatku dochodowego na zryczałtowany podatek dochodowy, który nie podlega dystrybucji do jednostek samorządowych.

Ubytek dochodów m.st. Warszawy związany ze zmianami w PIT wprowadzonymi w latach 2019-2020 sięga corocznie kwoty **875 mln zł** (tj. szacunkowe dochody z udziału PIT w danym roku byłyby wyższe o kwotę   
875 mln zł jeżeli nie byłyby dokonane zmiany w przepisach dotyczących PIT).

**5.1.3 Dostosowanie założeń budżetowych do utraty dochodów w związku   
 ze zmianami legislacyjnymi w podatku dochodowym od osób   
 fizycznych PIT wprowadzonymi przepisami rządowego Programu Polski   
 Ład w 2021 r. ze skutkami od 2022 r.** – prowadzone od WPF edycji 2022-2050

Negatywny dla finansów m.st. Warszawy charakter rozwiązań zawartych w programie Polski Ład przejawia się   
w znaczącym poziomie uszczuplenia dochodów z PIT stanowiących główne źródło dochodów własnych Miasta. Jednocześnie rozwiązania przewidziane w 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.

**Podsumowując, główne założenia rządowego Programu Polski Ład wpływające na finanse jednostek samorządu terytorialnego wraz z przepisami wprowadzonymi w późniejszym czasie w związku   
z ewaluacją skutków tego Programu zakładają:**

* **trwałe coroczne od 2022 r. ograniczenie dochodów JST z udziału podatku dochodowym od osób fizycznych (PIT)** głównie na skutek:
* podwyższenia do 30 tys. zł „kwoty wolnej” od podatku dla ogółu podatników obliczających podatek wg skali podatkowej,
* podwyższenia do 120 tys. zł progu dochodów, po przekroczeniu którego ma zastosowanie 32% stawka podatku,
* obniżenia stawki podatkowej w I przedziale skali podatkowej z 17% do 12%,
* likwidacji możliwości odliczenia od podatku składki na ubezpieczenie zdrowotne,

co zgodnie z szacunkami sporządzonymi na podstawie Ocen Skutków Regulacji ustawy z 29 października 2021 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym   
od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 2105, 2349, 2427 i 2469 oraz z 2022 r.   
poz. 1265, 1301, 1719 i 2180) oraz ustawy z 9 czerwca 2022 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1265, 1964 i 2180),prezentowanych na poszczególnych etapach ich procedowania, spowoduje **ograniczenie dochodów m.st. Warszawy z PIT** w kwocie **22,461 mld zł** w okresie 10 lat, tj. **2,246 mld zł** średniorocznie,

* zrealizowane przekazanie samorządom w 2021 r. na poczet wydatków 2022 r. **dodatkowej kwoty subwencji w wysokości 8 mld zł, z tego 468 mln zł dla m.st. Warszawy**,
* wprowadzenie od 2023 r. **nowej subwencji tzw. rozwojowej w ogólnej kwocie** **3-4 mld zł rocznie**, w której **partycypacja m.st. Warszawy** jak się szacuje **wyniesie ok.** **40 mln zł** z puli 60% kwoty subwencji przekazywanej wszystkim samorządom, natomiast beneficjentami pozostałych 40% będą jednostki samorządu terytorialnego o ponadprzeciętnej dynamice wydatków majątkowych w przeliczeniu na jednego mieszkańca oraz charakteryzujące się przewyższającymi średnią wydatkami majątkowymi przypadającymi na jednego mieszkańca,
* potencjalne podwyższenie tzw. subwencji rozwojowej dzielonej między jednostki samorządu terytorialnego o różnicę między wynikającym z ustawy poziomem dochodów referencyjnych (minimalnych) JST pochodzących z PIT i CIT a zaplanowanymi przez Ministerstwo Finansów dochodami z PIT i CIT dla samorządów,
* zrealizowane przekazanie samorządom w czwartym kwartale 2022 r. na poczet wydatków 2023 r. **kwoty w wysokości 13,7 mld zł, z tego 852 mln zł dla m.st. Warszawy tytułem należnej w 2023 r.   
  tzw. subwencji rozwojowej**,
* przekazanie samorządom do końca 2023 r. **kwoty w wysokości 13,3 mld zł, z tego 157 mln zł dla m.st. Warszawy kosztem należnej w 2024 r. tzw. subwencji rozwojowej** (zgodnie z informacją przedstawioną przez Ministerstwo Finansów w pismach z 13 października 2023 r. znak: ST3.4750.19.2023 i ST3.4750.20.2023, w związku z przepisami projektu tzw. ustawy okołobudżetowej na 2024 r. samorządy w 2024 r. nie otrzymają części rozwojowej subwencji ogólnej).

**Na podstawie bieżących prognoz makroekonomicznych prezentowanych przez Ministerstwo Finansów, a więc w warunkach podwyższonej inflacji, ocenia się, że tylko w latach 2022-2023   
w konsekwencji rozwiązań Polskiego Ładu m.st. Warszawa zostało pozbawione dochodów w łącznej kwocie 3,6 mld zł już po uwzględnieniu rekompensat, natomiast ubytek w dochodach z PIT w 2024 r. szacowany jest na 1,3 mld zł (kwestia szczegółowo została omówiona w pkt 4.3 *Uwarunkowania budżetowe m.st. Warszawy*).**

**5.2 Dostosowanie założeń budżetowych do obniżonych dochodów w związku   
z sytuacją społeczno-gospodarczą będącą konsekwencją pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19**

Stan epidemii w Polsce, formalnie wprowadzony w Polsce w marcu 2020 r., spowodował gwałtowne osłabienie aktywności gospodarczej w całym kraju, w tym w m.st. Warszawie. Z początkiem drugiego kwartału 2020 r. nastąpiło pogorszenie sytuacji dochodowej podatników, co przełożyło się na spadek Produktu Krajowego Brutto w skali kraju, a w rezultacie na ubytek dochodów budżetowych m.st. Warszawy. **Z podsumowania wyników budżetowych m.st. Warszawy za 2020 r. przedstawionego w rocznym sprawozdaniu   
z wykonania budżetu wynika, że** **ubytek dochodów m.st. Warszawy w związku z sytuacją społeczno-gospodarczą wywołaną epidemią wyniósł 1,162 mld zł. Jednocześnie na działania związane z COVID-19 uzyskano dochody w łącznej kwocie 144,4 mln zł**, w tym 93,5 mln zł z Rządowego Funduszu Inwestycji Lokalnych. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez dysponentów budżetowych w ramach wdrożonego   
w m.st. Warszawie nowego systemu sprawozdawczego dotyczącego skutków finansowych będących konsekwencją pandemii COVID-19, **w ramach wydatków poniesionych w 2020 r. na działania związane   
z przeciwdziałaniem i usuwaniem skutków COVID-19 wydatkowano kwotę 144,9 mln zł**. Z zestawienia powyższych kwot wynika, że w ujęciu netto **negatywny wpływ COVID-19 na budżet m.st. Warszawy   
w 2020 r. zamknął się kwotą 1,162 mld zł**.

**W odniesieniu do 2021 r. sprawozdanie budżetowe za ten rok podaje, iż ustawowo obliczony ubytek dochodów m.st. Warszawy w związku z sytuacją społeczno-gospodarczą wywołaną epidemią wyniósł 622,8 mln zł. Jednocześnie na działania związane z COVID-19 uzyskano dochody   
w łącznej kwocie 51,0 mln zł**. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez dysponentów budżetowych   
w ramach wdrożonego w m.st. Warszawie dedykowanego systemu sprawozdawczego dotyczącego skutków finansowych będących konsekwencją pandemii COVID-19, **w ramach wydatków poniesionych w 2021 r. na działania związane z przeciwdziałaniem i usuwaniem skutków COVID-19 wydatkowano kwotę   
108,0 mln zł**. Z zestawienia powyższych kwot wynika, że w ujęciu netto **negatywny wpływ COVID-19 na budżet m.st. Warszawy w 2021 r. wyniósł 679,8 mln zł**.

**Natomiast zgodnie ze sprawozdaniem budżetowym za 2022 r. w ramach poniesionych wydatków na działania związane z realizacją zadań finansowanych z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 oraz innych zadań związanych z COVID-19 wydatkowano kwotę 28,7 mln zł**. **Jednocześnie na realizację zadań finansowanych ze środków Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 oraz zadań związanych   
z COVID-19 finansowanych z innych źródeł m.st. Warszawa otrzymało środki zewnętrzne w łącznej kwocie 30,4 mln zł**.

**Środki z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 nie wykorzystane w 2022 r. zostały uwzględnione   
w uchwale nr LXXIX/2554/2023 Rady m.st. Warszawy z 9 marca 2023 r. w sprawie zmian   
w budżecie m.st. Warszawy na 2023 rok z przeznaczeniem na finansowanie zadań w 2023 r.**

**Łącznie w latach 2020-2022** **negatywny wpływ COVID-19 na budżet m.st. Warszawy wyniósł   
1,840 mld zł, z tego w 2020 r.: -1,162 mld zł; w 2021 r.: -679,8 mln zł; w 2022 r.:+1,7 mln zł.**

**5.3 Program przeciwdziałania narastaniu deficytu operacyjnego poprzez racjonalizację wydatków bieżących**

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, jak też dokonanie porównań między jednostkami organizacyjnymi Miasta. Ważnym instrumentem w aspekcie kreowania i realizacji polityki rozwoju Miasta pozostanie Wieloletnia Prognoza Finansowa jako podstawa formalno-prawna i ekonomiczno-finansowa   
do zaciągania zobowiązań długoterminowych.

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, tj. szkół, przedszkoli, bibliotek, ośrodków pomocy społecznej i innych.

Konieczność generowania nadwyżek operacyjnych stanowić będzie wyzwanie dla budżetu   
m.st. Warszawy w kontekście relatywnie wysokiego udziału w ramach wydatków bieżących wydatków obligatoryjnych określonych ustawami oraz zawartymi umowami. 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.

**5.4 Program redukcji deficytu budżetowego**

Długofalowym kierunkiem polityki budżetowej będzie **stopniowe ograniczanie deficytu budżetowego** z realizacją rozłożoną w czasie, tzn. w tempie i zakresie umożliwiającym maksymalne wykorzystanie środków   
z budżetu Unii Europejskiej.

Zgodnie z tym programem począwszy od 2028 r. planowane jest generowanie nadwyżek budżetowych rozumianych jako nadwyżka dochodów nad wydatkami, w związku z planowanymi spłatami zobowiązań dłużnych zaciąganych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji rozwojowych.

**5.5 Program obniżenia relacji długu w stosunku do dochodów**

**Zakłada się, że wykorzystanie dłużnych środków zwrotnych mierzone poziomem zadłużenia   
w relacji do dochodów, kształtować się będzie na poziomie nie wyższym niż 55%, tworząc bufor   
na ryzyka** związane z niepewnością co do kształtowania się przyszłych dochodów oraz na ryzyko zmienności   
na rynkach finansowych, wynikające ze zmian sytuacji w gospodarce światowej.

**5.6 Program optymalizacji poziomu nadwyżek operacyjnych**

Jednym z celów polityki budżetowej będzie **uzyskiwanie adekwatnych do potrzeb nadwyżek operacyjnych** (nadwyżka dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi).

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. Wielkość nadwyżki operacyjnej wpływa na możliwości zaciągania zobowiązań zwrotnych oraz   
na zdolność do finansowania wydatków o charakterze majątkowym. Wysokość nadwyżki operacyjnej jest podstawą do ustalania ustawowego limitu obsługi zadłużenia, który jest określany indywidualnie dla każdej jednostki. Ponadto poziom nadwyżki operacyjnej przekłada się pośrednio na poziom wiarygodności kredytowej Miasta.

Zarówno na etapie planowania, jak i realizacji budżetu zakłada się zachowanie odpowiednich relacji między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi, tak by możliwe było uzyskanie nadwyżki operacyjnej rozumianej jako dodatnia różnica między tymi kategoriami.

Zgodnie z WPF 2024-2050 m.st. Warszawa w każdym z lat spełnia wymogi przepisu art. 242 ustawy   
o finansach publicznych (reguła wydatkowa dotycząca wydatków bieżących). W 2024 r. podobnie jak   
w 2023 r. planowane jest wystąpienie deficytu operacyjnego. Z punktu widzenia dopuszczonego prawem łącznego dla lat 2022-2025 badania spełnienia reguły wydatkowej źródłem pokrycia deficytów operacyjnych planowanych na lata 2023-2024 będzie zrealizowana nadwyżka operacyjna w 2022 r. oraz planowana nadwyżka operacyjna na 2025 r. Ponadto z punktu widzenia reguły wydatkowej na pokrycie deficytów operacyjnych mogą być również przeznaczane środki z nadwyżek budżetowych oraz pochodzące z lokat, a także w latach 2022-2025 tzw. wolne środki jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżących budżetu JST, w tym wynikające z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Natomiast począwszy od 2025 r. prognozuje się uzyskiwanie corocznych nadwyżek operacyjnych (zakładane wydatki bieżące są niższe niż prognozowane dochody bieżące).

**5.7 Program inwestycyjny**

Łącznie w perspektywie WPF 2024-2050 na wydatki majątkowe przeznaczona została kwota   
**80,7 mld zł**. Na konkretne programy lub projekty inwestycyjne już realizowane lub zaplanowane do realizacji rozdysponowano środki w wysokości **15,3 mld zł**, w tym **97,6 mln zł** na projekty finansowane z udziałem środków unijnych.

**5.8 Program optymalizacji zależnych lub częściowo zależnych   
 od m.st. Warszawy czynników kształtujących dochody podatkowe   
 i niepodatkowe**

Ważnym aspektem polityki budżetowej m.st. Warszawy w 2024 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.

Rozwijane będą mechanizmy zachęt dla mieszkańców do rozliczania podatków w Warszawie   
z wykorzystaniem udogodnień dotyczących Karty Warszawiaka i Karty Młodego Warszawiaka zakładających też preferencje dla rodzin, w tym dla rodzin wielodzietnych. Dzięki Karcie Warszawiaka i Karcie Młodego Warszawiaka, osoby mieszkające i rozliczające podatek dochodowy PIT w Warszawie mogą korzystać z oferty ulg, zniżek   
i preferencji w stołecznym transporcie, kulturze, sporcie i rekreacji, oświacie, usługach zdrowotnych. Przewidywany jest dalszy rozwój ww. instrumentów w kierunku poszerzania zakresu ulg i zniżek oraz zwiększania liczby podmiotów honorujących Karty Warszawiaka i Karty Młodego Warszawiaka.

Zakłada się wykorzystywanie nowych rozwiązań w obszarze aktywności obywatelskiej mieszkańców Warszawy, mając na celu włączenie społeczności lokalnych w proces współdecydowania o sprawach Miasta przy wykorzystaniu doświadczeń i wzorców z kraju i ze świata. Działania Miasta w tym kierunku sprzyjają wzmacnianiu potencjału rozwojowego Warszawy poprzez budowanie kapitału społecznego i wspólnot lokalnych.

**5.9 Program rozwoju budżetu zadaniowego**

**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.** Porównywanie wyników w czasie, jak też konfrontowanie wyników między jednostkami organizacyjnymi Miasta, stanowi pomocne narzędzie optymalizacji wydatków.

**6. Etapy przygotowania Wieloletniej Prognozy Finansowej   
 m.st. Warszawy**

**6.1 Koncepcja Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy**

W celu wypełnienia wymagań ustawy o finansach publicznych w zakresie wieloletniej prognozy finansowej, w szczególności zapewnienia zgodności prognozy wieloletniej z budżetem, Wieloletnia Prognoza Finansowa   
m.st. Warszawy tworzona jest z wykorzystaniem zintegrowanego systemu informatycznego.

Główne przesłanki do tworzenia Wieloletniej Prognozy Finansowej z pełnym wykorzystaniem narzędzi systemowych to:

* implementacja budżetu Miasta w zintegrowanym systemie informatycznym,
* długość okresu prognozy - aktualnie lata 2024-2050,
* zakres informacji objętych prognozą (18 dzielnic, 41 biur urzędu, 156 jednostek budżetowych   
  o charakterze ogólnomiejskim),
* konieczność zapewnienia bezpieczeństwa budżetowego w zakresie planowania przedsięwzięć wieloletnich ujmowanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej, stanowiących podstawę do zaciągania zobowiązań wieloletnich.

WPF m.st. Warszawy oprócz prognoz podstawowych wielkości budżetowych, którymi są między innymi dochody, wydatki, przychody, rozchody, wynik budżetu, a także informacji o przeznaczeniu środków zwrotnych, zawiera załącznik z wykazem wieloletnich przedsięwzięć bieżących i majątkowych. Wśród nich znajdują się przedsięwzięcia będące w trakcie realizacji oraz planowane do realizacji w okresie co najmniej dwóch lat.   
Dla opracowania niniejszego zestawienia niezbędne jest gromadzenie odpowiednio zagregowanych informacji   
w powyższym zakresie ze wszystkich jednostek organizacyjnych Miasta, w tym wszystkich jednostek funkcjonujących w dzielnicach.

**6.2 Schemat procesu opracowywania Wieloletniej Prognozy Finansowej   
 m.st. Warszawy na lata 2024-2050**



**7. Założenia Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy   
na lata 2024-2050**

Wieloletnia Prognoza Finansowa m.st. Warszawy na lata 2024-2050 została opracowana na bazie poprzedniej edycji WPF, tj. obejmującej lata 2023-2050, z uwzględnieniem planowanych na 2024 r. dochodów   
z podatków dochodowych od osób fizycznych (PIT) i osób prawnych (CIT) oraz dochodów z subwencji ogólnej,   
a także wysokości wpłaty do budżetu państwa na rzecz subwencji ogólnej w części równoważącej   
(tzw. Janosikowe) na poziomie zgodnym z kwotami podanymi przez Ministerstwo Finansów w pismach   
z 13 października 2023 r. znak: ST3.4750.19.2023 i ST3.4750.20.2023. Zgodnie z informacją przedstawioną przez Ministerstwo Finansów w powyższych pismach, w związku z przepisami projektu tzw. ustawy okołobudżetowej na 2024 r., samorządy w 2024 r. nie otrzymają części rozwojowej subwencji ogólnej stanowiącej rekompensatę ograniczenia dochodów samorządów z PIT na skutek rozwiązań prawnych objętych pakietem ustaw tzw. Polskiego Ładu obowiązujących od 2022 r.

**7.1 Kształtowanie się podstawowych parametrów budżetowych**[[10]](#footnote-10)

**7.1.1 Dochody, wydatki, wynik budżetu**

W perspektywie WPF 2024-2050 dla pierwszych czterech lat prognozy, tj. lat 2024-2027, zakłada się wystąpienie ujemnego wyniku budżetowego, związanego głównie z wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz okresem adaptacji do negatywnych dla dochodów Miasta skutków programu Polski Ład, natomiast począwszy od 2028 r. przewiduje się uzyskiwanie nadwyżek dochodów nad wydatkami służących spłacie długu zaciągniętego do roku 2014 i w latach 2020-2021 oraz planowanego do zaciągnięcia w latach 2023-2027.

**WYK. 10 PROGNOZA DOCHODÓW I WYDATKÓW M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2028** [w mln zł]



**WYK. 11 PROGNOZA DOCHODÓW I WYDATKÓW M.ST. WARSZAWY NA LATA 2029-2050** [w mln zł]



**WYK. 12 PROGNOZA WYNIKU BUDŻETU (DOCHODY – WYDATKI) M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



**7.1.2 Program kredytowy**

Negatywne konsekwencje dla budżetu m.st. Warszawy osłabienia aktywności gospodarczej, nałożone na niekorzystane dla dochodów Miasta następstwa zmian legislacyjnych w zakresie podatku PIT i użytkowania wieczystego, wobec konieczności zapewnienia finansowania usług na rzecz mieszkańców, wymagają czasowego zwiększenia finansowania w postaci zwrotnych środków dłużnych.

WPF edycji 2024-2050 m.st. Warszawy w perspektywie 2027 r. zakłada pozyskanie w formie środków dłużnych kwoty **7,207 mld zł**, z rozkładem w latach zaprezentowanym na wykresie nr 13. Jednocześnie do   
2027 r. planowana jest spłata długu w łącznej kwocie **1,551 mld zł**. Tym samym dług w ujęciu netto w całym okresie programu kredytowego, tj. do 2027 r., przyrośnie o **5,656 mld zł** (nowy dług w kwocie 7,207 mld zł pomniejszony o spłatę długu w kwocie 1,551 mld zł).

W ramach programu kredytowego uwzględniono dofinansowanie w formie pożyczek:

* z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej do zadania "Zakup 12 autobusów niskoemisyjnych dla m.st. Warszawy" - pożyczka w kwocie 24.960.000 zł w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2026-2036;
* z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie do zadania modernizacja Węzła Komunikacyjnego Młociny w ramach Programu pn. "Zadania z zakresu ochrony powietrza" - pożyczka w kwocie 8.205.000 zł w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2025-2039.

**WYK. 13 PROGNOZA NOWEGO DŁUGU I SPŁATY DŁUGU W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



**7.1.3 Zadłużenie**

W latach 2024-2027 w formie kredytów, pożyczek lub obligacji planuje się pozyskać finansowanie zwrotne   
w łącznej wysokości **7,207 mld zł**. Przewiduje się, że wsparcie programu inwestycyjnego instrumentami dłużnymi zwiększy maksymalny poziom zadłużenia m.st. Warszawy do wartości **11,321 mld zł** w 2027 r.

Zakłada się sukcesywną spłatę dotychczasowego i przewidywanego do zaciągnięcia długu, aż do jego całkowitej redukcji w perspektywie 2050 r., co prezentuje wykres nr 14.

**WYK. 14 PROGNOZA STANU ZADŁUŻENIA NA KONIEC ROKU M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Przewiduje się, że najwyższa wartość relacji obsługi długu wraz z odsetkami do dochodów ogółem wystąpi   
w latach 2028 i 2030 wynosząc **4,8%**, co prezentuje wykres nr 15.

**WYK. 15 PROGNOZA RELACJI OBCIĄŻEŃ BUDŻETU ZWIĄZANYCH Z OBSŁUGĄ DŁUGU (SPŁATA KAPITAŁU   
 I ODSETEK) DO DOCHODÓW OGÓŁEM W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050** [w %]



**7.2 Prognoza dochodów**

**7.2.1 Metodologia prognozy dochodów**

Zakres źródeł dochodów m.st. Warszawy wykorzystany dla celów opracowania WPF edycji 2024-2050   
m.st. Warszawy odpowiada katalogowi dochodów określonemu w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego. Prognoza dochodów m.st. Warszawy została sporządzona według ewidencji źródeł określonej dla budżetu Miasta na 2024 r., odrębnie dla każdej jednostki organizacyjnej Miasta. W konsekwencji wyniki WPF edycji 2024-2050 w zakresie dochodów są porównywalne pod każdym względem z dochodami uzyskiwanymi   
w latach poprzednich, jak i z budżetem na 2024 r.

Prognoza dochodów została opracowana na bazie Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2023-2050. Zastosowana metodologia ustalania prognozy dochodów polega przede wszystkim na wyodrębnieniu krótkiej   
i dłuższej perspektywy prognozowania.

Jednocześnie podjęto szereg działań w celu optymalizacji Wieloletniej Prognozy Finansowej. Przeprowadzono analizę realizacji dochodów w latach poprzedzających rok budżetowy, dla każdego źródła dochodów budżetowych i jednostki organizacyjnej odrębnie, wykorzystując dane z wykonania budżetu   
w 2022 r. oraz przewidywaną realizację w 2023 r. Ponadto dysponenci przeprowadzili szczegółową analizę oczekiwanych wpływów w najbliższych trzech latach, tj. 2024-2026 i dokonali weryfikacji prognoz dochodów   
w poszczególnych źródłach. Skala zmian w krótkim okresie spowodowała konieczność weryfikacji źródeł również w perspektywie obejmującej rok 2027 i lata następne.

Powyższe działanie podjęto w celu zapewnienia metodyce sporządzania WPF w zakresie dochodów, transparentności, jawności i przejrzystości.

W dalszej części opracowania przedstawiono założenia prognoz w zakresie kategorii dochodów ujętych we wzorze WPF zgodnym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 stycznia 2013 r. *w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego* (Dz.U. z 2021 r. poz. 83).

**7.2.2 Założenia do prognozy dochodów**

**7.2.2.1 Prognozy makroekonomiczne**

W niniejszej prognozie dochodów zachowano zgodność ze scenariuszem wzrostu gospodarczego kraju nakreślonym na najbliższe lata w projekcie ustawy budżetowej na rok 2024. Przyjęte do prognozowania wskaźniki makroekonomiczne opublikowane w ww. dokumencie rzutują na parametry projekcji dochodów. Wskaźniki makroekonomiczne prezentuje tab. nr 1 zamieszczona w pkt. 4.2.

**7.2.2.2 Pozostałe założenia**

Pozostałe założenia w zakresie prognozy dochodów na lata 2024-2050 określają w istotny sposób wysokość dochodów, dynamikę, rozkład w poszczególnych latach oraz strukturę źródeł. Przyjęto następujące założenia:

* Planowane na 2024 r. dochody z podatków dochodowych od osób fizycznych (PIT) i osób prawnych (CIT) oraz z części równoważącej subwencji ogólnej, a także wysokość wpłaty do budżetu państwa na rzecz tej części subwencji (tzw. Janosikowe) przyjęto na poziomie zgodnym z kwotami podanymi przez Ministerstwo Finansów w pismach z 13 października 2023 r. znak: ST3.4750.19.2023   
  i ST3.4750.20.2023.
* Planowane dochody z części oświatowej subwencji ogólnej na 2024 r. także uwzględniono w kwocie podanej przez Ministerstwo Finansów zgodnie z ww. pismami, co stanowiło podstawę do oszacowania dochodów w tym zakresie w perspektywie do 2050 r.,
* Zgodnie z ww. pismami w prognozie dochodów na 2024 r. nie uwzględniono wpływów z subwencji ogólnej w części rozwojowej w konsekwencji założeń projektu ustawy *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2024*.
* Dla kolejnych lat przyjęto szacunki własne oparte o prognozę wskaźników makroekonomicznych przedstawioną przez Ministerstwo Finansów w projekcie ustawy budżetowej na 2024 r. zatwierdzonym przez Radę Ministrów w dniu 26 września 2023 r. oraz w dokumencie pt. *Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw – aktualizacja październik 2023 r*;
* Szacowanie wszelkich pozostałych dochodów objętych niniejszą Prognozą w oparciu o obowiązujący stan prawny.

**7.2.3 Wynik zbiorczy prognozy dochodów**

Wykresy nr 16 i 17 prezentują prognozowane dochody ogółem w poszczególnych latach objętych Prognozą[[11]](#footnote-11).

**WYK. 16 PROGNOZA DOCHODÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2028** [w mln zł]



**WYK. 17 PROGNOZA DOCHODÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY NA LATA 2029-2050** [w mln zł]



Wykres nr 18 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości dochodów ogółem w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 18 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w %]



Dalsza część opracowania zawiera uszczegółowienie zbiorczej prognozy dochodów poprzez omówienie pozycji dochodowych wyszczególnionych we wzorze WPF określonym rozporządzeniem Ministra Finansów.

**7.2.3.1 Prognoza dochodów z podatku dochodowego od osób fizycznych PIT**

Wykres nr 19 prezentuje prognozowane dochody z udziału w PIT w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 19 PROGNOZA DOCHODÓW Z PIT M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



\* Dochody z udziału w PIT w 2022 r. ujmują kwotę 851.903.975,39 zł, stanowiącą przesunięcie z 2023 r. na 2022 r. przekazania subwencji rozwojowej należnej w 2023 r. z jednoczesną zmianą kwalifikacji źródła dochodów z subwencji rozwojowej na udział w PIT i brakiem przekazania subwencji rozwojowej w 2023 r., zgodnie z ustawą z 15.09.2022 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1964).

Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z PIT w okresie pierwszych pięciu lat prognozy tj. od 2024   
do 2028 r. wyniosą łącznie **50,2 mld zł**, co będzie stanowiło **38,7%** planowanych do realizacji w tym okresie dochodów ogółem.

Wykres nr 20 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości dochodów z udziału w PIT   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 20 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW Z PIT M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w %]



Wieloletnia Prognoza Finansowa na lata 2024-2050 w zakresie wpływów z podatku dochodowego od osób fizycznych PIT została przygotowana wg zasad ustalania dochodów z PIT określonych w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego.

Ustalanie prognozy dochodów z PIT Miasta na rok budżetowy leży w kompetencjach Ministra Finansów. Ustalona przez MF roczna kwota dochodów będzie przekazywana do budżetu miasta w roku budżetowym w równych 12 miesięcznych ratach.

Ministerstwo Finansów prognozuje, że w 2024 r. dochody z PIT odnotują silny wzrost i wyniosą **8,574 mld zł**.

Ustalona przez Ministra Finansów na rok budżetowy 2024 prognoza dochodów m.st. Warszawy z PIT uwzględnia dwie składowe:

* kwotę rocznych dochodów Miasta z tytułu udziału we wpływach z PIT na 2024 r. **– 8,398 mld zł**
* kwotę zwiększenia dochodów Miasta z tytułu udziału we wpływach z PIT za 2022 r. – **175 mln zł**.

Prognozę dochodów z PIT Miasta na kolejne lata, w perspektywie określonej w WPF sporządzają samodzielnie JST.

W 2022 r. w ramach Programu Polski Ład i jego Modyfikacji wprowadzono zmiany w podatku dochodowym od osób fizycznych, które spowodowały ograniczenie wpływów z PIT do budżetów jednostek samorządu terytorialnego. Zostały one ustanowione bez odpowiedniej rekompensaty umożlwiającej realizację zadań na dotychczasowym poziomie.

W wyniku tych zmian kwota rocznych dochodów Miasta z tytułu udziału we wpływach z PIT na 2024 r. jest niższa o:

* **1,3 mld zł** – w wyniku Programu Polski Ład i jego Modyfikacji,
* **0,9 mld zł** – w wyniku umożliwienia podatnikom prowadzącym pozarolniczą działalność gospodarczą skorzystania z uproszczonej zryczałtowanej formy opodatkowania.

Na ww. skutki nakładają się pozostałe zmiany w PIT wprowadzone od 2019 roku, które trwale obniżyły dochody samorządów w latach 2020-2023:

* zwolnienia z podatku PIT osób w wieku poniżej 26 roku życia,
* obniżenia stawki podatku PIT z 18% do 17%,
* podwyższenia kwoty kosztów uzyskania przychodu w PIT.

Łączny skutek zmian wprowadzonych to ubytek dochodów m.st. Warszawy oszacowany w 2024 r. na kwotę bliską **2,9 mld zł** w porównaniu z sytuacją niezmienionego stanu prawnego, który będzie także trwale odnotowywany w kolejnych latach w całej perspektywie Wieloletniej Prognozy Finansowej.

Metodologia prognozowania tego źródła dochodów opiera się na określeniu trzech głównych czynników determinujących wysokość uzyskiwanych środków:

* puli wpływów z PIT do poddziału między budżet państwa i JST,
* ustawowego, określonego dla miast na prawach powiatu udziału we wpływach z PIT do budżetu państwa,
* indywidualnego, wyliczonego dla jednostki samorządu terytorialnego udziału we wpływach z PIT wszystkich jednostek samorządu terytorialnego danego typu.

Pula wpływów z PIT do poddziału między budżet państwa i JST jest silnie skorelowana ze zjawiskami obserwowanymi na rynku pracy. W niniejszej prognozie uwzględniono następujące przewidywane przez Ministerstwo Finansów zdarzenia determinujące w skali kraju liczbę podatników PIT oraz wysokość podatków przez nich odprowadzanych. Zakłada się w najbliższych latach:

* dynamikę PKB na poziomie **3,0%** w 2024 r. oraz w kolejnych latach: **3,4%** w 2025 r., **3,1%** w 2026 r., **3,0%** w 2027 r.,
* dynamikę poziomu wynagrodzeń w gospodarce narodowej na poziomie **9,8%** w 2024 r. oraz w kolejnych latach: **7,0%** w 2025 r., **6,0%** w 2026 r., **5,1%** w 2027 r.,
* dynamikę zatrudnienia w gospodarce narodowej na poziomie **+1,2%** w 2024 r oraz w kolejnych latach: **+0,8%** w 2025 r., +**0,2%** w 2026 r., +**0,1%** w 2027 r.

Drugim elementem prognozy dochodów z udziału w PIT, obok oszacowania ogólnej kwoty wpływów   
z tego podatku dla całego kraju, jest określenie udziałów sektora samorządowego w dochodach z PIT   
oraz udziałów poszczególnych jednostek.

W dniu 13 października 2023 r. Minister Finansów - zgodnie z art. 33 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 13 listopada   
2003 r. o dochodach jednostek samorządu terytorialnego - poinformował jednostki samorządu terytorialnego, w tym m.st. Warszawa, o planowanych udziałach we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych ustalonych na 2024 r.

Na 2024 r. Ministerstwo Finansów zakłada wzrost – podobnie jak w latach poprzednich – wskaźnika udziału dla wszystkich gmin w kraju w planowanych ogólnych wpływach z PIT, tj. z **38,40%** w 2023 r. do **38,46%**   
w 2024 r. w związku ze zmianą liczby pensjonariuszy przyjętych do domów opieki społecznej przed dniem 1 stycznia 2004 r., w części powiatowej udział jest stały i wynosi **10,25%**.

Wskaźnik udziału podatku należnego odprowadzonego od podatników zamieszkałych na terenie m.st. Warszawy w podatku należnym dla kraju wynosi dla 2024 r. **12,25%** wobec poziomu **11,58%** w 2023 r. Udział ten został wyliczony wg zasad określonych w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego. Udział na 2024 r. został ustalony jako średnia ważona arytmetyczna z 3 lat obliczeniowych obejmujących: rok 2022, rok 2021 i rok 2020, odpowiednio z wagami 0,5, 0,33 i 0,17.

W prognozie sporządzonej na kolejne lata wskaźniki partycypacji sektora samorządowego i m.st. Warszawy w dochodach z PIT zostały przyjęte na poziomie oszacowanym przez Ministerstwo Finansów dla 2024 r.

Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego, w przypadku gdyby wykonana ogólna kwota wpływów z PIT była inna od prognozowanej, przewiduje korektę prognozy dochodów po dwóch latach od roku w którym różnica wystąpiła przez zwiększenie albo zmniejszenie planowanych dochodów z tego tytułu o równowartość różnicy między kwotą prognozowaną a wykonaną. Pierwszym rokiem, w którym przepisy te będą miały zastosowanie jest rok 2024.

Wykonana ogólna kwota wpływów z PIT była wyższa od prognozowanej i przekazanej w 2022 r. Zgodnie z informacją ujętą w ww. pismach MF z 13 października 2023 r. w prognozie dochodów z PIT na 2024 r. uwzględniono korektę dochodów z PIT in plus w wysokości **175 mln zł**.

Biorąc pod uwagę przewidywane wykonanie dochodów z PIT ujętych w projekcie budżetu państwa na 2024 r., w prognozie dochodów z PIT uwzględniono spodziewaną korektę rozliczeniową dochodów z PIT in plus w wysokości **200 mln zł**, ze skutkiem dla 2025 r.

**7.2.3.2 Prognoza dochodów z podatku dochodowego od osób prawnych CIT**

Wykres nr 21 prezentuje prognozowane dochody z udziału w CIT w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 21 PROGNOZA DOCHODÓW Z CIT M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z CIT w okresie pierwszych pięciu lat prognozy tj. od 2024   
do 2028 r. wyniosą łącznie **13,5 mld zł**, co będzie stanowiło **10,4%** planowanych do realizacji w tym okresie dochodów ogółem.

Wykres nr 22 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości dochodów z udziału w CIT   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 22 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW Z CIT M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w %]



Wieloletnia Prognoza Finansowa na lata 2024-2050 w zakresie wpływów z podatku dochodowego od osób prawnych CIT, analogicznie do prognozy dochodów z PIT, została przygotowana wg zasad ustalania dochodów określonych w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego.

Ustalanie prognozy dochodów z CIT Miasta na rok budżetowy leży w kompetencjach Ministra Finansów. Ustalona przez MF roczna kwota dochodów będzie przekazywana do budżetu miasta w roku budżetowym w równych   
12 miesięcznych ratach.

Dochody z CIT są drugim obok wpływów z PIT źródłem dochodów pochodzących z udziałów w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa. W wyniku pogorszenia się koniunktury gospodarczej nastąpił znaczący spadek wpływów z CIT z poziomu **811 mln zł** w 2008 r. do **535 mln zł** w 2010 r. Po odnotowaniu wzrostu   
w 2011 r. (**585 mln zł**) w następnych trzech latach, tj. 2012-2014, obserwowano spadek wpływów   
(do poziomu odpowiednio **537**, **468** i **524 mln zł**). Wzrost dochodów w latach 2015-2023 do poziomu **1,918 mld zł** oznaczał powrót na ścieżkę znaczących wzrostów dochodów z tego tytułu.

Ministerstwo Finansów prognozuje, że w 2024 r. dochody z CIT odnotują kolejny silny wzrost i wyniosą   
**2,595 mld zł**.

Ustalona przez Ministra Finansów na rok budżetowy 2024 prognoza dochodów m.st. Warszawy z CIT uwzględnia dwie składowe:

* kwotę rocznych dochodów Miasta z tytułu udziału we wpływach z CIT na 2024 r. **– 2,206 mld zł**,
* kwotę zwiększenia dochodów Miasta z tytułu udziału we wpływach z CIT za 2022 r. – **389 mln zł**.

Prognozę dochodów z CIT Miasta na kolejne lata, w perspektywie określonej w WPF sporządzają samodzielnie JST.

W metodologii prognozowania dochodów Warszawy z podatku dochodowego od osób prawnych wyróżnia się dwa czynniki oddziaływujące na wysokość uzyskiwanych środków:

* wpływy z CIT do budżetu państwa,
* udział m.st. Warszawy we wpływach z CIT do budżetu państwa.

Wysokość udziału we wpływach z CIT jest stała i wynosi w części gminnej – **6,71%,** a w części powiatowej   
– **1,40%**, tj. łącznie udział dla m.st. Warszawy jako miasta na prawach powiatu wynosi **8,11%.**

Indywidualny udział m.st. Warszawy wynoszący **26,49%** został wyliczony przez Ministra Finansów wg zasad ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego. Udział na 2024 r. został ustalony jako średnia ważona arytmetyczna z 3 lat obliczeniowych obejmujących: rok 2022, rok 2021 i rok 2020, odpowiednio z wagami 0,5, 0,33 i 0,17.

W prognozie sporządzonej na kolejne lata wskaźniki partycypacji sektora samorządowego i m.st. Warszawy w dochodach z CIT zostały przyjęte na poziomie oszacowanym przez Ministerstwo Finansów dla 2024 r.

Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego, w przypadku gdyby, wykonana ogólna kwota wpływów z CIT była inna od prognozowanej, przewiduje korektę prognozy dochodów po dwóch latach od roku w którym różnica wystąpiła przez zwiększenie albo zmniejszenie planowanych dochodów z tego tytułu o równowartość różnicy między kwotą prognozowaną a wykonaną. Pierwszym rokiem, w którym przepisy te będą miały zastosowanie jest rok 2024.

Wykonana ogólna kwota wpływów z CIT była znaczącą wyższa od prognozowanej i przekazanej w 2022 r. Zgodnie z informacją ujętą w ww. pismach MF z 13 października 2023 r w prognozie dochodów z CIT na 2024 r. uwzględniono korektę dochodów z CIT in plus w wysokości **389 mln zł**.

Biorąc pod uwagę przewidywane wykonanie dochodów z CIT ujętych w projekcie budżetu państwa na 2024 r., w prognozie dochodów z CIT uwzględniono spodziewaną korektę rozliczeniową dochodów z CIT in plus   
w wysokości **12 mln zł**, ze skutkiem dla 2025 r.

**7.2.3.3 Prognoza dochodów z subwencji ogólnej**

Wykres nr 23 prezentuje prognozowane dochody z subwencji ogólnej w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 23 PROGNOZA DOCHODÓW Z SUBWENCJI OGÓLNEJ M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z subwencji ogólnej w okresie pierwszych pięciu lat prognozy tj. od 2024 do 2028 r. wyniosą łącznie **22,6 mld zł**, co będzie stanowiło **17,4%** planowanych do realizacji   
w tym okresie dochodów ogółem.

Wykres nr 24 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości dochodów z subwencji ogólnej   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 24 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW Z SUBWENCJI OGÓLNEJ   
 M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w %]



M.st. Warszawa w ramach subwencji ogólnej otrzymuje środki z tytułu części oświatowej i części równoważącej naliczanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 13 listopada 2003 r. *o dochodach jednostek samorządu terytorialnego* (Dz.U. z 2021 r. poz. 1672, 1901 i 1927).

M.st. Warszawa w ramach subwencji ogólnej otrzymuje środki z tytułu części oświatowej i części równoważącej naliczanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 13 listopada 2003 r. *o dochodach jednostek samorządu terytorialnego* (Dz.U. z 2021 r. poz. 1672, 1901 i 1927).

Część oświatowa subwencji ogólnej w budżecie m.st. Warszawy jest drugim pod względem wartości źródłem dochodów. Zakłada się, że środki pozyskiwane z tego tytułu będą stanowiły ok. **16,7%** całkowitych wpływów Miasta w latach 2024-2028.

Wielkość części oświatowej subwencji ogólnej dla wszystkich jednostek samorządu terytorialnego ustalana jest corocznie w ustawie budżetowej. Minister właściwy do spraw oświaty i wychowania dzieli część oświatową subwencji ogólnej między poszczególne j.s.t. biorąc pod uwagę zakres realizowanych przez te jednostki zadań oświatowych. W sposobie podziału części oświatowej subwencji ogólnej między poszczególne j.s.t. uwzględnia się w szczególności:

* stopnie awansu zawodowego nauczycieli,
* typy i rodzaje szkół i placówek,
* liczbę uczniów w tych szkołach i placówkach, prowadzonych przez poszczególne j.s.t.

Zakłada się, że dokonujący się w Warszawie awans zawodowy nauczycieli, rosnąca ilość oraz duża różnorodność typów szkół i zwiększająca się liczba uczniów spowoduje, że obowiązujący sposób podziału części oświatowej subwencji ogólnej będzie korzystnie oddziaływał na wysokość należnej Warszawie subwencji.

Założono, że dochody z tytułu subwencji ogólnej w części równoważącej m.st. Warszawa będzie otrzymywać w perspektywie najbliższych trzech lat w wysokości, z tego **366,5 mln zł** w 2024 r. zgodnie z informacją Ministra Finansów, **250 mln zł** w 2025 r. oraz **200 mln zł** w 2026 r. Od 2027 r. nie zaplanowano dochodów z tego tytułu w związku z trwającymi w Ministerstwie Finansów pracami nad zmianą systemu wyrównawczego między jednostkami samorządu terytorialnego.

Zgodnie z ustawą o dochodach jednostek samorządu terytorialnego Warszawa powinna zacząć otrzymywać od 2023 r. część rozwojową subwencji ogólnej.

Po wprowadzeniu Polskiego Ładu obniżającego na trwale dochody JST z PIT, ustawodawca wprowadzając część rozwojową postanowił w części rekompensować ubytki w dochodach JST na wypadek uchwalenia kolejnych zmian w podatkach skutkujących obniżeniem dochodów z PIT lub CIT. Wprowadzono bowiem regułę dochodową stanowiącą, że prognozowane na rok budżetowy dochody JST z PIT i CIT oraz część rozwojowa subwencji ogólnej nie mogą być niższe od referencyjnej kwoty rocznego dochodu JST z PIT i CIT:

W przypadku gdy powyższy warunek nie byłby spełniony odpowiedniemu zwiększeniu ma podlegać kwota podstawowa części rozwojowej subwencji ogólnej.

Na skutek działania ww. reguły dochodowej, w związku z wprowadzeniem modyfikacji Programu Polski Ład, część rozwojowa subwencji ogólnej, rekompensująca ubytki w dochodach z PIT wszystkim JST miała wynieść zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi na etapie projektu ustawy:

* **10,3 mld zł** w 2023 r.,
* **9,2 mld zł** w 2024 r.

Powyższe kwoty nie rekompensowałyby w pełni dla każdej JST ubytku w dochodach własnych JST, bowiem:

* kwoty referencyjne na kolejne lata są istotnie zaniżone, w tym kwota dla 2022 r., wskazana ustawie   
  o dochodach jednostek samorządu terytorialnego, została błędnie ustalona na poziomie zaniżonym   
  o blisko **10 mld zł** (w kwocie 69.946 mln zł zamiast 79.757 mln zł),
* sposób podziału części rozwojowej subwencji ogólnej między poszczególne JST został dokonany według niewłaściwej metodologii, która nie rekompensuje w pełni każdej JST ubytków w dochodach z PIT.

Jednakże na podstawie :

* ustawy z 15 września 2022 r*. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw*,
* projektu ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2024,

zawieszono w 2023 r., a następnie także w 2024 r. wypłatę dla wszystkich JST, w tym dla m.st. Warszawy, części rozwojowej subwencji ogólnej.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o dochodach JST prognozuje się, że w kolejnych latach wpływy m.st. Warszawy z części rozwojowej subwencji ogólnej w okresie od 2025 do 2028 r. wyniosą łącznie **215 mln zł**, co będzie stanowiło **0,2%** planowanych do realizacji w tym okresie dochodów ogółem, z tego **45 mln zł** w 2025 r., **50 mln zł** w 2026 r. i **60 mln zł** w 2027 i 2028 r.

Przewiduje się, że od 2029 r. zostanie odnotowana wysoka dynamika wpływów w tym źródle w związku z wzrostem kwoty referencyjnej szybszym od wzrostu dochodów z PIT i CIT. Przykładowo w 2029 r. planuje się dochody z części rozwojowej subwencji ogólnej w kwocie **110 mln zł** oraz **240 mln zł** w 2030 r.

**7.2.3.4 Prognoza dochodów z dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące**

Wykres nr 25 prezentuje prognozowane dochody z dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 25 PROGNOZA DOCHODÓW Z DOTACJI I ŚRODKÓW PRZEZNACZONYCH NA CELE BIEŻĄCE   
 M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące w okresie pierwszych pięciu lat prognozy tj. od 2024 do 2028 r. wyniosą łącznie **4,0 mld zł**, co będzie stanowiło **3,1%** planowanych do realizacji w tym okresie dochodów ogółem.

**WYK. 26 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW Z DOTACJI I ŚRODKÓW   
 PRZEZNACZONYCH NA CELE BIEŻĄCE M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w %]



W m.st. Warszawa dochody z dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące stanowią głównie:

* dotacje celowe z budżetu państwa na cele bieżące,
* dotacje z budżetów innych jednostek samorządu terytorialnego, w tym na funkcjonowanie komunikacji podmiejskiej,
* środki na dofinansowanie projektów realizowanych w ramach programów Unii Europejskiej,
* środki na dofinansowanie zadań bieżących pozyskane z innych funduszy.

Środki otrzymane z tytułu **dotacji z budżetu państwa** są przeznaczone na finansowanie:

* zadań własnych, w tym:
* wychowania przedszkolnego,
* wypłatzasiłków stałych,
* funkcjonowania ośrodków pomocy społecznej,
* funkcjonowania domów pomocy społecznej,
* dożywiania dla potrzebujących,
* realizacji wieloletniego programu w zakresie dożywiania „Posiłek w szkole i w domu”,
* opłacenia składek na ubezpieczenie zdrowotne płaconych za osoby pobierające niektóre świadczenia z pomocy społecznej,
* wypłat zasiłków i pomocy w naturze oraz składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe,
* zadań zleconych, w tym głównie:
* wypłat świadczeń rodzinnych,
* dofinansowanie zadań wynikających z programu kompleksowego wsparcia dla rodzin "Za życiem”,
* utrzymania Komendy Powiatowej Państwowej Straży Pożarnej,
* opłacenia składek na ubezpieczenie zdrowotne oraz świadczeń dla osób nieobjętych obowiązkiem ubezpieczenia zdrowotnego, za osoby pobierające niektóre świadczenia rodzinne, za osoby pobierające zasiłki dla opiekunów oraz za osoby uczestniczące w zajęciach w centrum integracji społecznej,
* realizacji zadań z zakresu administracji rządowej,
* opracowań i prac geodezyjnych i kartograficznych,
* świadczeń opieki zdrowotnej,
* funkcjonowania ośrodków wsparcia,
* funkcjonowania placówek opiekuńczo-wychowawczych,
* funkcjonowania ośrodków pomocy społecznej,
* przeciwdziałania przemocy w rodzinie,
* funkcjonowania zespołów do spraw orzekania o niepełnosprawności,
* funkcjonowania nadzoru budowlanego,
* gospodarki gruntami i nieruchomościami,
* pomocy dla cudzoziemców i repatriantów,
* ewidencji ludności,
* udzielania nieodpłatnej pomocy prawnej,
* przeprowadzania kwalifikacji wojskowej,
* zadań realizowanych na podstawie porozumień z organami administracji rządowej, w tym głównie:
* grobownictwo wojenne,
* utrzymanie i funkcjonowanie systemu powiadamiania ratunkowego na terenie kraju,
* zadania wynikające z programu kompleksowego wsparcia dla rodzin "Za życiem",
* przeprowadzania kwalifikacji wojskowej.

**Dotacje z budżetów innych jednostek samorządu terytorialnego na funkcjonowanie komunikacji podmiejskiej** stanowią dotacje celowe z gmin podwarszawskich z tytułu funkcjonowania - w ramach lokalnego transportu zbiorowego organizowanego przez m.st. Warszawa - komunikacji na obszarze tych gmin   
na podstawie zawartych porozumień międzygminnych. Założono poziom dochodów z tego tytułu w wysokości   
**124 mln zł** w 2024 r. i w całej perspektywie WPF.

Prognoza dochodów ujmuje **dochody przekazywane z budżetu Unii Europejskiej** w ramach perspektywy finansowej obejmującej lata 2014-2020 oraz lata 2021-2027.

Dochody z tytułu realizacji bieżących programów Unii Europejskiej będą realizowane w latach 2024-2027   
i wyniosą łącznie **25,9 mln zł**. W poszczególnych latach będą kształtowały się następująco:

* 2024 r.: **21,8 mln zł**,
* 2025 r.: **3,3 mln zł**,
* 2026 r.: **0,6 mln zł**,
* 2027 r.: **0,3 mln zł**.

W prognozie dochodów na dofinansowanie zadań bieżących pozyskanych z innych funduszy ujęto środki Funduszu Medycznego z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia - Program profilaktyki i wczesnego wykrywania osteoporozy dla mieszkanek Warszawy - "Niezłomne Warszawianki".

**7.2.3.5 Prognoza dochodów z podatku od nieruchomości**

Wykres nr 27 prezentuje prognozowane dochody z podatku od nieruchomości w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 27 PROGNOZA DOCHODÓW Z PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z podatku od nieruchomości w okresie pierwszych pięciu lat prognozy tj. od 2024 do 2028 r. wyniosą łącznie **8,8 mld zł**, co będzie stanowiło **6,8%** planowanych   
do realizacji w tym okresie dochodów ogółem.

W kalkulacji planu dochodów zpodatku od nieruchomości na 2024 r. uwzględniono bieżący stan bazy podatkowej (podstawa wymiaru podatku) oraz stopień ściągalności.

Dynamika wpływów z podatku od nieruchomości w dłuższej perspektywie sięgającej 2050 r. będzie zbliżona z prognozowaną – w opublikowanych przez Ministerstwo Finansów *Wytycznych dotyczących stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw – aktualizacja październik 2023 r.* – dynamiką cen i towarów konsumpcyjnych.

W ostatnich latach dynamika dochodów z podatku od nieruchomości była wyższa od dynamiki stawek podatkowych, które zmieniały się w tempie porównywalnym z dynamiką wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych. W 2015 r. stawki podatkowe nie zmieniły się, w latach 2016-2017 część uległo obniżeniu,   
w latach 2018-2023 nastąpił ich wzrost.

Wykres nr 28 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości dochodów z podatku od nieruchomości   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 28 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU DOCHODÓW Z PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI   
 M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w %]



**7.2.3.6 Prognoza dochodów ze sprzedaży majątku**

Na obecnym etapie nie są ujmowane potencjalne dochody ze sprzedaży majątku.

Wykres nr 29 prezentuje prognozowane dochody ze sprzedaży majątku w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 29 PROGNOZA DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY MAJĄTKU M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy ze sprzedaży majątku w okresie objętym prognozą wyniosą:

* 2024 r.: **20,1 mln zł**
* 2025 r.: **6 mln zł**
* 2026 r.: **74 tys. zł**

Na dochody ze sprzedaży majątku w 2024 r. składają się głównie: wpływy ze sprzedaży nieruchomości   
(15 mln zł), wpływy ze zbycia praw majątkowych i sprzedaży składników majątkowych, tj. na skutek planowanego zbycia świadectw efektywności energetycznej (5 mln zł) oraz sprzedaży samochodów służbowych wycofanych   
z użytku (blisko 60 tys. zł).

**7.2.3.7 Prognoza dochodów z dotacji i środków przeznaczonych na inwestycje**

W WPF 2024-2050 nie zostały ujęte potencjalne dochody z Krajowego Planu Odbudowy, z uwagi na brak szczegółowych informacji i decyzji w tym zakresie. Uwzględniono niewielkie środki z nowej perspektywy Unii Europejskiej. W miarę formalnego pozyskiwania środków z powyższych tytułów będą one uwzględniane   
w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy. W ramach „Rządowego programu wsparcia rozwoju miasta stołecznego Warszawy na lata 2023-2030” o wartości 3 mld zł, w budżetach na rok 2023 i rok 2024 oraz w WPF edycji 2023 i 2024 ujęto dotąd środki w łącznej wysokości 15,5 mln zł, z tego 5 mln zł w 2023 r. i 10,5 mln zł   
w 2024 r., przeznaczone na dofinansowanie realizacji inwestycji pn. "Budowa przedszkola w rejonie ulicy Krakowiaków" (9,6 mln zł) oraz "Modernizacja Parku Skaryszewskiego" (5,9 mln zł).

Wykres nr 30 prezentuje prognozowane dochody z dotacji i środków przeznaczonych na inwestycje   
w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 30 PROGNOZA DOCHODÓW Z DOTACJI I ŚRODKÓW PRZEZNACZONYCH NA INWESTYCJE M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że wpływy m.st. Warszawy z dotacji i środków przeznaczonych na inwestycje w okresie objętym prognozą wyniosą:

* 2024 r.: **556,3 mln zł**, w tym: środki unijne **397,1mln zł**, dotacje z innych JST na inwestycje **83,8 mln zł,** środki od inwestorów na budowę dróg publicznych **34,0 mln zł**, z budżetu państwa **23,1 mln zł**, dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska **9,5 mln zł**, środki z Programu Inwestycji Strategicznych **5,4 mln zł** i z Funduszu Termomodernizacji i Remontów **3,5 mln zł**,
* 2025 r.:  **254,6 mln zł**, w tym: środki z Programu Inwestycji Strategicznych **130,1 mln zł,** środki od inwestorów na budowę dróg publicznych **41 mln zł**, dotacje z Samorządu Województwa Mazowieckiego na inwestycje **27,3 mln zł,** w tym: środki unijne **26,2 mln zł**, dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska **13,2 mln zł** i z budżetu państwa **12,2 mln zł**,
* 2026 r.:  **113,1 mln zł**, w tym: środki z Programu Inwestycji Strategicznych **100,6 mln zł**, środki od inwestorów na budowę dróg publicznych **8,7 mln zł** i dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska **50 tys zł**,
* 2027 r.: dotacje z budżetu państwa **90 mln zł**.

W ramach **unijnej perspektywy finansowej 2014-2020**, w latach objętych WPF 2024-2050, przewiduje się realizację dochodów z tytułu dofinansowania unijnego m.in. w związku z realizacją następujących projektów inwestycyjnych:

* Budowa II linii metra wraz zakupem taboru - etap III – łączne dofinansowanie w 2024 r. na kwotę   
  **310,5 mln zł**,
* Budowa II linii metra, wraz z infrastrukturą towarzyszącą i zakupem taboru - etap II - odcinek 3+3 – łączne dofinansowanie w 2024 r. na kwotę **34,4 mln zł**,
* Poprawa dostępności infrastruktury sieci TEN-T w ramach węzłów drogowych dróg ekspresowych   
  S8 i S2 w warszawskim węźle sieci bazowej TEN-T - budowa odcinków ul. Gandhi i Lazurowej – łączne dofinansowanie w 2024 r. na kwotę **20,0 mln zł**,
* Termomodernizacja 6 wybranych budynków oświatowych na terenie m.st. Warszawy - zakres 2 – łączne dofinansowanie w latach 2024-2025 na kwotę **17,3 mln zł**,
* Poprawa efektywności energetycznej wybranych budynków szkolnych na terenie m.st. Warszawy - zakres 1 – łączne dofinansowanie w latach 2024-2025 na kwotę **13,1 mln zł**,
* Analiza możliwości rozwoju zintegrowanego transportu w Warszawie w oparciu o metro i multimodalne węzły przesiadkowe – łączne dofinansowanie w latach 2024-2025 na kwotę **6,1 mln zł.**

Uchwałą Nr 84/2021 Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2021 r. ustanowiono Rządowy Funduszu Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych. Program realizowany jest ze środków Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 z przeznaczeniem na dofinansowanie realizacji lokalnych inwestycji. Uruchomiono dwie edycje programu, w ramach których, każdy samorząd mógł złożyć maksymalnie 3 wnioski o dofinansowanie.

W WPF zostały ujęte poniższe wnioski zgłoszone przez m.st. Warszawę w pierwszych dwóch edycjach programu:

Edycja 1

* Modernizacja wiaduktów drogowych nad ul. Paryską w Warszawie: **101,2 mln zł** (wartość inwestycji   
  101,2 mln zł w latach 2025-2026),
* Budowa i wyposażenie 9 - oddziałowego   przedszkola  będącego  częścią zespołu szkolno - przedszkolnego  przy ul. Gilarskiej w W-wie wraz z zagospodarowaniem terenu: **14,3 mln zł** (wartość inwestycji 14,3 mln zł w latach 2024-2025),
* Poprawa układu drogowego w Dzielnicy Białołęka - rozbudowa drogi powiatowej Kąty Grodziskie na odc. ul. Zdziarska – ul. Berensona: **5 mln zł** (2024 r.),

Edycja 2:

* Budowa kompleksu oświatowego przy ul. Świderskiej w Warszawie: **65 mln zł** (wartość inwestycji   
  65 mln zł w latach 2025-2026),
* Rozbudowa i modernizacja budynków SOSW dla Dzieci Słabowidzących nr 8 w Warszawie wraz z zagospodarowaniem terenu: **30 mln zł** (wartość inwestycji 30 mln zł w latach 2025-2026).

Edycja 8:

* Budowa ronda na skrzyżowaniu ul. Augustówka z ul. Zawodzie w m.st. Warszawie: **10,5 mln zł**   
  (2025 r.),
* Budowa ronda ul. Krasińskiego z ul. Przasnyską: **8 mln zł** (2025 r.),
* Rewitalizacja skweru Gwary Warszawskiej: **2 mln zł** (2025 r.).

**7.3 Wynik zbiorczy prognozy wydatków**

**7.3.1 Prognoza wydatków ogółem**

Wykresy nr 31 i 32 prezentują prognozowane wydatki ogółem w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 31 PROGNOZA WYDATKÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2028** [w mln zł]



**WYK. 32 PROGNOZA WYDATKÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY NA LATA 2029-2050** [w mln zł]



Założony poziom wydatków zdeterminowany jest prognozowaną wielkością dochodów oraz zakresem realizowanych zadań, w tym kształtem programu inwestycyjnego, przy maksymalnym możliwym wsparciu środkami dłużnymi do poziomu nieprzekraczającego 55% długu w relacji do dochodów ogółem z zachowaniem bufora bezpieczeństwa w związku z utrzymującymi się czynnikami ryzyka w zakresie niestabilności otoczenia makroekonomicznego, a w szczególności dynamiki procesów inflacyjnych. Przyjęty pułap wydatków powiązany jest również z realizacją programu ograniczania deficytu budżetu Miasta z perspektywą generowania nadwyżek budżetowych począwszy od 2028 r. celem spłaty już zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań dłużnych. Założony poziom wydatków służyć będzie poprawie jakości życia mieszkańców Warszawy, gwarantując środki na finansowanie inwestycji prorozwojowych, w ramach możliwości finansowych determinowanych znaczącym ograniczeniem strony dochodowej z uwagi na wprowadzone rozwiązania legislacyjne trwale zmniejszające dochody z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) i dochody z opłat za użytkowanie wieczyste nieruchomości, w warunkach utrzymujących się w niektórych obszarach negatywnych następstw pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 dla dochodów m.st. Warszawy oraz wyzwań wydatkowych związanych   
z pakietem pomocowym dla obywateli Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym toczonym na terytorium tego kraju.

W ramach wydatków założono realizację projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej wyłącznie z perspektywy finansowej 2014-2020. Wartość tych projektów ujętych w ramach wydatków bieżących wynosi łącznie **27,6 mln zł**, natomiast projekty inwestycyjne z udziałem środków unijnych pociągną za sobą wydatki w łącznej wysokości **97,6 mln zł**. Prognozuje się, że dofinansowanie z budżetu Unii Europejskiej do projektów realizowanych przez m.st. Warszawa wyniesie **449,1 mln zł**, z czego **25,9 mln zł** będzie dotyczyło projektów bieżących oraz **423,2 mln zł** projektów inwestycyjnych.

Wykres nr 33 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości wydatków ogółem w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 33 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU WYDATKÓW OGÓŁEM M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w %]



**7.3.2 Wynik zbiorczy prognozy wydatków bieżących**

Wykresy nr 34 i 35 prezentują prognozowane wydatki bieżące w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 34 PROGNOZA WYDATKÓW BIEŻĄCYCH M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2028** [w mln zł]



**WYK. 35 PROGNOZA WYDATKÓW BIEŻĄCYCH M.ST. WARSZAWY NA LATA 2029-2050** [w mln zł]



Prognozuje się, że łączne wydatki bieżące Miasta w okresie pierwszych pięciu lat prognozy (2024-2028) wyniosą **123,1 mld zł**, co będzie stanowiło **91%** prognozowanych na ten okres wydatków ogółem.

Wykres nr 36 prezentuje procentową zmianę rok do roku wysokości wydatków bieżących w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 36 PROGNOZOWANA ZMIANA PROCENTOWA ROK DO ROKU WYDATKÓW BIEŻĄCYCH M.ST. WARSZAWY   
 NA LATA 2024-2050** [w %]



Z uwagi na trwały ubytek dochodów w wyniku zmian legislacyjnych (poruszane kwestie dochodów z opłat za użytkowanie wieczyste nieruchomości w pkt 5.1.1 oraz z udziału w PIT w pkt 5.1.2 i 5.1.3), a także w związku z koniecznością respektowania ustawowych reguł systemowych limitujących bezpośrednio (art. 242 ustawy   
o finansach publicznych) lub pośrednio (art. 243 ustawy o finansach publicznych) dopuszczalny poziom wydatków bieżących w jednostkach sektora samorządowego (pkt 4.1 niniejszego opracowania), planowany poziom wydatków bieżących w najbliższej perspektywie finansowej dostosowany został do poziomu prognozowanych do osiągnięcia dochodów bieżących z uwzględnieniem adekwatnej do obsługi zadłużenia wysokości nadwyżki operacyjnej (nadwyżka dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi), z czasowym wystąpieniem deficytu operacyjnego w 2024 r. podobnie jak przewiduje plan na 2023 r., przy wsparciu potencjału wydatkowego Miasta poprzez maksymalne podwyższenie programu kredytowego limitowanego wewnętrzną regułą ostrożnościową zakładającą nieprzekraczanie przez dług poziomu 55% dochodów ogółem, z zachowaniem bufora bezpieczeństwa w związku z dużą niepewnością rozwoju sytuacji makroekonomicznej. **W celu minimalizacji negatywnych następstw rządowego Programu Polski Ład, polegających na znaczącej skali trwałego obniżenia od 2022 r. dochodów m.st. Warszawy z udziału w PIT bez adekwatnych rekompensat, WPF 2024-2050 zakłada kontynuację realizacji założeń przyjętych w WPF poprzednich dwóch edycji, czyli ewolucyjne dostosowywanie wydatków bieżących do trwale ograniczonych dochodów, tzn. negatywne skutki zostaną rozłożone w czasie.** **Program adaptacji zakładający stopniowe dostosowania budżetowe do ograniczonych dochodów przewiduje wystąpienie w latach 2023-2024 deficytu operacyjnego**, **oznaczającego nierównowagę dochodów bieżących i wydatków bieżących. Założona ścieżka możliwie łagodnej absorbcji następstw szoku dochodowego przewiduje w latach 2026-2030 zawężoną przestrzeń między ustawowym limitem a wskaźnikiem obsługi długu z minimalnym poziomem 0,22 pkt proc. występującym w 2030 r. (wskaźnik 4,5% wobec limitu 4,72%).**

Ze względu na skalę ubytku dochodów z udziału w PIT, pomimo założonej w Wieloletniej Prognozie Finansowej na lata 2024-2050 minimalnej przestrzeni między ustawowymi limitem a wskaźnikiem obsługi długu, możliwy poziom wydatków bieżących jest ograniczony, w szczególności w kontekście zachodzących zjawisk inflacyjnych. Z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację makroekonomiczną obarczającą dużym ryzykiem formułowanie prognoz gospodarczych szczególnie w dłuższym okresie oraz ze względu na niepewność oszacowań skutków Programu Polski Ład, dla zachowania bezpieczeństwa finansowego m.st. Warszawy, zakłada się ryzyko braku możliwości utrzymania w latach 2025-2026 nawet bezwzględnego poziomu wydatków bieżących ustalonego na 2024 r., co znalazło odzwierciedlenie w limitach wydatków zawartych w WPF 2024-2050. Dla kolejnych lat WPF 2024-2050 przewiduje rokroczny wzrost wydatków bieżących uzależniony od prognozowanego potencjału wzrostu dochodów i zakładanego rozkładu spłaty już zaciągniętych i planowanych do pozyskania zwrotnych środków dłużnych.

Ewolucyjny proces dostosowań budżetowych do znacząco ograniczonego potencjału dochodowego   
m.st. Warszawy będącego konsekwencją rozwiązań programu Polski Ład przewiduje na 2024 r. realizację zadań bieżących w ramach limitu wydatkowego wynoszącego **24,722 mld zł**.Ustalony na 2024 r. poziom wydatków bieżących **zabezpiecza funkcjonowanie realizowanych zadań i polityk miejskich** bez konieczności ich drastycznych ograniczeń z uwagi na znaczące negatywne skutki dochodowe Polskiego Ładu. **Konsekwencją jest wystąpienie w 2024 r. planowanego drugi rok z rzędu po 2023 r. wysokiego deficytu budżetowego** (4,051 mld zł w 2023 r. i 3,255 mld zł w 2024 r.) **i deficytu operacyjnego** (1,319 mld zł w 2023 r. i 809 mln zł w 2024 r.). Utrzymanie w dłuższym okresie nierównowagi w finansowaniu wydatków stałych dochodami cyklicznymi nie jest możliwe, tak z uwagi na wymogi prawne (art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych), jak i uwarunkowania ekonomiczne. Nierównowaga w zakresie wyniku operacyjnego może mieć wyłącznie charakter czasowy ponieważ źródłem finansowania wydatków bieżących ponad poziom dochodów bieżących mogą być ograniczone środki wynikające z rozliczenia wykonania za lata ubiegłe i sprzedaży majątku i to też tylko do   
2025 r. z uwagi na uregulowania formalne (art. 242 ustawy o finansach publicznych). Ustalony budżecie na   
2024 r. limit wydatków bieżących obejmuje już środki w wysokości **405 mln zł** pochodzące z przewidywanych oszczędności planu wydatków bieżących w 2023 r. (kwota ta została ujętą w przychodach z tzw. wolnych środków). Ewentualne środki pochodzące z wyższych oszczędności w zakresie wydatków bieżących w 2023 r. posłużą finansowaniu wydatków bieżących w 2025 r. i latach kolejnych, w zależności od zidentyfikownych potrzeb.

**W sytuacji braku zmian regulacji prawnych przywracających możliwości dochodowe m.st. Warszawy sprzed Polskiego Ładu, konieczne będzie wejście w realizację scenariusza ujętego w niniejszej WPF 2024-2050.** Oznacza to, że w WPF nie zostały ujęte efekty ewentualnych zmian przepisów korzystnie wpływających na dochody JST.

W związku z powyższym z uwagi na konieczność dostosowania poziomu wydatków bieżących do możliwych do uzyskania dochodów bieżących, przy wymogu respektowania ustawowej reguły limitu obsługi długu powiązanej   
z wysokością uzyskiwanych wyników operacyjnych (art. 243 ustawy o finansach publicznych) oraz wzrastających obciążeń budżetu spłatą długu, **w średnim terminie konieczne może być obniżenie limitów wydatków bieżących w stosunku do 2024 r. oznaczające brak możliwości utrzymania realnego poziomu wydatków bieżących z 2024 r.**

**WYK. 37. PLANOWANE DLA LAT 2024-2030 LIMITY WYDATKÓW BIEŻĄCYCH W WPF 2024-2050 M.ST. WARSZAWY** [w mln zł]



**WYK. 38. BRAKUJĄCE W WPF 2024-2050 M.ST. WARSZAWY DLA LAT 2025-2030 KWOTY DLA UTRZYMANIA   
 REALNEGO POZIOMU WYDATKÓW BIEŻĄCYCH Z 2024 R. PO UWZGLĘDNIENIU INFLACJI** [w mln zł]



Priorytetem w zakresie planowania wydatków bieżących będzie zapewnienie prawidłowego funkcjonowania obiektów i urządzeń miejskiej infrastruktury społecznej i technicznej oraz zaspokojenie bieżących potrzeb   
w związku z realizacją zadań Miasta jako gminy i powiatu, w tym zadań powierzonych   
do realizacji dzielnicom. Jednocześnie w prognozie ujęto konieczność finansowania:

* obligatoryjnych wpłat do budżetu państwa z przeznaczeniem na część równoważącą subwencji ogólnej   
  dla gmin i powiatów (tzw. Janosikowe),
* podwyższonych ze względu na sytuację rynkową kosztów obsługi długu w związku z zaciągniętymi   
  w poprzednich latach i planowanymi do podjęcia w latach 2023-2027 długoterminowymi zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych, jak też potencjalnych spłat   
  z tytułu udzielonych przez Miasto poręczeń i gwarancji,
* zobowiązań stanowiących przedsięwzięcia wieloletnie,
* programów prospołecznych, m.in. Warszawski Bon Żłobkowy, bezpłatny pobyt i zajęcia   
  dla dzieci w żłobkach i przedszkolach, bezpłatne przejazdy komunikacją miejską na podstawie Karty Młodego Warszawiaka,
* wydatków w związku z przekazywanymi w 2023 r. i planowanymi do przekazania w 2024 r. i latach następnych do użytkowania i do bieżącego utrzymania inwestycjami, w tym w szczególności w zakresie infrastruktury transportowej oraz w obszarze oświaty i kultury,
* wydatków związanych z funkcjonowaniem systemu gospodarowania odpadami komunalnymi,
* odszkodowań za nieruchomości przejęte w latach poprzednich, w tym m.in. za nieruchomości przejęte pod drogi publiczne przed 1999 r. oraz wynikające z Dekretu z 26 października 1945 r. (tzw. Dekret Bieruta).

**7.3.3 Wynik zbiorczy prognozy wydatków majątkowych**

Wykres nr 39 prezentuje prognozowane wydatki majątkowe w poszczególnych latach objętych Prognozą.

**WYK. 39 PROGNOZA WYDATKÓW MAJĄTKOWYCH M.ST. WARSZAWY NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



Łącznie w całym okresie objętym WPF 2024-2050 na wydatki majątkowe (inwestycje) przeznaczono   
**80,7 mld zł**.

W WPF 2024-2050 nie zostały ujęte potencjalne dochody z Krajowego Planu Odbudowy, z uwagi na brak szczegółowych informacji i decyzji w tym zakresie. Uwzględniono niewielkie środki z nowej perspektywy Unii Europejskiej. W miarę formalnego pozyskiwania środków z powyższych tytułów będą one uwzględniane   
w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy. W ramach „Rządowego programu wsparcia rozwoju miasta stołecznego Warszawy na lata 2023-2030” o wartości 3 mld zł, w budżetach na rok 2023 i rok 2024 oraz w WPF edycji 2023 i 2024 ujęto dotąd środki w łącznej wysokości 15,5 mln zł, z tego 5 mln zł w 2023 r. i 10,5 mln zł   
w 2024 r., przeznaczone na dofinansowanie realizacji inwestycji pn. "Budowa przedszkola w rejonie ulicy Krakowiaków" (9,6 mln zł) oraz "Modernizacja Parku Skaryszewskiego" (5,9 mln zł).

**Ogólny poziom programu inwestycyjnego zawarty w WPF 2024-2050 nie ulega zasadniczej zmianie w stosunku do WPF edycji 2023-2050 (8,2% podwyższenie limitów inwestycyjnych łącznie w latach 2024-2027), z tym że modyfikacji podlega rozkład nakładów w latach zdeterminowany zmianami w harmonogramach realizacji inwestycji. W konsekwencji ograniczeń dochodowych możliwe jest przeznaczenie w latach 2028-2030 na nakłady inwestycyjne od 3,5% do 4,9% wydatków. W kolejnych latach planowane jest sukcesywne zwiększanie poziomu finansowania inwestycji, aczkolwiek do poziomu nie przekraczającego 8,2% ogółu wydatków.**

Prognozuje się, iż w okresie WPF 2024-2050 dofinansowanie z budżetu Unii Europejskiej z perspektywy finansowej obejmującej lata 2014-2020 do inwestycji realizowanych przez m.st. Warszawa wyniesie   
**423,2 mln zł** (w tym refundacja wydatków poniesionych przed 2024 r.). Całkowita wartość projektów inwestycyjnych dofinansowywanych ze środków unijnych (wkład własny i unijny), w latach objętych WPF 2024-2050, wyniesie **97,6 mln zł**.

Koncentracja nakładów inwestycyjnych zakładana jest na lata 2024-2027. W okresie tym planuje się realizację szeregu kluczowych programów i inwestycji, tj.:

*programy*

* „Walka ze smogiem”,
* przebudowa, rozbudowa lub modernizacja ulic,
* program poprawy bezpieczeństwa ruchu drogowego,
* budowa i modernizacja zasobu komunalnego (nowe budynki komunalne, doposażenie w ciepło sieciowe, windy, rewitalizacja i modernizacja istniejącego zasobu),
* budowa, przebudowa lub modernizacja żłobków, przedszkoli i szkół,
* rozwój infrastruktury w zakresie opieki społecznej,
* przebudowa, rozbudowa lub modernizacja szpitali i przychodni,
* budowa centrów lokalnych – bazary, skwery, centra kulturalne,
* tworzenie i rewitalizacja terenów zieleni oraz miejsc sportu i rekreacji,

*inwestycje*

* rozbudowa II linii metra,
* budowa Muzeum Sztuki Nowoczesnej,
* modernizacja Sali Kongresowej w budynku Pałacu Kultury i Nauki,
* przebudowa części nawierzchni Placu Defilad
* Europejskie Centrum Muzyki Sinfonia Varsovia - modernizacja zabytkowych obiektów oraz budowa sali koncertowej,
* budowa mostu pieszo-rowerowego nad Wisłą,
* Nowe Centrum Warszawy (obszar ul. Chmielnej).

Przedsięwzięcia inwestycyjne zostały zaprezentowane w układzie programów obejmujących przedsięwzięcia ogólnomiejskie realizowane przez jednostki miejskie i biura Urzędu m.st. Warszawy oraz przedsięwzięcia dzielnicowe, zaplanowane i rekomendowane do realizacji (w ramach przyznanych limitów finansowych) przez zarządy i rady poszczególnych dzielnic.

W dokumencie ujęto przedsięwzięcia realizowane i planowane do realizacji przy współfinansowaniu środkami Unii Europejskiej oraz innych źródeł pomocowych.

**8. Wypełnienie ustawowych norm ostrożnościowych w Wieloletniej Prognozie Finansowej m.st. Warszawy na lata 2024-2050**

**8.1 Reguła wydatkowa w zakresie wydatków bieżących**

Szczegółowo reguła została omówiona w pkt 4.1.1.

Ustawa o finansach publicznych w art. 242 ustanawia rygor finansowy polegający na tym, że **w danym roku budżetowym jednostka samorządu terytorialnego nie może planować większych wydatków bieżących niż dochody bieżące** powiększone o **nadwyżki budżetu z lat ubiegłych**, w tym niewykorzystane środki pieniężne na rachunku bieżącym budżetu, wynikające z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach   
i wynikające z rozliczenia środków unijnych oraz **spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych** i **środki pochodzące z lokat dokonanych w latach ubiegłych**.

Dodatkowo w myśl art. 9 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1927) **limit wydatków bieżących w 2022 r. został podwyższony o kwotę tzw. wolnych środków** stanowiących nadwyżki środków pieniężnych budżetu JST, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Ponadto **badanie spełnienia reguły jest prowadzone łącznie dla lat 2022-2025**, co oznacza że niespełnienie reguły w danym roku lub latach musi zostać co najmniej skompensowane nadwyżkami wygenerowanymi   
w pozostałym okresie rozliczeniowym obejmującym lata 2022-2025.

Z kolei w myśl art. 110 ust. 1 i 2 ustawy z 12 marca 2022 r. *o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa* (Dz. U. z 2023 r. poz. 103 i 185) ustalając relację, o której mowa   
w art. 242 ustawy o finansach publicznych, **wydatki bieżące pomniejsza się o wydatki bieżące ponoszone w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie są one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi na ten cel**.

Natomiast w myśl art. 6 ustawy z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964) ustalając relację, o której mowa w art. 242 ustawy o finansach publicznych, **limit wydatków bieżących w latach 2023-2025, co do zasady wyznaczany poziomem dochodów bieżących, zostaje także podwyższony o kwotę tzw. wolnych środków** stanowiących nadwyżki środków pieniężnych budżetu JST, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych.

Z uwagi na założone stopniowe dostosowania budżetowe do ograniczonych w konsekwencji zmian prawnych dochodów, w 2024 r. przewidziano wystąpienie **deficytu operacyjnego w kwocie** **808,7 mln zł**, oznaczającego nierównowagę dochodów bieżących i wydatków bieżących. Zgodnie z obowiązującymi przepisami powyższa luka w finansowaniu części operacyjnej budżetu może być pokryta zaplanowanymi tzw. wolnymi środkami w kwocie **541,4 mln zł** i środkami z nadwyżki budżetu z lat ubiegłych zaplanowanymi w wysokości **122,1 mln zł**.   
Po uwzględnieniu tych środków pozostaje różnica w wysokości **145,2 mln zł**, w związku z czym przy badaniu spełnienia reguły wydatkowej znajdują zastosowanie przepisy zezwalające na prowadzenie oceny łącznie dla lat 2022–2025, oznaczające że jednostka samorządu terytorialnego może w latach 2022-2025 w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242, pod warunkiem że w latach 2022–2025 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach. Przy badaniu spełnienia reguły dla 2024 r. w formule łącznej dla lat 2022-2025 wykorzystano następujące dane budżetowe:

* dla 2022 r. zgodne z wykonaniem budżetu,
* dla 2023 r. zgodne z wielkościami zaplanowanymi w budżecie wg stanu na 14 grudnia (ustalone uchwałą nr XCII/3013/2023 Rady m.st. Warszawy z 14.12.2023 r. w sprawie zmian w budżecie m.st. Warszawy na 2023 rok),
* dla 2024 r. zgodne z budżetem,
* dla 2025 r. zgodne z Wieloletnią Prognozą Finansową na lata 2024-2050.

Dopuszczalny ustawowo łączny limit wydatków bieżących m.st. Warszawy na lata 2022-2025, obliczony zgodnie z zasadami określonymi w art. 242 ustawy o finansach publicznych, wynosi **93,840 mld zł**, który wynika z:

* wykonanych w 2022 r. i planowanych na lata 2023-2025 dochodów bieżących w łącznej kwocie   
  **89,825 mld zł**,
* ujętych w wykonaniu 2022 r. tzw. wolnych środków w kwocie **3,995 mld zł**,
* ujętej w wykonaniu 2022 r. nadwyżki budżetu z lat ubiegłych w kwocie **20 mln zł**.

Wykonane w 2022 r. wydatki bieżące bez uwzględnienia wydatków w kwocie **70,3 mln zł** poniesionych w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie były one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi na ten cel i planowane na lata 2023-2025 wydatki bieżące wynoszą łącznie **89,136 mld zł** i są niższe o **4,704 mld zł** od dopuszczalnego ustawowego limitu, co oznacza spełnienie w 2024 r. ustawowej reguły wydatkowej w zakresie wydatków bieżących.

Począwszy od 2025 r. WPF 2024-2050 przewiduje uzyskiwanie dochodów bieżących przewyższających zaplanowane wydatki bieżące, co oznacza spełnienie reguły wydatkowej.

Wykres nr 40 prezentuje prognozę kształtowania się relacji między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w perspektywie objętej WPF 2024-2050.

**WYK. 40 PROGNOZA WYNIKU OPERACYJNEGO (RÓŻNICA MIĘDZY DOCHODAMI BIEŻĄCYMI A WYDATKAMI   
 BIEŻĄCYMI) W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050** [w mln zł]



**8.2 Reguła indywidualnego limitu obsługi długu**

Szczegółowo reguła została omówiona w pkt 4.1.2.

Zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym, co do **zasady wysokość obciążeń budżetu związanych z obsługą zadłużenia (kapitał   
i odsetki) i udzielonymi poręczeniami i gwarancjami w relacji do dochodów bieżących przekroczy historycznie ukształtowany średni poziom relacji nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących.**

Dla **lat 2022-2025** okres, na podstawie którego obliczany jest przeciętny poziom relacji nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących, obejmuje **trzy lata** poprzedzające rok, dla którego badany jest dopuszczalny poziom obciążeń budżetu związanych z obsługą długu w relacji do dochodów bieżących. Natomiast począwszy od **2026 r.** okres ten obejmuje **siedem lat** poprzedzających rok, dla którego ustalany jest limit obciążeń budżetu związanych z obsługą długu.

Przy kalkulacji limitu obciążeń budżetu związanych z obsługą długu dla **lat 2022-2025**, poziom nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi **powiększany jest o dochody ze sprzedaży majątku**.

Przepis art. 7 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. poz. 1927) dopuszcza możliwość **wyznaczania indywidualnego limitu obsługi długu na lata 2022-2025 na podstawie siedmiu** **poprzednich lat** (dla roku 2024 brane są pod uwagę dane z lat 2015-2021) **w miejsce poprzednio obowiązującego okresu trzyletniego**. Zgodnie   
z uchwalonym przepisem okres, na podstawie którego wyznaczany jest indywidualny limit obsługi długu dla danego roku, dla lat 2022-2025 może obejmować tak jak przed zmianą przepisów **trzy wcześniejsze lata lub mógł zostać wydłużony na siedem poprzedzających lat**. Powyższy przepis **zobowiązał organ wykonawczy jednostki samorządu terytorialnego do dokonania w terminie do 31 grudnia 2021 r. wyboru dla lat 2022-2025 długości okresu stosowanego w badaniu spełnienia reguły indywidualnego limitu obsługi długu JST** i następnie przekazania informacji w tym względzie właściwej regionalnej izbie obrachunkowej oraz organowi stanowiącemu. **Prezydent m.st. Warszawy jako organ wykonawczy dokonał dla lat 2022-2025 wyboru 7-letniego okresu stosowanego do wyliczenia relacji, o której mowa   
w art. 243 ustawy o finansach publicznych**[[12]](#footnote-12) **oraz poinformował o wyborze Regionalną Izbę Obrachunkową w Warszawie w piśmie z 26 listopada 2021 r. nr GP-OR.0050.1795.2021 i Radę   
m.st. Warszawy w piśmie z 26 listopada 2021 r. nr DR-7-OW.3150.6.2021.KPI.**

Nadwyżka dochodów bieżących nad wydatkami **korygowana jest o wydatki związane ze spłatą   
i obsługą długu**.

Do ograniczeń poziomu obsługi długu mają zastosowanie wyłączenia, które zasadniczo dotyczą zobowiązań dłużnych zaciąganych na realizację inwestycji współfinansowanych ze środków unijnych oraz wcześniejszej spłaty długu, a także wyłącza się dług wraz z odsetkami pochodzący z lat 2020-2021 zaciągany z przeznaczeniem na pokrycie ubytku dochodów podatkowych będącego skutkiem wystąpienia COVID-19 oraz wyłącza się zobowiązania dłużne zaciągnięte na prefinansowanie inwestycji współfinansowanych z Rządowego Funduszu Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych, w terminie nie dłuższym niż 90 dni po zakończeniu zadania   
i otrzymaniu dofinansowania ze środków pochodzących z tego Funduszu, jak również przy ustalania limitu obsługi długu wyłącza się wydatki bieżące ponoszone w celu realizacji zadań związanych z pomocą obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa w części, w jakiej nie są one finansowane środkami publicznymi otrzymanymi przez jednostkę na ten cel.

Wykres nr 41 prezentuje kształtowanie się ustawowej reguły obsługi długu w perspektywie objętej   
WPF 2024-2050, przy limicie obsługi długu obliczonym w oparciu o plan na 2023 r. wg stanu na koniec trzeciego kwartału, z uwzględnieniem ustawowych wyłączeń.

**WYK. 41 PROGNOZA DOPUSZCZALNEGO USTAWOWO I RZECZYWISTEGO POZIOMU WYDATKÓW I ROZCHODÓW   
 ZWIĄZANYCH Z OBSŁUGĄ ZADŁUŻENIA I PORĘCZENIAMI I GWARANCJAMI W RELACJI DO DOCHODÓW   
 BIEŻACYCH POMNIEJSZONYCH O DOTACJE I ŚRODKI PRZEZNACZONE NA CELE BIEŻĄCE   
 W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050 – Z UWZGLĘDNIENIEM USTAWOWYCH WYŁĄCZEŃ** [w %]



W każdym z lat objętych prognozą występuje dodatnia różnica między limitem obciążeń budżetu związanych   
z obsługą zadłużenia a wskaźnikiem obsługi zadłużenia z uwzględnieniem wyłączeń ustawowych - której najniższa wartość wynosi **+0,22 pkt proc.** w 2030 r. - co oznacza **spełnienie reguły ustawowej odnoszącej się do indywidualnego limitu obsługi długu w całym okresie WPF 2024-2050**

Tabela nr 2 prezentuje prognozowane kształtowanie się w latach 2024-2050 wskaźnika i limitu wydatków i rozchodów związanych z obsługą długu **bez uwzględnienia ustawowych wyłączeń**.

**TAB. 2. PROGNOZA DOPUSZCZALNEGO USTAWOWO I RZECZYWISTEGO POZIOMU WYDATKÓW I ROZCHODÓW   
 ZWIĄZANYCH Z OBSŁUGĄ ZADŁUŻENIA I PORĘCZENIAMI I GWARANCJAMI W RELACJI DO DOCHODÓW   
 W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050 – BEZ UWZGLĘDNIENIA USTAWOWYCH WYŁĄCZEŃ** [w %]



Tabela nr 3 prezentuje prognozowane kształtowanie się w latach 2024-2050 wskaźnika i limitu wydatków i rozchodów związanych z obsługą długu **po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń**.

**TAB. 3. PROGNOZA DOPUSZCZALNEGO USTAWOWO I RZECZYWISTEGO POZIOMU WYDATKÓW I ROZCHODÓW   
 ZWIĄZANYCH Z OBSŁUGĄ ZADŁUŻENIA I PORĘCZENIAMI I GWARANCJAMI W RELACJI DO DOCHODÓW   
 W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050 – PO UWZGLĘDNIENIU USTAWOWYCH WYŁĄCZEŃ [w %]**



**9. Zestawienie przedsięwzięć wieloletnich**

Załącznikiem do uchwały w sprawie WPF 2024-2050 jest wykaz wieloletnich przedsięwzięć bieżących   
i majątkowych, w tym realizowanych ze środków Unii Europejskiej i innych bezzwrotnych źródeł zagranicznych.

Wykaz obejmuje **3.896** przedsięwzięć wieloletnich, w tym:

* **2.933** przedsięwzięcia bieżące, w tym **410** z udziałem środków unijnych,
* **960** przedsięwzięć majątkowych, w tym **26** z udziałem środków unijnych,
* **3** przedsięwzięcia związane z umową partnerstwa publiczno-prywatnego.

Dla każdego z przedsięwzięć określono odrębnie:

* nazwę i cel,
* jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za realizację lub koordynującą wykonywanie przedsięwzięcia,
* okres realizacji i łączne nakłady finansowe,
* limity wydatków w poszczególnych latach,
* limit zobowiązań.

W wykazie ujęte zostały wszystkie zadania, które będą realizowane w oparciu o środki finansowe zarezerwowane w WPF 2024-2050 i odpowiednio w budżecie na 2024 r., których realizacja rozpoczęła się przed 2024 r. lub rozpocznie się w 2024 r. oraz te zadania, które będą realizowane w okresie co najmniej lat 2024-2025.

Podjęcie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej daje Prezydentowi m.st. Warszawy podstawę   
do zaciągania zobowiązań do wysokości limitów wydatków określonych dla każdego z tych przedsięwzięć   
w poszczególnych latach prognozy.

W wykazie prezentowane są przedsięwzięcia wieloletnie dotyczące zadań realizowanych w części ogólnomiejskiej oraz w poszczególnych dzielnicach.

W odrębnej części załącznika zaprezentowano przedsięwzięcia wieloletnie dotyczące zadań finansowanych   
z udziałem środków z Unii Europejskiej oraz oddzielnie wykazano przedsięwzięcia wieloletnie związane z umowami partnerstwa publiczno-prywatnego.

Dla każdego przedsięwzięcia, poza nazwą, określono lata realizacji, jednostkę koordynującą (realizującą), łączne nakłady finansowe, łączny limit wydatków oraz limity wydatków w poszczególnych latach. Horyzont czasowy dokumentu został wyznaczony przez najbardziej odległy termin zakończenia przedsięwzięcia, dla którego zaplanowano środki na realizację.

**10. Podsumowanie**

Szczegółowe dane prognostyczne oparte o opisane we wstępie założenia i metodologię zaprezentowano   
w załączniku nr 1, będącym integralną częścią uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej   
m.st. Warszawy na lata 2024-2050, sporządzonym zgodne ze wzorem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z 10 stycznia 2013 r. w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego (Dz. U. z 2021 r. poz. 83). Zestawienie tabelaryczne prognozowanych kategorii budżetowych ujętych w WPF 2024-2050, stanowiące załącznik nr 1, składa się z 12 sekcji obejmujących:

**SEKCJA 1** – wybrane pozycje **dochodów**

* dochody bieżące, z tego:
* dochody z tytułu udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych
* dochody z tytułu udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób prawnych
* z subwencji ogólnej
* z tytułu dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące
* pozostałe dochody bieżące, w tym:
* z podatku od nieruchomości
* dochody majątkowe, w tym:
* ze sprzedaży majątku
* z tytułu dotacji oraz środków przeznaczonych na inwestycje

Wysokość prognozowanych dochodów ogółem:

* 2024 r. – **24,519 mld zł**
* 2025 r. – **25,348** **mld zł**
* 2026 r. – **26,156** **mld zł**
* 2027 r. – **26,468** **mld zł**
* 2028 r. – **27,116** **mld zł**

.

* 2050 r. – **56,768** **mld zł**

**SEKCJA 2** – wybrane pozycje **wydatków**

* wydatki bieżące, w tym:
* na wynagrodzenia i składki od nich naliczane
* z tytułu poręczeń i gwarancji, w tym:
* gwarancje i poręczenia podlegające wyłączeniu z limitu spłaty zobowiązań, o którym mowa  
  w art. 243 ustawy
* wydatki na obsługę długu, w tym:
* odsetki i dyskonto podlegające wyłączeniu z limitu spłaty zobowiązań, o którym mowa   
  w art. 243 ustawy
* wydatki majątkowe, w tym:
* inwestycje i zakupy inwestycyjne, o których mowa w art. 236 ust. 4 pkt 1 ustawy, w tym:
* wydatki o charakterze dotacyjnym na inwestycje i zakupy inwestycyjne

Wysokość prognozowanych wydatków ogółem:

* 2024 r. – **27,775** **mld zł**
* 2025 r. – **27,441** **mld zł**
* 2026 r. – **26,895** **mld zł**
* 2027 r. – **26,701** **mld zł**
* 2028 r. – **26,503** **mld zł**

.

* 2050 r. – **56,368** **mld zł**

Wysokość prognozowanych wydatków bieżących:

* 2024 r. – **24,722** **mld zł**
* 2025 r. – **24,122** **mld zł**
* 2026 r. – **24,008** **mld zł**
* 2027 r. – **24,730** **mld zł**
* 2028 r. – **25,565** **mld zł**

.

* 2050 r. – **51,904** **mld zł**

Wysokość prognozowanych wydatków majątkowych:

* 2024 r. – **3,053** **mld zł**
* 2025 r. – **3,319** **mld zł**
* 2026 r. – **2,887** **mld zł**
* 2027 r. – **1,971** **mld zł**
* 2028 r. – **938** **mln zł**

.

* 2050 r. – **4,464** **mld zł**

**SEKCJA 3** – prognozowany **wynik budżetu** stanowiący różnicę pomiędzy prognozowanymi dochodami   
a wydatkami, w tym wyszczególniona kwota prognozowanej nadwyżki budżetu przeznaczana na spłatę kredytów, pożyczek i wykup papierów wartościowych

Lata 2024-2027 zamykają się deficytem, począwszy od 2028 r. do 2050 r. wynik budżetu stanowi nadwyżkę.

Wysokość prognozowanego wyniku budżetu:

* 2024 r. – deficyt w kwocie **3,255** **mld zł**
* 2025 r. – deficyt w kwocie **2,093** **mld zł**
* 2026 r. – deficyt w kwocie **739 mln zł**
* 2027 r. – deficyt w kwocie **233 mln zł**
* 2028 r. – nadwyżka w kwocie **613** **mln zł**

.

* 2050 r. – nadwyżka w kwocie **400 mln zł**

**SEKCJA 4** – zagregowane główne kategorie **przychodów** z wyszczególnieniem sposobu pokrycia deficytu

Prognozowane przychody będą stanowiły zaciągane kredyty i pożyczki lub emitowane obligacje oraz wolne środki na rachunku bieżącym budżetu wynikające z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych oraz kredytów   
i pożyczek z lat ubiegłych i nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych stanowiąca niewykorzystane środki pieniężne na rachunku bieżącym budżetu, wynikające z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach. Przychody zostaną przeznaczone na finansowanie deficytu budżetu oraz rozchodów stanowiących spłatę rat kredytów i pożyczek oraz wykup wyemitowanych obligacji.

W ramach przychodów uwzględniono dofinansowanie w formie pożyczek:

* z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej do zadania "Zakup 12 autobusów niskoemisyjnych dla m.st. Warszawy" - pożyczka w kwocie 24.960.000 zł w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2026-2036;
* z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie do zadania modernizacja Węzła Komunikacyjnego Młociny w ramach Programu pn. "Zadania z zakresu ochrony powietrza" - pożyczka w kwocie 8.205.000 zł w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2025-2039.

**SEKCJA 5** – zagregowane główne kategorie **rozchodów** z wyszczególnieniem kwot przypadających   
na dany rok wyłączeń z limitu spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ust. 3, 3a i 3b ustawy oraz pozostałych wyłączeń

Prognozowane rozchody stanowią wyłącznie środki przeznaczone na spłatę zobowiązań dłużnych, w tym spłatę rat kapitałowych zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wykup wyemitowanych obligacji.

W ramach rozchodów uwzględniono spłatę zobowiązań wynikającą z dofinansowania w formie już udzielonych   
i planowanych pożyczek:

* z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej do następujących zadań:
* modernizacja oświetlenia ulicznego w ramach programu "SOWA - oświetlenie zewnętrzne" - pożyczka w kwocie 10.310.187,58 zł w latach 2020-2021 z planowaną spłatą w latach 2022-2027,
* "Zakup 12 autobusów niskoemisyjnych dla m.st. Warszawy" - pożyczka w kwocie 24.960.000 zł   
  w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2026-2036;
* z Mazowieckiego Regionalnego Funduszu Pożyczkowego w Warszawie do zadania „Pożyczka Energetyczna” - pożyczka w kwocie 10.000.000 zł w 2021 r. z planowaną spłatą w latach 2023-2041;
* z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie do zadania modernizacja Węzła Komunikacyjnego Młociny w ramach Programu pn. "Zadania z zakresu ochrony powietrza" - pożyczka w kwocie 8.205.000 zł w latach 2024-2025 z planowaną spłatą w latach 2025-2039.

**SEKCJA 6** – prognoza **kwoty długu** wg stanu na 31 XII, z wyszczególnieniem kwoty długu, którego planowana spłata dokona się z wydatków

**SEKCJA 7** – reguła wydatkowa w zakresie **wydatków bieżących**, o której mowa w art. 242 ustawy   
o finansach publicznych

W całym okresie objętym WPF 2024-2050 prognozuje się, że limit wydatków bieżących będzie wyższy od planowanych wydatków bieżących (zgodnie z obowiązującymi przepisami badanie spełnienia reguły prowadzone jest łącznie dla lat 2022-2025), co oznacza spełnienie przedmiotowej reguły ustawowej.

Tabela nr 4 prezentuje kształtowanie się ustawowej reguły wydatkowej w zakresie wydatków bieżących   
w perspektywie objętej WPF 2024-2050.

TAB. 4. PROGNOZA REGUŁY DOPUSZCZALNEGO POZIOMU WYDATKÓW BIEŻĄCYCH W M.ST. WARSZAWA   
 NA LATA 2024-2050 [w mln zł]



Zgodnie z art. 9 ust. 2 ustawy z 14 października 2021 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. poz. 1927 i 2427) "W latach 2022–2025 jednostka samorządu terytorialnego może w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, pod warunkiem że w latach 2022–2025 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach.” Kwoty różnic stanowią różnice między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi z wyłączeniami, powiększone dla lat 2022-2025 łącznie o pochodzące z 2022 r. tzw. wolne środki i nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych (poz. 4.2 i 4.3 wzoru WPF – załącznik nr 1).

**SEKCJA 8** – ustawowe **wskaźniki spłaty zobowiązań**

* ustawowy wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (lewa strona wzoru – pkt 4.1.2), po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu wyłączeń, o których mowa w art. 243 ust. 3, 3a i 3b ustawy o finansach publicznych i w art. 121a ustawy z 27 sierpnia 2009 r. - Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych oraz w art. 15zob ustawy z dnia 2 marca 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2095, 2120, 2133, 2262, 2269 i 2317) i w art. 79 ustawy z 19 listopada 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021* (Dz. U. z 2020 r. poz. 2400 i z 2021 r. poz. 1104 i 1901) oraz w art. 35 ust. 1-2 ustawy z 9 czerwca 2022 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1265, 1964 i 2180)
* ustawowy dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony w art. 243 ust 1 ustawy o finansach publicznych (prawa strona wzoru – pkt 4.1.2), obliczony w oparciu o plan 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy oraz obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy   
  z uwzględnieniem wyłączeń, o których mowa w art. 15zob ustawy z dnia 2 marca 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2095, 2120, 2133, 2262, 2269 i 2317) i w art. 79 ustawy z dnia 19 listopada 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021* (Dz. U. z 2020 r. poz. 2400 i z 2021 r. poz. 1104 i 1901) oraz w art. 110 ust. 3 ustawy z 12 marca 2022 r. *o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa* (Dz. U. poz. 583[[13]](#footnote-13))
* informacja o spełnieniu wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (lewa strona wzoru nie wyższa niż prawa strona wzoru – pkt 4.1.2), po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu wyłączeń, o których mowa w art. 243 ust. 3, 3a i 3b ustawy o finansach publicznych i w art. 121a ustawy z 27 sierpnia 2009 r. - Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych i po uwzględnieniu wyłączeń wskazanych w art. 15zob w art. 15zob ustawy z dnia 2 marca 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych* (Dz. U. z 2021 r. poz. 2095, 2120, 2133, 2262, 2269 i 2317) i w art. 79 ustawy z dnia 19 listopada 2020 r. *o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021* (Dz. U. z 2020 r. poz. 2400 i z 2021 r. poz. 1104 i 1901) oraz w art. 110 ust. 3 ustawy z 12 marca 2022 r. *o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa* (Dz. U. poz. 583[[14]](#footnote-14)) i w art. 35 ust. 1-2 ustawy z 9 czerwca 2022 r. *o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1265, 1964 i 2180), obliczonego w oparciu o plan 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy oraz obliczonego w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy.

W całym okresie objętym WPF 2024-2050 planuje się spełnienie przedmiotowej reguły ustawowej określonej   
w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Tabela nr 5 prezentuje kształtowanie się limitu (obliczonego w oparciu o plan 3 kwartałów roku poprzedzającego rok budżetowy) i wskaźnika spłaty zobowiązań, określonego w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych,   
w perspektywie objętej WPF 2024-2050.

TAB. 5. PROGNOZA DOPUSZCZALNEGO USTAWOWO I RZECZYWISTEGO POZIOMU WYDATKÓW I ROZCHODÓW   
 ZWIĄZANYCH Z OBSŁUGĄ ZADŁUŻENIA I PORĘCZENIAMI I GWARANCJAMI W RELACJI DO DOCHODÓW   
 W M.ST. WARSZAWA NA LATA 2024-2050 [w %]



W myśl art. 7 ustawy z 15 września 2022 r. *o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz. 1964) **reguła indywidualnego limitu obsługi długu****może być niezachowana w latach 2023–2025 w przypadku, gdy prognozowana łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec danego roku nie przekroczy 100% planowanych dochodów ogółem** tej jednostki w tym roku budżetowym, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4–8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. Niezachowanie relacji ograniczającej wysokość spłaty zobowiązań jednostki samorządu terytorialnego nie może zagrażać realizacji zadań publicznych przez jednostkę samorządu terytorialnego w roku budżetowym i latach następnych. Regionalna izba obrachunkowa, wydając opinie, o których mowa w art. 91 ust. 2, art. 230 ust. 3 i 4 oraz art. 246 ustawy   
o finansach publicznych, ocenia również wpływ niezachowania tej relacji na realizację zadań publicznych.

**SEKCJA 9** – **finansowanie programów, projektów lub zadań realizowanych z udziałem środków,   
o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych (środki unijne)**,   
z wyszczególnieniem dochodów (bieżących i majątkowych) oraz wydatków (bieżących i majątkowych)

**SEKCJA 10** – informacje uzupełniające o wybranych kategoriach finansowych

* wydatki objęte limitem, o którym mowa w art. 226 ust. 3 pkt 4 ustawy o finansach publicznych (przedsięwzięcia wieloletnie)
* wydatki bieżące na pokrycie ujemnego wyniku finansowego samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej
* wydatki na spłatę zobowiązań przejmowanych w związku z likwidacją lub przekształceniem samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej
* kwota zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego przypadających do spłaty w danym roku budżetowym, podlegająca doliczeniu zgodnie z art. 244 ustawy o finansach publicznych (kwota ujmowana we wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243 ust. 1 ustawy   
  o finansach publicznych)
* kwota zobowiązań wynikających z przejęcia przez jednostkę samorządu terytorialnego zobowiązań   
  po likwidowanych i przekształcanych samorządowych osobach prawnych
* spłaty zobowiązań dłużnych, o których mowa w pozycji 5.1 wzoru WPF, wynikających wyłącznie z tytułu zobowiązań już zaciągniętych
* wydatki zmniejszające dług, w tym spłata zobowiązań wymagalnych i zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego – kredyt i pożyczka
* kwota wzrostu (+) / spadku(-) kwoty długu wynikającą z operacji niekasowych (m.in. umorzenia, różnice kursowe)
* wcześniejsza spłata zobowiązań, wyłączona z limitu spłaty zobowiązań, dokonywana w formie wydatków budżetowych
* wykup papierów wartościowych, spłaty rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, odpowiednio emitowanych lub zaciąganych do równowartości kwoty ubytku w wykonanych dochodach jednostki samorządu terytorialnego będącego skutkiem wystąpienia COVID-19
* wydatki bieżące podlegające ustawowemu wyłączeniu z limitu spłaty zobowiązań

**SEKCJA 11** – **dane dotyczące emitowanych obligacji przychodowych**

W WPF 2024-2050 nie zaplanowano emisji obligacji przychodów, nie występują również zobowiązania z tego tytułu z lat poprzednich.

**SEKCJA 12** – **stopnie niezachowania relacji określonych w art. 242-244 ustawy o finansach publicznych**

W WPF 2024-2050 spełniona jest relacja zrównoważenia wydatków bieżących (pkt 8.1) i indywidualnego wskaźnika spłaty zobowiązań (pkt 8.2), o których mowa w przepisach art. 242-244 ustawy o finansach publicznych.

Prezydent m.st. Warszawy

/ – / Rafał Trzaskowski

Skarbnik m.st. Warszawy

/ – / Mirosław Czekaj

#### 1.2. POLITYKA DŁUGU MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY EDYCJA 2024 ROK

**1. Wstęp**

Polityka długu jest elementem polityki finansowej m.st. Warszawy. Jej celem jest określenie zasad pozyskiwania środków zwrotnych na realizację projektów rozwojowych przy minimalizacji związanych z tym kosztów i ryzyka niewypłacalności lub utraty płynności.[[15]](#footnote-15)

Formalno-prawnym ograniczeniem polityki długu jest indywidualny wskaźnik obsługi długu, wynikający z art. 243 ustawy o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869, z późn. zm.[[16]](#footnote-16)). Opiera się on na nadwyżce bieżącej budżetu. Jego konstrukcja zakłada, że w danym roku budżetowym relacja wydatków związanych z obsługą zadłużenia (kapitał i odsetki) i udzielonymi poręczeniami i gwarancjami do dochodów bieżących, nie może być wyższa od relacji pomiędzy różnicą dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku   
i wydatkami bieżącymi do dochodów bieżących, obliczanej dla trzech lub siedmiu (od 2026 roku dla siedmiu) lat poprzedzających dany rok budżetowy, jako średnia arytmetyczna z tych lat. Wskaźnik ten jest bardzo wrażliwy na wahania cyklu koniunkturalnego i poziom nadwyżki bieżącej.

Wprowadzone ustawą z dnia 14 października 2021 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw nowe regulacje zakładają, że przy ustalaniu relacji określonej   
w art. 243 w latach 2022–2025 jednostki samorządu terytorialnego (JST) mają możliwość wyboru długości okresu obliczeniowego wg którego liczona jest średnia nadwyżka operacyjna - między 3-letnią a 7-letnią średnią arytmetyczną. Na podstawie powyższych przepisów, organ wykonawczy m.st. Warszawy, tj. Prezydent   
m.st. Warszawy postanowił, że przy ustalaniu relacji wynikającej z art. 243 od 2022 r. stosowana będzie średnia 7 letnia.

**2. Uwarunkowania zewnętrzne polityki długu**

Na realizację polityki długu oddziaływać będą w kolejnych latach niekorzystne zmiany w gospodarce i finansach publicznych wynikające z wyraźnego spowolnienia gospodarczego w 2023 r. i oczekiwanej stopniowej odbudowy aktywności gospodarczej w 2024 r. w warunkach spadającej, ale wciąż podwyższonej inflacji, rekordowo wysokich potrzeb pożyczkowych Skarbu Państwa, a także niepewności związanej ze skutkami konfliktu w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie i ich wpływu na ceny surowców energetycznych. Kluczowe znaczenie dla sytuacji finansowej Miasta, a więc i skali potrzeb pożyczkowych mają zmiany ustawowe w systemie podatku dochodowego od osób fizycznych przyjęte przez Parlament w latach 2019-22 oraz regulacje w zakresie systemu dochodów jednostek samorządu terytorialnego (JST). Zarówno zmiany regulacyjne jak i zachodzące w otoczeniu gospodarczym utrudniają proces planowania dochodów i wydatków w dłuższym horyzoncie czasowym i powodują konieczność uwzględnienia w Wieloletniej Prognozie Finansowej (WPF) i w polityce długu nowych zdarzeń o istotnych skutkach finansowych (znaczący ubytek dochodów, wyższe ceny energii, opóźnienia i wyższe koszty inwestycji, wyższe koszty nowego finansowania zwrotnego oraz obsługi zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową wynikające z wyższych stóp procentowych na rynkach finansowych, wydatki związane z pomocą uchodźcom   
z Ukrainy).

W przypadku Warszawy elementem kluczowym są zmiany regulacyjne w zakresie dochodów JST, głównie dotyczące podatku PIT. Realizacja budżetu w latach 2022-23 r. wskazuje, że po uwzględnieniu otrzymanych   
z budżetu państwa rekompensat łączne dochody z PIT są niższe o około 3,6 mld zł przy dochodach Miasta ze wszystkich źródeł na poziomie 21 mld zł rocznie. W celu utrzymania realizacji programu inwestycyjnego, przy tak dużym ubytku dochodów, niezbędne jest znaczne zwiększenie finansowania zwrotnego, pomimo tego że odbywać się ono będzie w warunkach wysokich stóp procentowych.

**3. Poziom zadłużenia Miasta oraz realizacja celów polityki długu   
 wyznaczonych na 2023 r.**

Od 2015 r. do połowy roku 2020, nie były zaciągane nowe zobowiązania dłużne przy jednoczesnej spłacie części zadłużenia. W efekcie, w latach 2015-2019 poziom długu m.st. Warszawy systematycznie malał zarówno w ujęciu kwotowym jak i w relacji do dochodów. Spadek zadłużenia wynikał ze zdolności Miasta do generowania nadwyżek, pozwalających na finansowanie programu inwestycji oraz spłaty zobowiązań. W 2020 r. Miasto wyemitowało 2 serie obligacji o łącznej wartości 400 mln zł oraz zaciągnęło kredyty i pożyczki o wartości 1.944 mln zł. W 2021 r. Miasto pozyskało 547,2 mln zł w ramach kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz 14,1 mln zł preferencyjnych pożyczek z Mazowieckiego Regionalnego Funduszu Pożyczkowego oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. W  2022 r. Miasto przesunęło na 2023 r. zaciągnięcie nowych zobowiązań, m.in. z uwagi na wyższy poziom środków przechodzących z 2021 r., planowany na koniec 2022 r. napływ środków z subwencji rozwojowej (zmniejszającym dochody Miasta w 2023 r.), przesunięcie części projektów inwestycyjnych oraz uwarunkowania rynkowe (skokowy wzrost kosztów finansowania zwrotnego).   
Z uwagi na przesunięcia w czasie części wydatków majątkowych Miasto nie generowało nowych zobowiązań dłużnych w okresie styczeń 2022 r. - październik 2023 r. W listopadzie 2023 r. Miasto pozyskało 384 mln zł   
w ramach kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI).

**WYK. 1** **POZIOM ZADŁUŻENIA M.ST. WARSZAWY W LATACH 2012-2022, NA KONIEC III KWARTAŁU ORAZ PROGNOZA NA 2023 r.**

Dług m.st. Warszawy na koniec września 2023 r. wyniósł 5.131,1 mln zł i stanowił 24,6% planowanych na rok 2023 dochodów ogółem.

**Realizacja celów polityki długu (stan na 30.09.2023 r.)**

Struktura zobowiązań zapewnia realizację celów polityki długu, które prezentowane są w tabeli 1

**TAB. 1 CELE POLITYKI DŁUGU M.ST. WARSZAWY I POZIOM ICH REALIZACJI**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Wyszczególnienie** | | **Cele** | **Realizacja na.** |
| **30.09.2023 r.** |
| **Oprocentowanie:** | | oprocentowanie stałe;  co najmniej 50% | 69,2% |
| **Zadłużenie w walucie obcej:** | | ograniczone, stosowane tylko | 12,1% |
| w sytuacjach uzasadnionych,  max. 25% zadłużenia ogółem |
| **Zadłużenie z tytułu:** | obligacji | uzyskanie optymalnej struktury zadłużenia w ramach mix financing | 9,7% |
| kredytów i pożyczek | 90,3% |
| **Relacja stanu zadłużenia/dochodów ogółem** | | poniżej 55% | 24,6% |

Strukturę zobowiązań dłużnych m.st. Warszawy według instrumentów przedstawia tabela 2.

**TAB. 2 STRUKTURA ZADŁUŻENIA M.ST. WARSZAWY NA 30.09.2023 R.** [w mln zł]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Wyszczególnienie** | **Stan na** | **Udział % w długu** |
| **30.09.2023 r.** |
| **Kredyty i pożyczki** | 4 631,4 | 90,3 |
| **Obligacje** | 499,4 | 9,7 |
| **Zadłużenie ogółem** | 5 130,9 | 100,0 |

W pierwszych 9 miesiącach 2023 r. koszty odsetkowe Miasta wyniosły 116,1 mln zł. Płatności z tytułu poręczeń   
i gwarancji nie występowały. Spłata kapitału w omawianym okresie wyniosła 133,1 mln zł.

**4. Wsparcie możliwości inwestycyjnych Miasta środkami   
 zwrotnymi**

Plany nakładów inwestycyjnych m.st. Warszawy z jednej strony oraz ograniczenia związane z limitem określanym przez wskaźnik z art. 243 ustawy o finansach publicznych z drugiej strony, determinują wielkość zadłużenia   
i wielkości jego spłaty w poszczególnych latach. W okresie 2024-27 m.st. Warszawa planuje zaciąganie nowych zobowiązań finansowych na realizację inwestycji, w tym także inwestycji, które będą mogły być współfinansowane przez Unię Europejską w ramach perspektywy finansowej 2021-2027 oraz z budżetu państwa w ramach programu wieloletniego „Rządowy program wsparcia rozwoju miasta stołecznego Warszawy na lata 2023-2030”.

Zwiększanie potencjału rozwojowego poprzez inwestycje stanowi główny priorytet polityki zadłużeniowej. Planowane wydatki inwestycyjne w latach 2024-2027 na poziomie 11,2 mld zł, będą sfinansowane:

* **środkami zwrotnymi w wysokości 7,2 mld zł**
* wkładem własnym w wysokości 3,6 mld zł,
* środkami unijnymi w wysokości 0,4 mld zł.

**5. Cele polityki długu w latach 2024-2027**

Pozyskanie środków na finansowanie programu inwestycyjnego, zapewniającego dalszy rozwój Miasta, wymaga znacznego zwiększenia zadłużenia Miasta. Zwiększenie zadłużenia odbywać się będzie do poziomu limitu wynikającego z ustawy o finansach publicznych. W projekcie przedkładanej WPF zakłada się zaciągnięcie w latach 2024 – 2027 nowych zobowiązań zwrotnych do kwoty 7,2 mld zł.

Biorąc pod uwagę zalecenia w zakresie zarządzania długiem dla podmiotów publicznych sformułowane zostały jakościowe i ilościowe zasady wytyczające ograniczenia w zakresie polityki długu, tak aby finansowanie potrzeb pożyczkowych nie generowało nadmiernego ryzyka rynkowego, płynności i operacyjnego:

* **ograniczania ryzyka stopy procentowej** - poprzez utrzymanie udziału zadłużenia o stałym oprocentowaniu powyżej 50% w zadłużeniu ogółem,
* **ograniczania ryzyka kursowego** - poprzez utrzymanie udziału zadłużenia w walucie obcej poniżej 25% zadłużenia ogółem; zaciąganie długu w walucie obcej ograniczone będzie do waluty euro i tylko do przypadków uzasadnionych możliwością pozyskania finansowania o parametrach wyraźnie korzystniejszych od finansowania w walucie krajowej,
* **ograniczania ryzyka refinansowania -** poprzez zapewnienie odpowiednich parametrów długu pod względem średniej zapadalności oraz równomiernego rozłożenia wykupów w kolejnych latach,
* **ograniczania ryzyka utraty płynności budżetu** (zdolności do regulowania bieżących zobowiązań oraz terminowej realizacji wydatków budżetowych) - poprzez bieżące zarządzanie i kontrolę strumieni wydatków, ustalanie odpowiedniego, optymalnego stanu płynnych rezerw na najbliższe okresy planistyczne oraz zagwarantowanie stałego dostępu do standardowych instrumentów pozyskiwania środków w razie potrzeby dodatkowej płynności,
* **ograniczenia ryzyka operacyjnego** - poprzez stosowanie procedur, nadzór i monitoring,
* **ograniczenia ryzyka prawnego** - poprzez utrzymanie w średniej perspektywie odpowiedniej rezerwy wskaźnikowej określonej w art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych oraz optymalny dobór instrumentów dłużnych.

Konieczność sfinansowania programu inwestycji przy jednoczesnym zdefiniowaniu ograniczeń stosowanych przy zaciąganiu zobowiązań oraz uwzględnienie regulacji ustawowych związanych z limitami obsługi długu i sytuacji finansowej Miasta, przełożone zostało na sformułowanie celu polityki długu.

**Cel polityki długu i ograniczenia dotyczące struktury zaciąganych zobowiązań:**

**Głównym celem polityki długu jest sfinansowanie potrzeb pożyczkowych umożliwiających realizację programu inwestycyjnego przy uwzględnieniu ograniczeń związanych z zarządzaniem długiem dotyczących:**

1. **zachowania relacji długu do dochodów ogółem poniżej 55% przy czym w sytuacjach wystąpienia zewnętrznych okoliczności nadzwyczajnych możliwe będzie wystąpienie okresowych odchyleń,**
2. **kształtowania struktury terminowej obsługi zadłużenia** (kapitał i odsetki) – adekwatnej do limitu indywidualnego wskaźnika obsługi długu (wynikającego z art. 243 ustawy o finansach publicznych),
3. **minimalizacji kosztów obsługi długu w długim okresie** - poprzez optymalny dobór instrumentów zarządzania długiem, jego struktury i terminów emisji,
4. **utrzymywania zadłużenia w walucie obcej poniżej poziomu 25% całego zadłużenia** – finansowanie w walutach obcych stosowane tylko w uzasadnionych przypadkach i dokonywane tylko   
   w euro,
5. **utrzymywania zadłużenia o stałym oprocentowaniu na poziomie nie mniejszym niż 50% całego zadłużenia,**
6. **utrzymywania możliwości dywersyfikacji portfela długu** - w oparciu o kredyty i obligacje uzupełniane preferencyjnymi pożyczkami,
7. **utrzymywania adekwatnego do ryzyka poziomu rezerw płynnych środków.**

Wieloletnia Prognoza Finansowa, uwzględniając zewnętrzne uwarunkowania związane między innymi   
z wahaniami koniunktury, zapewnia utrzymywanie poziomu zadłużenia poniżej 55% w relacji do dochodów budżetowych. Przewiduje się, że w okresie rosnącego zadłużenia (lata 2024-2027) wskaźnik ten nie powinien przekroczyć poziomu 55%. Założenie wewnętrznego limitu 55% długu do dochodów, tworzy margines bezpieczeństwa dla absorpcji ewentualnych zmian zewnętrznych wywołanych wzrostem oprocentowania, modyfikacjami systemu fiskalnego, czy spadkiem PKB i dochodów podatkowych. Biorąc jednak pod uwagę dużą zmienność uwarunkowań zewnętrznych i wpływ czynników egzogenicznych na sytuację finansową Miasta, zwłaszcza w obszarze dochodów, dopuszczalne jest ewentualne odchylenie od przyjętego limitu w ograniczonym czasowo horyzoncie.

Koszty obsługi zobowiązań w części opartej o zmienną stopę procentową ulegają zmianom w zależności od stóp rynku pieniężnego kształtowanych w istotnym stopniu przez decyzje Rady Polityki Pieniężnej NBP. RPP w wyniku gwałtownie rosnącej inflacji w październiku 2021 r. rozpoczęła cykl podwyżek stóp procentowych. Po jedenastu podwyżkach RPP, z uwagi na obserwowany od marca br. powolny spadek inflacji, zdecydowała się na dwie obniżki stóp procentowych – we wrześniu br. o 75 p.b. oraz w październiku br. o 25 p.b. Obecnie poziom stopy referencyjnej wynosi 5,75%. Stawki Wibor 3M i 6M, na których najczęściej oparte jest oprocentowanie zmienne zobowiązań, kształtują się w przedziale 5,81% - 5,86% (na dzień 19.12.2023 r.).

Przyjęte ograniczenie ryzyka stopy procentowej, poprzez utrzymanie udziału zadłużenia o stałym oprocentowaniu powyżej 50% w zadłużeniu ogółem, zmniejsza potencjalne negatywne oddziaływanie wzrostu stóp na wydatki Miasta, a tym samym i na wzrost wskaźnika obsługi zadłużenia ponad planowany poziom. Finansowanie zwrotne w latach 2020-21 było zaciągane przez Miasto w okresie rekordowo niskich stóp procentowych. W najbliższych latach na poziom kosztów będą miały wpływ warunki na jakich będą zaciągane nowe zobowiązania.

Możliwość zadłużenia w walutach obcych pozostanie ograniczona do sytuacji uzasadnionych. Na wypadek wystąpienia takich sytuacji wprowadzono limit udziału zadłużenia w walutach obcych poniżej 25% zadłużenia ogółem. Utrzymywanie stóp procentowych w strefie euro poniżej zera, awersja do ryzyka na rynkach finansowych i utrzymanie stabilnego ratingu inwestycyjnego przez Polskę i m.st. Warszawę spowodowało wystąpienie w latach 2020-21 sytuacji, w której możliwe okazało się pozyskanie długoterminowego finansowania w euro o zerowym oprocentowaniu. Wzrost stóp procentowych na rynkach bazowych spowodował, że w 2022 i 2023 r. pozyskanie takiego finansowania stało się niemożliwe.

W prognozie WPF przyjęto założenie finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu zgodnie z dotychczasową zasadą, korzystając z dwóch zasadniczych źródeł finansowania:

* na rynku zagranicznym w formie kredytu w międzynarodowych instytucjach finansowych   
  (w tym w szczególności w Europejskim Banku Inwestycyjnym) lub alternatywnie poprzez emisje obligacji,
* na rynku krajowym w postaci obligacji lub kredytów bankowych.

Wymienione źródła będą uzupełniane o środki pochodzące z preferencyjnych pożyczek. Poprzez utrzymywanie dostępu do różnych źródeł finansowania potrzeb pożyczkowych będzie możliwe realizowanie polityki mix-financing.

W realizacji celu polityki długu zakłada się, że w najbliższych latach uzupełnieniem kredytów zaciąganych   
w międzynarodowych instytucjach finansowych może być pozyskanie części środków zwrotnych poprzez emisje obligacji na rynku krajowym oraz pożyczki preferencyjne. Podobnie do Skarbu Państwa, Miasto nie wyklucza emisji obligacji detalicznych, obligacji zrównoważonego rozwoju, obligacji zielonych i obligacji społecznych.

**6. Prognoza zadłużenia i perspektywa jego spłaty**

Realizowane spłaty zadłużenia wraz z prognozowanym do zaciągnięcia nowym finansowaniem zwrotnym wpłyną na poziom zadłużenia przedstawiony na wykresie 2.

**WYK. 2 ZADŁUŻENIE M.ST. WARSZAWY W RAMACH WPF 2024-2050**

Z planów finansowania potrzeb pożyczkowych związanych z realizacją programu inwestycyjnego wynika,   
że najwyższa przewidywana kwota długu zostanie osiągnięta w 2027 r. i będzie wynosić 11.320,6 mln zł.

Spłata zadłużenia planowanego do zaciągnięcia od 2023 r. rozpocznie się w 2028 r. Rozkład w czasie spłat zadłużenia istniejącego oraz realizowanego i planowanego do zaciągnięcia po 2022 r. przedstawia wykres 3.

**WYK. 3 SPŁATA ZADŁUŻENIA M.ST. WARSZAWY** **W RAMACH WPF 2024-2050**

Charakterystyka planowanego zadłużenia sprzyjać będzie bezpiecznemu rozkładowi rocznych spłat zobowiązań Miasta. Spłata zadłużenia nominalnie będzie najwyższa w roku 2030 – 740,6 mln zł. Poza spłatą zadłużenia istotne znaczenie posiada rozkład kosztów odsetkowych w poszczególnych latach. Wzrost zadłużenia w sytuacji wyższych stóp procentowych skutkować będzie znaczącym wzrostem kosztów obsługi, które jednak pozostaną na akceptowalnym poziomie i w całym okresie 2024–2050 nie powinny przekroczyć 3% wydatków budżetowych. Rozłożenie obciążeń z tytułu spłaty kapitału oraz odsetek na poszczególne lata zabezpiecza przed ryzykiem przekroczenia ustawowo wyznaczanego limitu wskaźnika zadłużenia.

Wykres nr 4 prezentuje udział płatności rat kapitałowych i odsetek do dochodów bieżących Miasta w relacji do limitu wyznaczanego ustawowo (art. 243 ustawy o finansach publicznych). Wielkości uwzględniają prognozowane wyłączenia ze wskaźnika obsługi zadłużenia. Finansowanie programu inwestycyjnego poprzez zwiększenie zadłużenia będzie możliwe dzięki maksymalnemu wykorzystaniu limitu wskaźnika zadłużenia obliczanego na podstawie art. 243 uofp. Prognozowana przestrzeń pomiędzy limitem a wskaźnikiem obsługi zadłużenia ulegnie zawężeniu w okresie 2026-2027 a najniższy poziom w całym okresie objętym WPF osiągnie w 2030 r. Główną przyczyną zawężania przestrzeni do limitu jest oczekiwane pogorszenie stanu finansów m.st. Warszawy, na skutek realizacji dużego programu inwestycyjnego przy znacznym ubytku dochodów bieżących (efekt zmian regulacyjnych w zakresie dochodów JST, zwłaszcza w obszarze udziału w dochodach z PIT) i jednoczesnym wzroście wydatków bieżących (konsekwencja podwyższonego poziomu inflacji i wzrostu kosztów obsługi długu) oraz rosnących spłatach rat kapitałowych (wpływających na wskaźnik obsługi zadłużenia).

**WYK. 4 PORÓWNANIE WSKAŹNIKA OBSŁUGI DŁUGU I DOPUSZCZALNEGO LIMITU OBSŁUGI DŁUGU MIASTA   
 Z UWZGLĘDNIENIEM USTAWOWYCH WYŁĄCZEŃ**

**0,22%**

* M.st. Warszawa, przy ustalaniu relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych na lata 2022-2025, do obliczania nadwyżki operacyjnej stosuje 7-letnią średnią arytmetyczną.
* Ustawa o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw, z 15 września 2022 r., wprowadziła nowe regulacje w zakresie indywidualnego limitu spłaty zobowiązań. Relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2023-2025 została zawieszona, pod warunkiem spełnienia przez JST określonych wymogów określonych w ustawie. Nowy mechanizm przewiduje możliwość niezachowania przez JST w latach 2023–2025 indywidualnego limitu spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, pod warunkiem, że prognozowana łączna kwota długu jednostki na koniec danego roku nie przekroczy 100% planowanych dochodów ogółem, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4–8 ustawy o finansach publicznych nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. Niezachowanie ww. relacji nie może zagrażać realizacji zadań publicznych w danym roku budżetowym i latach następnych.
* Nowe regulacje nie mają wpływu na sytuację finansową Warszawy ponieważ w latach 2023-2025, tj. w okresie kiedy obowiązuje zawieszenie relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych, m.st. Warszawa utrzyma znaczny bufor pomiędzy dopuszczalnym limitem a wskaźnikiem obsługi zadłużenia.

**7. Ocena ryzyka związanego z długiem m.st. Warszawy**

1. **Ryzyko stóp procentowych** – udział zobowiązań Miasta opartych o zmienną stopę procentową na koniec września 2023r. wynosił 30,8%. Udział tych zobowiązań w najbliższych latach pozostanie poniżej poziomu 50%, a tym samym ryzyko stopy procentowej pozostanie ograniczone. Zobowiązania oparte o zmienną stopę procentową obejmują kredyty zaciągnięte w BRRE w latach 2005-2021, kredyty z EBI zaciągnięte w latach 2004-2009 oraz obligacje wyemitowane w 2020 r. Z analizy wrażliwości wynika, że wzrost stawki WIBOR   
   o 1 punkt procentowy spowoduje wzrost kosztu obsługi obecnego długu w 2024 r. o 16,9 mln zł. Z poziomem stopy procentowej skorelowane są dochody Miasta z lokowania okresowo wolnych środków. Skala dochodów z tego tytułu zależeć będzie od poziomu wolnych środków zabezpieczających płynność Miasta.
2. **Ryzyko walutowe** – w grudniu 2020 r. oraz w grudniu 2021 r. zostało zaciągnięte zadłużenie w walucie obcej o zerowym oprocentowaniu w łącznej kwocie 134 mln euro (na koniec września 2023 r. stanowiło to ok. 12,1% zadłużenia ogółem). Zaciąganie długu w walucie obcej w kolejnych latach ograniczone będzie do waluty euro i tylko do przypadków uzasadnionych możliwością pozyskania finansowania o parametrach wyraźnie korzystniejszych od finansowania w walucie krajowej. Udział zadłużenia w walucie obcej nie przekroczy 25% zadłużenia ogółem.
3. **Ryzyko refinansowania** - ograniczenie tego ryzyka zostanie zapewnione poprzez wysoki poziom średniej zapadalności długu. Na koniec września 2023 r. wartość ta wyniosła 8,5 lat, z czego średnia zapadalność długu zagranicznego wyniosła 8,8 lat, a średnia zapadalność długu krajowego 5,4 roku.
4. **Ryzyko przekroczenia limitu obsługi zadłużenia** (wynikającego z art. 243 ustawy o finansach publicznych) - istotną kwestią są zmiany w dochodach z tytułu udziału JST w podatkach CIT i PIT a także dochodach własnych, w znacznej części zależnych od zmian regulacyjnych, wpływające na obniżenie nadwyżki bieżącej. Wykorzystanie przestrzeni pomiędzy dopuszczalnym limitem, a wskaźnikiem obsługi długu (z uwzględnieniem ustawowych włączeń), zwłaszcza w okresach prognozowanego zawężenia podlegać będzie stałemu monitorowaniu, tak aby nawet w niekorzystnych warunkach zewnętrznych nie nastąpiło przekroczenie limitu ustawowego. Najniższa różnica pomiędzy wskaźnikiem obsługi zadłużenia a limitem wystąpi w 2030 r. i wyniesie 0,22 pkt proc., co oznacza praktyczne wykorzystanie limitu wynikającego z art. 243 uofp.
5. **Ryzyko dotyczące zobowiązań finansowych podmiotów zależnych** - zadłużenie podmiotów zależnych[[17]](#footnote-17) nie jest zobowiązaniem Miasta i jedynie pośrednio, w szczególnych sytuacjach, może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Realizacja inwestycji samorządowych ma charakter kompleksowy, tj. prowadzona jest przez Miasto i za pośrednictwem inwestycji spółek komunalnych, które zaciągają zobowiązania na własny rachunek. Banki udzielające kredytów spółkom komunalnym mogą wymagać zabezpieczenia ze strony samorządu w formie poręczenia kredytu, które jest zobowiązaniem wykazywanym we wskaźniku obsługi długu. Pomimo tego, iż samodzielne zadłużenie podmiotów zależnych nie jest uwzględniane we wskaźnikach zadłużenia Miasta i w WPF, jest analizowane i brane pod uwagę przez agencje ratingowe i podmioty finansujące przy ocenie zdolności kredytowej Miasta. Biuro Długu i Restrukturyzacji Wierzytelności Urzędu m.st. Warszawy prowadzi stały monitoring oceny zdolności kredytowej i równowagi finansowej podmiotów zależnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Miasto sporządza i przesyła do RIO (a RIO przekazuje do Ministra Finansów) skonsolidowany bilans (zawierający zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe) obejmujący bilanse wszystkich jednostek podległych oraz bilanse jednostek podporządkowanych Miastu, bez względu na ich status formalnoprawny.

**8. Kontrola realizacji polityki długu**

Bieżące monitorowanie parametrów określonych w polityce długu możliwe jest poprzez wykorzystanie następujących instrumentów:

* **Raportowanie**. W cyklach kwartalnych przygotowywane są raporty dotyczące długu bezpośredniego oraz długu podmiotów zależnych, a w cyklach półrocznych dokonywany jest przegląd zidentyfikowanych ryzyk związanych z zadłużeniem.
* **Przejrzyste zasady zarządzania finansami**. Mają one istotne znaczenie dla pozyskiwania zewnętrznego finansowania inwestycji m.st. Warszawy, zwłaszcza w postaci środków zwrotnych. Przejrzystość finansów wzmacnia wiarygodność kredytową Miasta i wpływa na poziom ocen ratingowych. Miasto na swoich stronach internetowych publikuje raporty finansowe o charakterze sprawozdawczym, wykonanie budżetu (kwartalne   
  i roczne), WPF i szczegółowe dane o swoim zadłużeniu.
* **Kontrole Regionalnej Izby Obrachunkowej (RIO).** RIO opiniuje projekty budżetu i WPF oraz sprawozdania z wykonania budżetu. Wydaje opinie w zakresie:

- prawidłowości planowanej kwoty długu,

- możliwości sfinansowania deficytu,

- możliwości spłaty planowanego zadłużenia.

* **Ocena ratingowa**. Stanowi uzupełnienie przeprowadzanych głównie w zakresie formalno-prawnym kontroli nadzorczych. Odnosi się ona do posiadanego zadłużenia oraz sposobu jego zarządzania. Miasto posiada oceny dwóch agencji ratingowych:
* **A2 z perspektywą negatywną** **(międzynarodowy długoterminowy rating Warszawy)** nadaną przez międzynarodową **agencję Moody’s** (ostatnia weryfikacja 8 grudnia 2023 r.),
* **A- z perspektywą stabilną (międzynarodowy długoterminowy rating Warszawy oraz międzynarodowy długoterminowy rating dla Miasta dla zadłużenia w walucie krajowej) oraz AAA (rating krajowy) z perspektywą stabilną** – nadaną przez międzynarodową **agencję Fitch Ratings** (ostatnia weryfikacja27 października 2023 r.).
* **Kontrola zadłużenia niestandardowego.** Wprowadzone zostały odpowiednie reguły pozwalające   
  na monitorowanie oraz limitowanie zawierania umów generujących tego typu zobowiązania. W celu ograniczenia ryzyka dotyczącego wzrostu zadłużenia i pogorszenia wskaźnika zadłużeniowego związanego   
  z poszerzeniem kategorii kredytów i pożyczek o nowe tytuły dłużne (zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowego sposobu klasyfikacji tytułów dłużnych zaliczanych do państwowego długu publicznego, Dz.U. 2011 nr 298 poz. 1767) od 2012 r. w formie wytycznych stosowane są procedury zawierania umów wieloletnich. Dotyczyć to może: umów PPP, umów sprzedaży w ratach, umów nienazwanych o terminie zapłaty dłuższym niż rok oraz umów leasingu,   
  w których ryzyko i korzyści ponosi korzystający z rzeczy. Dotychczas w finansach Miasta nie wystąpiły zobowiązania dotyczące tego rodzaju umów.
* **Monitorowanie długu pośredniego poprzez bieżące śledzenie zadłużenia podmiotów zależnych.** Miasto posiada 100% udziałów w 24 spółkach prawa handlowego, z czego kluczową pozycję zajmuje   
  9 podmiotów monitorowanych przez międzynarodowe agencje ratingowe. Podmiotami których zadłużenie poddane jest kontroli w pierwszej kolejności, są te o największej skali funkcjonowania i znaczeniu, których suma bilansowa przekracza 150 mln zł oraz podmioty prowadzące działalność leczniczą.

Prezydent m.st. Warszawy

/ – / Rafał Trzaskowski

Skarbnik m.st. Warszawy

/ – / Mirosław Czekaj

1. Zarządzenie nr 1795/2021 Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy z 09.11.2021 r. w sprawie wyboru długości okresu stosowanego do wyliczenia relacji wynikającej z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. [↑](#footnote-ref-1)
2. Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2009 r. Nr 219 poz. 1706, z 2010 r. Nr 96 poz. 620, Nr 108   
   poz. 685, Nr 152 poz. 1020, Nr 161 poz. 1078, Nr 226 poz. 1475 i Nr 238 poz. 1578, z 2011 r. Nr 171 poz. 1016, Nr 178   
   poz. 1061 i Nr 197 poz. 1170, z 2012 r. poz. 986, 1456 i 1548 oraz z 2014 r. poz. 1457 [↑](#footnote-ref-2)
3. Zarządzenie nr 1795/2021 Prezydenta miasta stołecznego Warszawy z 09.11.2021 r. w sprawie wyboru długości okresu stosowanego do wyliczenia relacji wynikającej z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. [↑](#footnote-ref-3)
4. Szacowane dochody z PIT w 2022 r. w warunkach prawnych sprzed Polskiego Ładu jako iloczyn udziału poszczególnych JST we wpływach podatkowych z PIT w 2020 r. i szacunku ogólnych dochodów JST z PIT na 2022 r. stanowiącego iloczyn wykonanych dochodów z PIT w 2021 r. i dynamik 2022/2021 zatrudnienia (101,7%) i wynagrodzeń (112,1%) w gospodarce narodowej wg danych GUS (uwzględniono także wzrost udziału gmin w PIT z 38,23% w 2021 r. do 38,34% w 2022 r.).

   Szacowane dochody z PIT w 2023 r. w warunkach prawnych sprzed Polskiego Ładu jako iloczyn udziału poszczególnych JST we wpływach podatkowych z PIT w 2021 r. i szacunku ogólnych dochodów JST z PIT na 2023 r. stanowiącego iloczyn wykonanych dochodów z PIT w 2021 r. i dynamik w latach 2022-2023 zatrudnienia (101,7% i 100,3%) i wynagrodzeń (112,1% i 112,3%)   
   w gospodarce narodowej, gdzie dane dla 2022 r. przyjęte wg GUS i dane dla 2023 r. wg prognozy Ministerstwa Finansów przedstawionej w publikacji z 3 października 2023 r. pt. "Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw. Aktualizacja – październik 2023 r." (uwzględniono także wzrost udziału gmin w PIT z 38,23% w 2021 r. do 38,40% w 2023 r.). [↑](#footnote-ref-4)
5. Łączna kwota dodatkowych środków przekazanych m.st. Warszawie w latach 2021-2023 wynosi 1,477 mld zł, z tego: 468 mln zł przekazane w grudniu 2021 r. w ramach kwoty 8 mld zł łącznie dla JST; 852 mln zł przekazane w IV kwartale 2022 r. w ramach kwoty 13,7 mld zł łącznie dla JST; 157 mln zł do przekazania w 2023 r. w ramach kwoty 13,3 mld zł łącznie dla JST. [↑](#footnote-ref-5)
6. Pisma z 13.10.2023 r. nr ST3.4750.19.2023 – część gminna i nr ST3.4750.20.2023 – część powiatowa. [↑](#footnote-ref-6)
7. Szacowane dochody z PIT w 2024 r. w warunkach prawnych sprzed Polskiego Ładu jako iloczyn udziału poszczególnych JST we wpływach podatkowych z PIT w 2021 r. i szacunku ogólnych dochodów JST z PIT na 2024 r. stanowiącego iloczyn wykonanych dochodów z PIT w 2021 r. i dynamik w latach 2022-2024 zatrudnienia (101,7%, 100,3%, 101,2%) i wynagrodzeń (112,1%, 112,3%, 109,8%) w gospodarce narodowej dla 2022 r. wg danych GUS i dla lat 2023-2024 wg prognozy Ministerstwa Finansów przedstawionej w publikacji z 3 października 2023 r. pt. "Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw. Aktualizacja – październik 2023 r." (uwzględniono także wzrost udziału gmin w PIT z 38,23% w 2021 r. do 38,46% w 2024 r.). Udział JST w podziale PIT dla 2024 r. powinien pochodzić ze struktury podatku należnego za 2022 r. natomiast z uwagi na obowiązywanie od 2022 r. Polskiego Ładu nie jest możliwe jego wyliczenie w warunkach prawnych sprzed Polskiego Ładu, stąd dla 2024 r. przyjęto udział   
   z 2021 r.

   Porównywalne wyniki do powyższej analizy sporządzonej na podstawie dynamik przeciętnego wynagrodzenia i zatrudnienia   
   w gospodarce narodowej przynoszą szacunki opracowane w oparciu o udział PIT w Produkcie Krajowym Brutto (PKB) oraz szacunki przeprowadzone na podstawie przewidywanych skutków Polskiego Ładu podanych w Ocenach Skutków Regulacji, a mianowicie szacowane dochody m.st. Warszawy z PIT w 2024 r. w warunkach prawnych sprzed Polskiego Ładu kształtują się następująco:

   9,886 mld zł: szacunek na podstawie dynamik wynagrodzeń i zatrudnienia w gospodarce narodowej,

   10,110 mld zł: szacunek zakładający, że w 2024 r. wysokość relacji dochodów Warszawy z PIT do PKB Warszawy w cenach   
    bieżących odpowiada średniemu poziomowi z lat 2019-2021,

   10,230 mld zł: szacunek na podstawie Ocen Skutków Regulacji ustaw dotyczących Polskiego Ładu. [↑](#footnote-ref-7)
8. Pisma z 13.10.2023 r. nr ST3.4750.19.2023 – część gminna i nr ST3.4750.20.2023 – część powiatowa. [↑](#footnote-ref-8)
9. Plan na początek 2023 r. [↑](#footnote-ref-9)
10. Wykazane w dalszej części opracowania wartości parametrów budżetowych dla 2023 r. są zgodne z planem aktualnym na 14.12.2023 r. - po zmianach objętych uchwałą nr XCII/3013/2023 Rady m.st. Warszawy z 14.12.2023 r. *w sprawie zmian   
    w budżecie m.st. Warszawy na 2023 r.* [↑](#footnote-ref-10)
11. Zgodnie z ustawą z 17 września 2021 r. o zmianie ustawy o pomocy państwa w wychowaniu dzieci oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1981) Zakład Ubezpieczeń Społecznych przejął od czerwca 2022 r. realizację wypłat świadczeń objętych programem „Rodzina 500 Plus”. W związku z powyższym parametry budżetowe objęte WPF 2024-2050 nie obejmują zadań związanych z realizacją programu „Rodzina 500 Plus”. Dochody i wydatki związane z realizacją programu „Rodzina 500 Plus”   
    w latach ujętych na wykresie nr 16 wyniosły: **2,027 mld zł** w 2021 r. i **843,3 mln zł** w 2022 r. [↑](#footnote-ref-11)
12. Zarządzenie nr 1795/2021 Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy z 09.11.2021 r. w sprawie wyboru długości okresu stosowanego do wyliczenia relacji wynikającej z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. [↑](#footnote-ref-12)
13. Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2022 r. poz. 682, 683, 684, 830, 930, 1002, 1087, 1383, 1561, 1692, 1733, 2185. [↑](#footnote-ref-13)
14. Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2022 r. poz. 682, 683, 684, 830, 930, 1002, 1087, 1383, 1561, 1692, 1733, 2185. [↑](#footnote-ref-14)
15. Na potrzeby formułowanej polityki zadłużenia wykorzystywane są informacje publikowane przez Ministerstwo Finansów dotyczące polityki długu Skarbu Państwa oraz oficjalne dane i prognozy dotyczące sytuacji gospodarczej i rynku kapitałowego - programów unijnych, stóp procentowych, ryzyka kursowego. Podstawę teoretyczną przygotowywanej polityki długu stanowią tematyczne publikacje naukowe zarówno krajowe jak i zagraniczne. [↑](#footnote-ref-15)
16. Zmiany tekstu jednolitego ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2023 r. poz. 1270, 1273, 1407, 1429, 1641, 1693, 1872. [↑](#footnote-ref-16)
17. Podmioty zależne to wszystkie podmioty posiadające osobowość prawną (prawnie wyodrębnione), które są utworzone lub prowadzone przez m.st. Warszawa tj. m.in. kapitałowe spółki prawa handlowego utworzone przez Miasto oraz samorządowe instytucje kultury, SPZOZy. [↑](#footnote-ref-17)