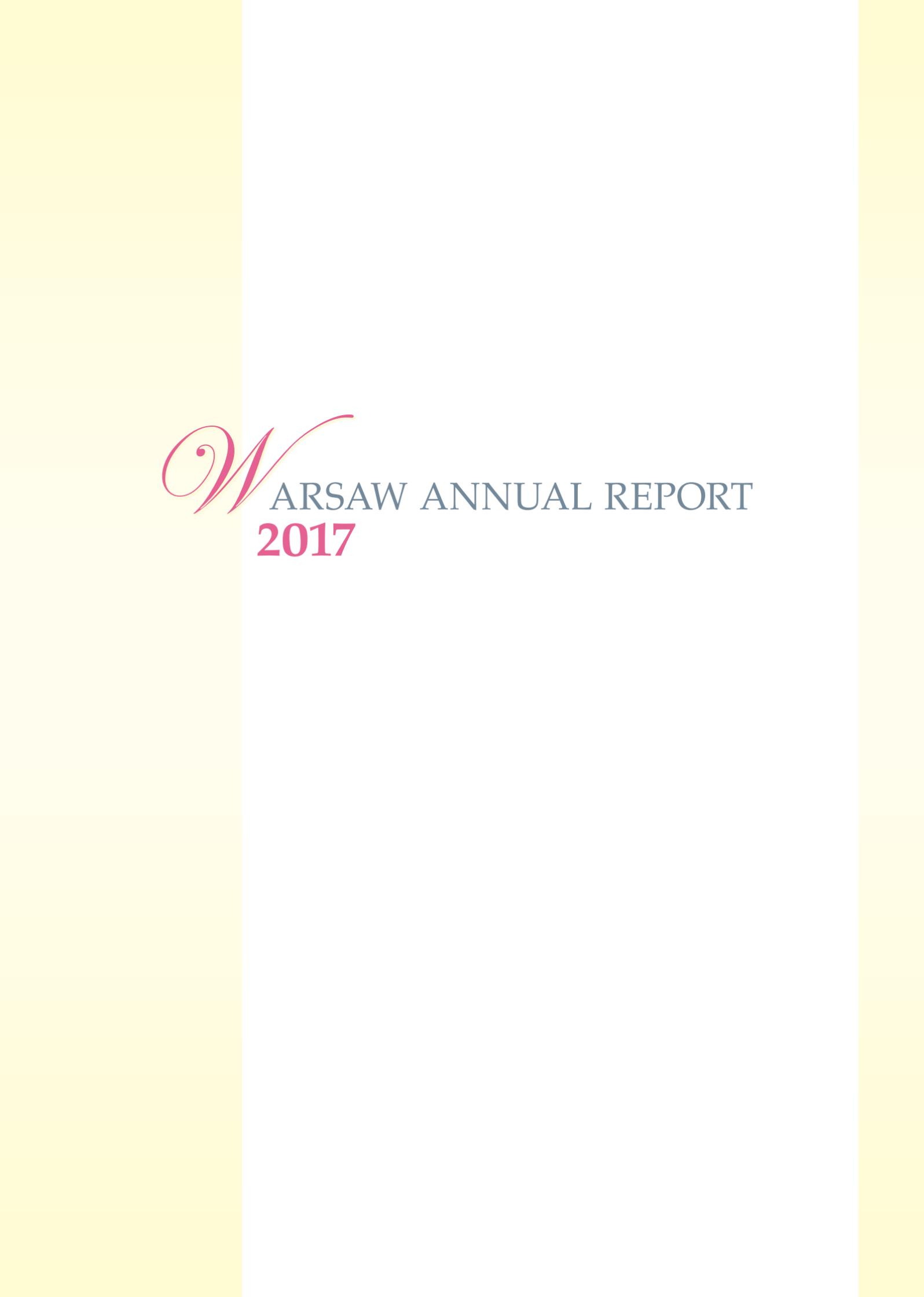




2017 ANNUAL REPORT



*W*ARSAW ANNUAL REPORT
2017

*D*ear Reader,

We are giving you another edition of the Warsaw Annual Report, which forms part of the system of informing about the financial standing of the City of Warsaw.

The Warsaw Annual Report the 2017 edition presents the balance sheet and budget of the City of Warsaw as at 31 December 2017. The Report also includes an opinion of a statutory auditor on the examined financial statement of the City of Warsaw for 2017, an opinion of the Regional Accounting Chamber on the budget implementation report for 2017 and credit ratings received by Warsaw.

We hope that the Annual Report will be of interest not only to investors, representatives of financial institutions, the supervisory body and other people and entities which cooperate, or plan to cooperate in the future, with Poland's largest local government unit, but also and more importantly to the residents of the City of Warsaw.

Kind regards,

Treasurer of the City of Warsaw
Mirosław Czekaj

Mayor of the City of Warsaw
Hanna Gronkiewicz - Waltz

Table of contents

The City of Warsaw authorities in 2017	4 - 5
Opinion of a statutory auditor	6 - 19
Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw	20 - 23
Financial information	24 - 31
The budget revenue and expenditure <i>of the City of Warsaw in 2017</i> <i>according to budget classification</i>	25
The budget revenue <i>of the City of Warsaw in 2015-2017 according to sources</i>	26
Revenue and receipts <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	27
Expenditure and outgoings <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	28
The state of liabilities <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	29
Debt liabilities level <i>of the City of Warsaw in 2015-2017 as compared</i> <i>to the budgetary targets and statutory debt limit values</i>	30
Balance sheet as at 31.12.2017 <i>on the implementation of the City of Warsaw budget</i> ASSETS & LIABILITIES	31
Rating assessment	32
Contact details	33

The City of Warsaw authorities *in 2017*

<i>Mayor</i>	– Hanna Gronkiewicz-Waltz
<i>Deputy Mayor</i>	– Witold Pahl
<i>Deputy Mayor</i>	– Michał Olszewski
<i>Deputy Mayor</i>	– Renata Kaznowska
<i>Deputy Mayor</i>	– Włodzimierz Paszyński
<i>City Clerk</i>	– Marcin Wojdat
<i>Treasurer</i>	– Mirosław Czekaj

THE WARSAW CITY COUNCIL

The Board of the City Council

<i>Chairperson of the City Council</i>	– Ewa Dorota Malinowska-Grupińska
<i>Deputy Chairperson of the City Council</i>	– Ewa Masny-Askanas
<i>Deputy Chairperson of the City Council</i>	– Olga Johann (<i>until 26.04.2017</i>)
<i>Deputy Chairperson of the City Council</i>	– Dariusz Figura

Other Warsaw Councillors:	Michał Bitner
	Krzysztof Bosak
	Izabela Chmielewska
	Zbigniew Cierpisz (<i>until 28.03.2017</i>)
	Jacek Cieślowski
	Michał Czaykowski
	Rafał Dorosiński
	Mariusz Frankowski
	Filip Frąckowiak
	Aleksandra Gajewska
	Piotr Guział
	Oskar Hejka
	Marcin Hoffman
	Agnieszka Jakowicka
	Ewa Janczar
	Lech Jaworski
	Marta Jezierska
	Cezary Jurkiewicz
	Piotr Kalbarczyk
	Dariusz Karczmarczyk
	Jolanta Kasztelan
	Michał Kondrat
	Dorota Kopka (<i>from 18.04.2017</i>)

Katarzyna Kostyra *(from 23.05.2017)*

Tomasz Koziński

Andrzej Kropiwnicki

Paweł Lech

Dorota Lutomirska

Ewa Łuczyńska

Maria Łukaszewicz

Waldemar Marszałek

Piotr Mazurek

Daniel Mioduszewski

Tomasz Mysiek *(from 27.11.2017)*

Anna Nehrebecka-Byczewska

Anna Pabisiak

Paulina Piechna-Więckiewicz

Krystyna Prońko

Anna Maria Rożek

Ewa Samonek

Aleksandra Sheybal-Rostek

Ewa Smalcerz

Agnieszka Soin

Maciej Stasiak *(until 23.11.2017)*

Monika Suska

Jarosław Szostakowski

Gabriela Szustek

Piotr Szyszko

Edmund Świdorski

Paweł Terlecki

Tomasz Tretter

Stanisław Wielanek *(until 9.01.2017)*

Joanna Wiśniewska-Najgebauer

Iwona Wujastyk

Maciej Wyszynski

Małgorzata Zakrzewska

Dorota Zbińkowska

Piotr Żbikowski

Alicja Żebrowska

Małgorzata Żuber-Zielicz



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy

z badania sprawozdania finansowego
MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przedmiot i podstawa badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego jednostki samorządu terytorialnego Miasta Stołecznego Warszawy sporządzonego dnia 28 maja 2018 r. (dalej: „Miasto” lub „Jednostka”), na które składają się: bilans z wykonania budżetu, łączny bilans, sporządzone na dzień 31.12.2017 r., łączny rachunek zysków i strat, łączne zestawienie zmian w funduszu za rok obrotowy od 1.1.2017 r. do 31.12.2017 r., oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie i dodatkowe informacje i objaśnienia (dalej: „sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Prezydent Miasta (dalej: „Kierownik jednostki”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunko-

wości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.; dalej: „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Kierownik jednostki oraz członkowie Komisji Rewizyjnej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

in
in

Opinion of a statutory auditor - translation - page 1

*Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.*

REPORT OF A STATUTORY AUDITOR ON THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENT or the Warsaw City Council on the examined financial statement OF THE CITY OF WARSAW

Report on the analysis of the financial statement

The subject and basis of the analysis

We have examined the attached financial statement of the local government unit – City of Warsaw (hereinafter referred to as “the City” or “the Unit”), prepared on 28 May 2018, which consists of the budget balance sheet, the consolidated balance sheet as at 31.12.2017, the consolidated profit and loss account, the consolidated statement of changes in equity covering the business year from 1.01.2017 to 31.12.2017, and notes to the statement, including introduction and explanatory note (hereinafter referred to as the “financial statement”).

Responsibility of the Unit’s Manager and persons supervising the financial statements

The Mayor of Warsaw, hereinafter referred to as “the Unit’s Manager”, is obliged to ensure that the financial statement is prepared based on the correct accounts and reliably presented in compliance with the Accounting Act of 29 September 1994 (Dz.U. [Journal of Laws] of

2018, item 395, as amended) (“the Accounting Act”), its secondary legislation and other applicable legal regulations. The Unit’s Manager is also responsible for internal control, which is deemed necessary to ensure that the resulting financial statement is free of material misrepresentations caused by deliberate action or error.

Pursuant to the Accounting Act, the Unit’s Manager and the members of the Audit Committee are obliged to ensure that the financial statement is compliant with the requirements of the Act.

Responsibility of the Auditor

Our task was to express an opinion on whether the financial statement provides a reliable and clear representation of the assets, financial standing and financial performance of the Unit, in accordance with the applicable provisions of the Accounting Act and the adopted accounting principles (policies).



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089; dalej: „ustawa o biegłych rewidentach”),
- (2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- (3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66; dalej: „rozporządzenie 537/2014”),
- (4) artykułu 268 ustawy z dnia 27 czerwca 2009 r. o finansach publicznych (dalej: „ustawa o finansach publicznych”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Jednostki przez Kierownika jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Opinion of a statutory auditor - translation - page 2

Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.

We have examined the financial statement in accordance with:

- 1) the Act of 11 May 2017 on Auditors, Audit Firms and public supervision (Dz.U. of 2017, item 1089; hereinafter referred to as the "Act on Auditors"),
- 2) national standards of financial review of the National Council of Statutory Auditors in Poland, as worded in the International Standards on Auditing adopted by way of Resolution No. 2783/52/2015 of 10 February 2015, as amended, in conjunction with Resolution No. 2041/37a/2018 of 5 March 2018 on professional standards,
- 3) Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and repealing Commission Decision 2005/909/EC (OJ L 158 of 27.05.2014, p. 77 and OJ L 170 of 11.06.2014, p. 66; hereinafter referred to as "Regulation 537/2014",
- 4) Article 268 of the Public Finance Act of 27 June 2009 (hereinafter referred to as "the Public Finance Act").

These regulations oblige us to act in accordance with the principles of ethics and to plan and conduct the audit in such a way as to be able to obtain reasonable assurance that the financial statement is free of material misrepresentations.

The objective of this audit is to gain reasonable confidence that the financial statement as a whole was prepared based on the correct accounts and does not include any material misrepresentations resulting from fraud or error, and also to issue a report by the statutory auditor including our opinion. Reasonable confidence is a high level of confidence, but does not guarantee that the audit carried out in accordance with the aforementioned standards will always detect all existing material misrepresentations. Such misrepresentations

can result from fraud or error and are deemed material, if one can reasonably expect that their individual instances or joint occurrence would impact on the economic decisions of users, made on the basis of these financial statements. The risk of not detecting material misrepresentations resulting from fraud is higher than the risk of not detecting material misrepresentations resulting from errors, as the former may be associated with collusion, forgery, wilful omission, misleading or omitting internal control, and may relate to any field of rules and regulations, not only those applying to financial statements.

The audit involves carrying out procedures aimed at obtaining evidence on the amounts and information revealed in the financial statement. The audit procedures are selected at the discretion of the auditor, including on the basis of the assessment of risk of material irregularities in the financial statement occurring as a result of fraud or error. In assessing this risk, the auditor takes into account the internal control connected with the drafting and reliable presentation of the financial statement for the purposes of planning the audit procedures appropriate for the situation and not to express an opinion on the effectiveness of internal control in the unit. The audit also assessed the appropriateness of the accounting rules (policy) used by the entity, the validity of the estimates made by the Unit's Manager and the general presentation of the financial statement.

The scope of this audit does not include any assurance regarding the future liquidity of the audited unit or the effectiveness or efficiency of the manner in which the Unit's Manager manages its business now and in the future.

We are confident that the evidence we obtained in the course of the audit gave us sufficient and appropriate grounds for expressing an opinion. The opinion is in line with the additional report for the Audit Committee issued on the day of this audit report.



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Niezależność i etyka

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia 537/2014 oraz z zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 rozporządzenia 537/2014.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Jednostki lub jednostek przez nią kontrolowanych niżej wymienione usługi niebędące badaniem ustawowym sprawozdania finansowego, które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym:

- badania sprawozdań finansowych jednostek organizacyjnych Miasta st. Warszawy i dodatkowe procedury w tym zakresie, realizowane w ramach badań ustawowych sprawozdania finansowego Jednostki za lata 2016 i 2017,
- badania części finansowej sprawozdań okresowych / rocznych / końcowych z realizacji projektów pn.: „Rewitalizacja – wspólna sprawa” oraz „Stworzenie warunków dla sprawnego wdrażania Instrumentu Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych dla Warszawskiego Obszaru Funkcjonalnego”, składanych do Ministerstwa Rozwoju w związku z rozliczeniem dotacji udzielonej z Programu Operacyjnego Pomoc Techniczna 2014-2020,

- badania skonsolidowanego bilansu Miasta st. Warszawy za lata 2016-2017,
- badanie sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za lata 2016-2017 Zarządu Pałacu Kultury i Nauki Sp. z o.o.
- przeprowadzenie za lata 2014 - 2017 audytów rekompensaty, określonej w Rozporządzeniu (WE) Nr 1370/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dn. 23.10.2007 dotyczących usług publicznych w zakresie kolejowego i drogowego transportu pasażerskiego oraz uchylającym Rozporządzenie Rady (EWG) nr 1191/69 i (EWG) nr 1107/70, dla operatorów lokalnego transportu zbiorowego działających na zlecenie m.st. Warszawy na podstawie umów powierzenia.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do przeprowadzenia tego badania Uchwałą Nr XXX/733/2016 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 16 czerwca 2016 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o numerze KK/B/XI/1/1/3/16 z dnia 4 lipca 2016 r. zawartej pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa a Konsorcjum w składzie: Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k z siedzibą w Katowicach, Ecovis System-Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pol-Tax Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W ramach Konsorcjum badanie zostało przeprowadzone przez Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. w Katowicach. Sprawozdania finansowe Jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2012 roku, to jest przez sześć kolejnych lat.

Opinion of a statutory auditor - translation - page 3

*Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.*

Independence and ethics

Over the course of the audit, the key auditor and the auditing firm remained independent of the Unit in accordance with the provisions of the Act on Auditors, Regulation 537/2014 and the rules of professional ethics adopted in the resolutions of the National Council of Statutory Auditors. We also fulfilled our other ethics-related obligations.

To the best of our knowledge and belief, we declare that we did not perform any services other than the audit, which are prohibited by Article 136 of the Act on Auditors and Art. (1) of Regulation 537/2014.

The key auditor and auditing firm provided the Unit or its controlled entities with the services listed below. These services were not the statutory audit of the financial statement and are not revealed in the financial statement:

- the audits of the financial statements of the organisational units of the City of Warsaw and additional procedures in this regard, conducted as part of the statutory audits of the Unit's financial statements for 2016 and 2017,
- the audits of the financial part of interim / annual / final reports on the implementation of the projects entitled "Rewitalizacja – wspólna sprawa" (Revitalisation – a common cause) and "Stworzenie warunków dla sprawnego wdrażania Instrumentu Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych dla Warszawskiego Obszaru Funkcjonalnego" (Creating conditions for the efficient implementation of the Integrated Territorial Investments for the Warsaw Functional Area), submitted to the Ministry of Economic Development in relation to the settlement of a grant under the Operational Programme Technical Assistance 2014-2020,

- the audits of the consolidated balance sheet of the City of Warsaw for 2016-2017,
- the audit of the financial statement and consolidation package of Zarząd Pałacu Kultury i Nauki Sp. z o. o. for 2016-2017,
- conducting for 2014-2017 audits of compensation, as defined in Regulation (EC) No 1370/2007 of the European Parliament and of the Council of 23 October 2007 on public passenger transport services by rail and by road and repealing Council Regulations (EEC) Nos 1191/69 and 1107/70, for public transport operators contracted by the City of Warsaw under entrustment agreements.

Selection of the auditing firm

We were selected to perform this audit by way of Resolution of the Warsaw City Council No. XXX/733/2016 of 16 June 2016. The audit was conducted based on agreement No. KK/B/XI/1/1/3/16 dated 4 July 2016 between the City of Warsaw and the Consortium of: Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. with its registered office in Katowice, Ecovis System-Revident Sp. z o.o. with its registered office in Warsaw, and Pol-Tax Sp. z o.o. with its registered office in Warsaw.

Within the Consortium, the audit was carried out by Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. in Katowice. We have audited the financial statements of the Unit continuously from the financial year which ended on 31.12.2012, i.e. for six subsequent years.



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

*Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka,
w tym spowodowane oszustwem*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem. Dla każdego

znaczącego rodzaju ryzyka przedstawiamy podsumowania naszej reakcji, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez nas procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Ryzyko niewłaściwej wyceny środków trwałych, w tym ryzyko niewłaściwego określenia utraty wartości na dzień bilansowy

Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na kluczową wartość tej grupy aktywów w sprawozdaniu finansowym.

W ramach zastosowanych procedur w szczególności:

- dokonaliśmy oceny zasad (polityki) rachunkowości oraz metodologii i procedur stosowanych przez Jednostkę w celu identyfikacji przesłanek wskazujących na potencjalną utratę wartości środków trwałych,
- ocenialiśmy zastosowanie się jednostek organizacyjnych do wdrożonych jednolitych zasad rachunkowości, w tym ocenialiśmy ciągłość zastosowania tych zasad,
- weryfikowaliśmy zgodność kont pomocniczych z zapisami ustawy o rachunkowości,
- weryfikowaliśmy przeprowadzenie inwentaryzacji i sposób jej rozliczenia,
- sprawdzaliśmy prawidłowość zwiększeń i zmniejszeń oraz wycenę na dzień bilansowy.

W wyniku przeprowadzonych procedur:

- zidentyfikowano dwa przypadki, w których konta ksiąg pomocniczych nie spełniały wymogów ustawy o rachunkowości oraz nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania potwierdzających wartość środków trwałych (9,33% sumy bilansowej), co stanowiło przesłankę do modyfikacji opinii z badania sformułowanej w dacie 15 maja 2018 r. wydanej do sprawozdania finansowego sporządzonego dnia 14 maja 2018 r.; wyniki procedur zostały zakomunikowane Jednostce oraz Komitetowi Audytu;

- w wyniku dodatkowych prac Jednostka w dniu 28 maja 2018 r. sporządziła sprawozdanie finansowe w oparciu o dowody pozwalające wyeliminować wyżej wymienione nieprawidłowości;



Opinion of a statutory auditor - translation - page 4

*Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.*

Major types of risk, including those resulting from fraud

Over the course of the audit we identified the following major types of risk of material misrepresentations, including those resulting from fraud. For each major type of risk, we

present summaries or our reactions, and for the cases in which we deemed it necessary to understand the identified risk, we also present the most important observations related to such types of risk.

Risk of erroneous valuation of fixed assets, including the risk of erroneous determination of impairment as at the balance sheet date.

This risk was regarded as the risk of material misrepresentation due to the key importance of this group of assets in the financial statement.

Within the applied procedures we included in particular:

- evaluating the accounting rules (policy) and the procedural methodology used by the Unit, to identify premises pointing to the possible impairment of fixed assets,
- evaluating the organisation units' adherence to the implemented uniform accounting rules, including evaluating the continuity of their application,
- verifying the conformity of auxiliary accounts with the provisions of the Accounting Act,
- verifying the manner of inventory taking and the manner of its settlement,
- analysing the correctness of increases and decreases and the valuation at the balance sheet date.

As a result of the procedures:

– we identified two cases of auxiliary accounts not meeting the requirements of the Accounting Act where we could not obtain sufficient and appropriate auditing evidence confirming the value of fixed assets (9.33% of the balance sheet total), which constituted a premise for modifying the opinion on the audit, formulated on 15 May 2018, issued for the financial statement of 14 May 2018; the results of the procedures were communicated to the Unit and the Audit Committee;

– as a result of additional work, on 28 May 2018 the Unit prepared its financial statement based on the evidence which made it possible to eliminate the aforementioned irregularities;



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

	Po przeprowadzeniu dodatkowych procedur rewizyjnych nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości, które skutkowałyby modyfikacją opinii z badania sprawozdania finansowego sporządzonego dnia 28 maja 2018 r.
<p>Ryzyko niewłaściwej wyceny nieruchomości inwestycyjnych</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na istotną wartość tej grupy aktywów w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>W ramach zastosowanych procedur w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dokonaliśmy oceny zasad (polityki) rachunkowości oraz metodologii zastosowanej metody wyceny, • ocenialiśmy zastosowanie się jednostek organizacyjnych do wdrożonych jednolitych zasad rachunkowości, w tym ocenialiśmy ciągłość zastosowanych tych zasad, • weryfikowaliśmy zgodność kont pomocniczych z zapisami ustawy o rachunkowości, • weryfikowaliśmy przeprowadzenie inwentaryzacji i sposób jej rozliczenia, • sprawdzaliśmy prawidłowość zwiększeń i zmniejszeń oraz wycenę na dzień bilansowy. <p>W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości.</p>
<p>Ryzyko niewłaściwie zawiązanych rezerw na zobowiązania, w tym zobowiązania warunkowe</p> <p>Zagadnienie zostało uznane z istotne z uwagi na potencjalne ryzyko istotnego zniekształcenia tej pozycji pasywów.</p>	<p>W ramach zastosowanych procedur w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dokonaliśmy oceny zasad (polityki) rachunkowości oraz metodologii tworzenia rezerw na zobowiązania, • ocenialiśmy zastosowanie się jednostek organizacyjnych do wdrożonych jednolitych zasad rachunkowości, • w oparciu o uzyskane dowody badania, w tym uzyskane odpowiedzi kierownika jednostki organizacyjnej oraz działu prawnego w zakresie spraw spornych, weryfikowaliśmy prawidłowość zawiązanych rezerw, • weryfikowaliśmy prawidłowość zakwalifikowania spraw do rezerw lub zobowiązań warunkowych. <p>W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości.</p>

Handwritten signature

Opinion of a statutory auditor - translation - page 5

*Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.*

Following additional revision procedures, no material irregularities were found which would result in the opinion on the financial statement of 28 May 2018 being changed.

The risk of erroneous valuation of investment property

This risk was regarded as the risk of material misrepresentation due to the key importance of this group of assets in the financial statement.

Within the applied procedures we included in particular:

- evaluating the accounting rules (policy) and the applied methodology of valuation,
- evaluating the organisation units' adherence to the implemented uniform accounting rules, including evaluating the continuity of their application,
- verifying the conformity of auxiliary accounts with the provisions of the Accounting Act,
- verifying the manner of inventory taking and the manner of its settlement,
- analysing the correctness of increases and decreases and the valuation at the balance sheet date.

As a result of the conducted procedures, no material irregularities were found.

The risk of erroneously set provisions for liabilities, including contingent liabilities

This risk was regarded as material due to the potential risk of material misrepresentation of this item of liabilities.

Within the applied procedures we included in particular:

- evaluating the accounting rules (policy) and the methodology of setting provisions for liabilities,
- evaluating the organisation units' adherence to the implemented uniform accounting rules,
- verifying the correctness of the set provisions based on the obtained evidence, including answers provided by the manager of the organisational unit and legal department regarding disputes,
- verifying the correctness of qualifying matters to provisions for liabilities or contingent liabilities.

As a result of the conducted procedures, no material irregularities were found.



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Ryzyko niewłaściwej wyceny aktywów finansowych w postaci posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych

Ryzyko zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na potencjalne ryzyko istotnego zniekształcenia tej pozycji aktywów.

W ramach zastosowanych procedur w szczególności:

- zweryfikowaliśmy metodologię i ciągłość stosowanych zasad wyceny,
- zweryfikowaliśmy prawidłowość wyceny bilansowej łącznie utworzonymi odpisami aktualizującymi wartość udziałów,
- przyjęliśmy wyjaśnienia Jednostki w zakresie nietworzenia odpisów aktualizujących aktywów ujęte w komentarzach do noty Wykaz podmiotów, w których Miasto posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu Dodatkowych informacji i objaśnień.

W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości.

Ryzyko niewłaściwej wyceny zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji

Ryzyko zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na istotny udział tej pozycji w sumie bilansowej bilansu z wykonania budżetu.

W ramach zastosowanych procedur w szczególności:

- zweryfikowaliśmy metodologię i ciągłość stosowanych zasad wyceny kredytów i obligacji,
- zweryfikowaliśmy prawidłowość wyceny bilansowej,
- zweryfikowaliśmy prawidłowość podziału i prezentacji pozycji bilansu na część długookrotkową i krótkoterminową.

W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

(a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Miasta Stołecznego Warszawy na dzień 31.12.2017 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

(b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,

(c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Opinion of a statutory auditor - translation - page 6

Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.

The risk of erroneous valuation of financial assets consisting of shares in subsidiaries.

This risk was regarded as the risk of material misrepresentation due to the potential risk of material misrepresentation of this item of assets.

Within the applied procedures we included in particular:

- evaluating the methodology and continuity of the applied valuation rules,
- verifying the correctness of balance sheet valuation, including the share write-downs,
- accepting the Unit's explanations regarding not setting asset write-downs, as presented in comments to the note "A list of entities in which the City holds at least 20% of shares in capital or total number of votes in the decision-making body" in Additional information and clarifications

As a result of the conducted procedures, no material irregularities were found.

The risk of erroneous valuation of credit and bond liabilities.

This risk was regarded as the risk of material misrepresentation due to this item forming a significant percentage of the balance-sheet total in budget performance.

Within the applied procedures we included in particular:

- evaluating the methodology and continuity of the applied credit and bond valuation rules,
- verifying the correctness of balance-sheet valuation,
- verifying the correctness of the division and presentation of the balance sheet into its long-term and short-term sections.

As a result of the conducted procedures, no material irregularities were found.

Opinion

In our opinion, the financial statement examined:

a) presents reliably and clearly all the information necessary for the assessment of the assets and financial standing of the City of Warsaw as at 31.12.2017, as well as its financial results for the business year from 1.01.2017 to 31.12.2017, in accordance with the applicable provisions of the Accounting Act and the accounting principles (policies).

b) was prepared on the basis of books which had been kept correctly, in line with Chapter 2 of the Accounting Act,

c) complies with the laws and regulations binding upon the Unit as well as the provisions of the Unit's Charter in its form and content.



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Inne kwestie

Nasze procedury badania nie objęły przychodów z tytułu podatkowych dochodów budżetowych oraz stanu należności podatkowych, a to z racji

art. 293 ustawy z dnia ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, w myśl którego indywidualne dane zawarte w deklaracjach oraz innych dokumentach składanych przez podatników oraz w dokumentacji rachunkowej organu podatkowego objęte są tajemnicą skarbową.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednostka nie ma obowiązku jego sporządzania.

Katowice / Warszawa, dnia 28 maja 2018 roku

Anna Stokowska, nr ewid. 11732

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(firma audytorska wpisana na listę pod nr 3975)



Opinion of a statutory auditor - translation - page 7

*Report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2017 to 31.12.2017.*

Other matters

Our auditing procedures did not cover revenues resulting from budget tax income and the status of tax receivables, pursuant to Art. 293 of the Tax Ordinance Act of 29 August

1997, which states that individual data included in settlements and other documents submitted by taxpayers as well as in accounting documents of the tax authority are confidential.

Report on other requirements imposed by the law and regulations

Opinion on the report on activities

Our opinion on the financial statement does not include the report on activities, and the Unit is not obliged to prepare one.

Katowice/Warsaw, 28 May 2018

Anna Stokowska, Reg. No.11732

Head statutory auditor examining the financial statements on behalf of

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

*(an entity authorised to examine financial statements
entered in the register of licensed entities under No. 3975)*



UCHWAŁA Nr Wa.194.2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 27 kwietnia 2018 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2017 rok.

Na podstawie art. 13 pkt 5 w związku z art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r., poz. 561) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w składzie:**

Przewodniczący - Agata Pączkowska
Członkowie - Bożena Zych
- Lucyna Kusińska

uchwała, co następuje:

§ 1

Pozytywnie opiniuje sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za rok 2017.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Uzasadnienie

W dniu 30 marca 2018 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie przy piśmie znak PB.PB 5.3035.25.2018.AST z dnia 30 marca 2018 r. doręczono sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2017 rok.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie opiniując powyższe sprawozdanie dokonał jego analizy oraz porównania z dokumentami źródłowymi będącymi w posiadaniu Izby. W efekcie powyższych działań Skład stwierdził, co następuje:

Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet Miasta na 2017 rok, po uwzględnieniu zmian dokonanych w ciągu roku przewidywał plan dochodów w wysokości 15.208.787.343,00 zł. Dochody Miasta zrealizowano w kwocie 15.476.720.226,24 zł, co stanowi 101,76% planu. Dochody bieżące wykonano w 102,76% planu.

Dochody majątkowe zostały zrealizowane w 81,56% wielkości planowanej. W informacji opisowej omówiono stopień realizacji dochodów wg źródeł ich pochodzenia, a także według działów klasyfikacji budżetowej.

RESOLUTION No. Wa.194.2018
of the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber
in Warsaw
of 27 April 2018

on issuing an opinion on the budget implementation report for the year 2017
submitted by the Mayor of Warsaw.

Pursuant to Article 13 (5) in conjunction with Article 19 (2) of the Act on Regional Accounting Chambers of 7 October 1992 (consolidated text: Journal of Laws of 2016, item 561) – the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw, composed of:

Chairman – Agata Pączkowska
Members – Bożena Zych, Lucyna Kusińska

hereby resolves as follows:

§ 1

The Panel approves the budget implementation report of the City of Warsaw for the year 2017.

§ 2

The statement of reasons shall form an integral part of this resolution.

§ 3

This resolution may be appealed against to the Committee of the Regional Accounting Chamber in Warsaw within 14 days of service of this resolution.

Statement of reasons

On 30 March 2018, the Regional Accounting Chamber in Warsaw received, with letter No. PB.PB 5.3035.25.2018.AST of 30 March 2018, the budget implementation report by the City of Warsaw for the year 2017.

The Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw, in providing an opinion regarding the said financial statement, analysed it and compared with the source documents held by the Chamber. As a result of these actions, the Adjudicating Panel established the following:

The budget passed by the Warsaw City Council for the year 2017, having taken into account the adjustments throughout the year, provided for a planned income of PLN 15,208,787,343.00. The City recorded revenue of PLN 15,476,720,226.24, which is 101.76% of the plan. The current revenue recorded represented 102.76% of the plan.

In terms of capital revenue, 81.56% of the plan was achieved. The narrative explanation provides a detailed description of the levels of achievement of revenue objectives by source of revenue and sections of the budget.

Stan zobowiązań wg tytułów dłużnych na koniec roku 2017 po korekcie nr 1 sprawozdawczego wyniósł 5.126.282.469,29 zł (33,12% wykonanych dochodów ogółem) i uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego (2016) o kwotę 551.145.659,03 zł. Kwotę zobowiązań stanowią zaciągnięte w latach ubiegłych z kredyty i pożyczki w wysokości 3.226.692.427,99 zł oraz papiery wartościowe w kwocie 1.899.411.000 zł.

Miasto w sprawozdaniu wykazało zobowiązania wymagalne w kwocie 9.678 zł. Z zawartych w sprawozdaniu objaśnień wynika, iż dotyczą one: 78 zł „E4.1 z tytułu dostaw towarów i usług: występuje w Zakładzie Remontów i Konserwacji Dróg - zapłcenie po terminie faktury za usługę. E4.2 pozostałe zobowiązania wymagalne w kwocie 9.600,00 zł powstały z powodu nie stawienia się wierzyciela po odbiór pieniędzy.”

Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet z uwzględnieniem dokonanych zmian przewidywał plan wydatków w wysokości 16.109.507.956,00 zł.

Wydatki ogółem zrealizowano w kwocie 15.271.678.033,46 zł co stanowi 94,80% planu, z tego:

- a) wydatki bieżące zrealizowane zostały na poziomie 95,15% planu po zmianach
- b) wydatki majątkowe zrealizowane zostały na poziomie 92,48% planu po zmianach.

Kwota przychodów wynosi 4.216.120.931,74 zł i w całości stanowi wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2077 t.j.). Rozchody przeznaczone na spłatę kredytów i pożyczek oraz przelewy na rachunki lokat wykonano w wysokości 3.142.240.374,10 zł, tj. 99,99% wielkości planowanej.

Wynik budżetu za 2017 roku zamknął się nadwyżką w kwocie 205.042.192,78 zł. Uchwalony budżet przewidywał deficyt w wysokości 900.720.613,00 zł.

Wykonane na dzień 31 grudnia 2017 roku wydatki bieżące były niższe od wykonanych dochodów bieżących powiększonych o wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych. Zatem spełniony został wymóg określony przepisami art. 242 ust. 2 ustawy o finansach publicznych.

Z danych wykazanych w opiniowanym sprawozdaniu i danych zaprezentowanych w sprawozdaniu budżetowym Rb-28S, wg stanu na koniec 2017 roku wynika, iż wykonane wydatki w poszczególnych podziałkach klasyfikacji budżetowej nie przekraczają wielkości planowanych.

Do sprawozdania dołączono informację z wykonania planów finansowych instytucji kultury oraz sprawozdanie z wykonania planów finansowych samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej.

W ocenie Składu Orzekającego opiniowane sprawozdanie spełnia wymogi określone obowiązującymi przepisami prawa. Wskazać przy tym należy, że wydając opinię Skład Orzekający dokonał oceny sprawozdania pod względem kryterium jego zgodności z prawem. Natomiast ocena działań Prezydenta w zakresie stopnia realizacji budżetu oraz gospodarności i celowości przy wykonywaniu budżetu należy do organu stanowiącego Miasta.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił jak w sentencji uchwały.

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
Agata Pęckowska

Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - translation - page 2

The balance of liabilities by type of debt title at the end of 2017, following adjustment No. 1, amounted to PLN 5,126,282,469.29, which is 33.12% of the total revenue achieved, and decreased when compared to the previous (2016) year by 551,145,659.03. The above amount includes loans and borrowings in the amount of PLN 3,226,692,427.99 and securities in the amount of PLN 1,899,411,000.

In its statement the City presented due liabilities amounting to PLN 9,678. According to the clarification in the statement, these concern: "PLN 78 "E4.1 trade liabilities: in the Road Repair and Maintenance Facility – paying an invoice for a service after due date. E4.2 other due liabilities amounting to PLN 9,600 which resulted from the creditor failing to collect the money".

The budget passed by the Council of the City of Warsaw, as amended, provided for expenditures of PLN 16,109,507,956.00.

The total expenditures and expenses amounted to PLN 15,271,678,033.46, which is 94.80% of the planned amount, and included:

- a) current expenses – 95.15% of the amount provided for in the plan, as amended, was spent,
- b) capital expenditures – 92.48% of the amount provided for in the plan, as amended, was spent.

The income amounted to PLN 4,216,120,931.74 and is fully composed of the available funds, as referred to in Article 217 (2) (6) of the Public Finance Act of 27 August 2009 (Dz.U. of 2017, item 2077, consolidated text). The outgoings allocated for the repayment of loans and borrowings, and for transfers to deposit accounts amounted to PLN 3,142,240,374.10 which is 99.99% of the planned amount.

The budget for 2017 closed with a surplus of PLN 205,042,192.78. The budget passed provided for a deficit of PLN 900,720,613.00.

As at 31 December 2017 the current expenses spent were lower than current revenues plus available funds, as referred to in Article 217 (2) (6) of the Public Finance Act. Therefore, the requirement provided for in Article 242 (2) of the Public Finance Act was met.

The data indicated in the statement forming the subject matter of this opinion and presented in the budget report Rb-28S, as at the end of 2017, the expenditures in individual budget classification subclasses did not exceed the planned amounts.

Reports concerning the implementation of financial plans by cultural institutions and the implementation of financial plans by independent public healthcare institutions were appended to the financial statement.

In the opinion of the Adjudicating Panel, the examined financial statement complies with the requirements specified in the applicable legal regulations. It should also be pointed out that in issuing its opinion, the Adjudicating Panel assessed the statement in terms of its compliance with the law. The Mayor's activities with regard to the level of budget implementation and its cost-efficiency and purposefulness should be assessed by the City's managing authority.

Considering the above-listed facts, the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw made the decision as stated in the resolution.

HEAD
of the Adjudicating Panel
of the Regional Accounting Chamber
in Warsaw

Agata Pączkowska

Financial information

The budget revenue and expenditure <i>of the City of Warsaw in 2017 according to budget classification</i>	25
The budget revenue <i>of the City of Warsaw in 2015-2017 according to sources</i>	26
Revenue and receipts <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	27
Expenditure and outgoings <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	28
The state of liabilities <i>of the City of Warsaw in 2015-2017</i>	29
Debt liabilities level <i>of the City of Warsaw in 2015-2017 as compared to the budgetary targets and statutory debt limit values</i>	30
Balance sheet as at 31 December 2017 <i>on the implementation of the City of Warsaw budget</i> ASSETS & LIABILITIES	31

The budget revenue and expenditure

of the City of Warsaw in 2017 according to budget classification

The numerical values below are provided in PLN thousand

	REVENUE	EXPENDITURE
Agriculture and hunting	36	59
Forestry	317	10,105
Electricity, gas, and water supply	2	3,121
Trade	0	79
Transport and connectivity	1,798,385	4,106,847
Tourism	65	6,205
Housing management	1,790,784	1,187,724
Provision of services	19,762	68,341
Public administration	43,561	1,117,080
Offices of bodies of central state authority, control, law and the judiciary	357	357
National defence	0	0
State security and firefighting	100,410	260,937
Judicature	2,182	2,182
Revenue from legal persons, natural persons and other entities without a legal personality	7,973,171	0
Debt servicing	319	227,721
Miscellaneous settlements	1,918,230	850,603
Education and upbringing	149,874	3,412,812
Higher education	0	1,449
Healthcare	22,977	311,984
Social assistance	135,653	524,827
Other tasks in social policy	19,800	40,452
Educational upbringing care	7,848	425,296
Family	1,087,577	1,315,410
Municipal services and environmental protection	356,419	604,063
Culture and national heritage protection	11,604	549,745
Botanic and zoological gardens, natural protection areas and objects	15,411	93,651
Physical culture	21,976	150,629

CREDITING OF THE SURPLUS




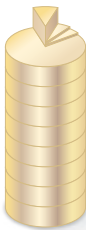


Revenue	15,476,720
Expenditure	15,271,678
Surplus	205,042



The budget revenue

of the City of Warsaw in 2015-2017 according to sources

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2015	2016	2017
I. OWN REVENUE			
Tax revenue	1,556,881	1,720,361	1,911,391
Receipts from fees	553,234	559,242	587,342
Income from assets	1 820 584	1,505,611	1,362,812
Other own revenue	2,267,239	1,977,830	2,001,786
			
TOTAL	6,197 938	5,763,044	5,863,331
II. OTHER REVENUE			
Share in state budget revenue	4,863,965	5,256,343	5,765,312
Subsidies	1,567,792	1,725,801	1,838,161
State budget funds allocated for own tasks	228,138	186,539	174,730
Funds from foreign and other sources	738,213	641,232	464,428
State budget funds allocated for delegated tasks	431,467	1,066,528	1,291,206
Targeted subsidies made on the basis of agreements	286,165	82,742	79,552
Financial aid inflows between local governmental entities	0	0	0
			
TOTAL	8,115,740	8,959,186	9,613,389
TOTAL REVENUE	14,313,678	14,722,230	15,476,720

R

evenues and receipts

of the City of Warsaw in 2015-2017

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2015	2016	2017
I. TOTAL CITY BUDGET REVENUE	14 313 678	14 722 230	15 476 720
Revenue from:	13 596 046	13 572 960	14 105 962
own tasks	6 197 938	5 763 044	5 863 331
shares	4 863 965	5 256 343	5 765 312
subsidies	1 567 792	1 725 801	1 838 161
funds allocated for own tasks	228 138	186 539	174 730
funds from foreign and other sources	738 213	641 232	464 428
Targeted subsidies for delegated tasks	431 467	1 066 528	1 291 206
Targeted subsidies made on the basis of agreements	286 165	82 742	79 552
II. CITY BUDGET RECEIPTS	2 220 542	3 466 258	4 216 121
from privatisation	0	0	0
from foreign loans and borrowings	0	0	0
from other domestic transactions	2 220 542	3 466 258	4 216 121
III. BUDGETARY ENTERPRISE REVENUE	253 101	258 271	276 834
IV. OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	147 068	143 186	153 441



Expenditure and outgoings

of the City of Warsaw in 2015-2017

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2015	2016	2017
I. TOTAL CITY BUDGET EXPENDITURE	12,894,306	13,789,827	15,271,678
Current expenditures	11,550,277	12,492,723	13,331,293
remuneration and remuneration derivatives	3,725,060	3,968,994	4,260,773
subsidies	1,684,648	1,853,647	2,024,947
in-kind expenditure	5,905,365	6,436,385	6,818,018
debt servicing	233,223	232,114	226,920
indemnities and warranties	1,981	1,583	635
Property expenditures	1,344,029	1,297,103	1,940,385
shares in companies	26,000	59,329	101,317
subsidies / financial aid	7,622	6,128	5,124
investments	1,310,407	1,231,646	1,833,944
II. CITY BUDGET OUTGOINGS	2,092,421	2,639,843	3,142,240
redemption of securities (bonds)	0	0	0
repayments of foreign loans and borrowings	173,421	175,843	542,240
transfers to deposit accounts	1,919,000	2,464,000	2,600,000
III. COSTS AND OTHER BURDENS OF BUDGETARY ENTITIES	247,803	244,794	271,384
IV. EXPENDITURE FINANCED FROM OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	146,427	142,009	152,186



The state of liabilities

of the City of Warsaw in 2015-2017

The numerical values below are provided in PLN

	2015	2016	2017
TOTAL DEBT LIABILITIES OF THE CITY BUDGET	5,858,189,151	5,677,258,765	5,126,113,106
Loans and borrowings	3,658,777,428	3,477,847,765	3,226,692,428
Bonds	2,199,411,000	2,199,411,000	1,899,411,000
Liabilities due	723	0	9,678
			
The liabilities of Independent Public Healthcare Centres (SPZOZ) for which the City is the founding body	157,491,241	176,869,779	90,624,483
of which payable	40,581,937	46,625,762	1,606,442
The liabilities of cultural institutions for which the city is the founding body	27,416,017	23,587,925	31,039,913
of which payable	421,327	187,233	85,640

Debt liabilities level

of the City of Warsaw in 2015-2017
as compared to the budgetary targets and statutory debt limit values

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2015	2016	2017
BUDGETARY TARGETS			
City budget revenue	14,313,678	14,722,230	15,476,720
City budget expenditure	12,894,306	13,789,827	15,271,678
Surplus (+) / Deficit (-)	1,419,372	932,403	205,042
Capital receipts:	2,220,542	3,466,258	4,216,121
loans and borrowings	0	0	0
privatisation receipts	0	0	0
other sources	2,220,542	3,466,258	4,216,121
Debt service expenditures:	2,092,421	2,639,843	3,142,240
repayment of loans and borrowings	173,421	175,843	542,240
purchase of securities (bonds)	0	0	0
transfers to deposit accounts	1,919,000	2,464,000	2,600,000
Debt liabilities level:	5,858,189	5,677,259	5,126,113
loans and borrowings	3,658,777	3,477,848	3,226,692
bonds	2,199,411	2,199,411	1,899,411
liabilities due	1	0	10
Debt servicing costs during the year	408,625	409,540	769,795
interest	233,223	232,114	226,920
repayment of loans and borrowings	173,421	175,843	542,240
purchase of securities (bonds)	0	0	0
other	1,981	1,583	635
RATIOS			
Debt ratio in %	40,9%	38,6%	33,1%
Debt servicing costs ratio during the year in %	2,9%	2,8%	5,0%
<i>The following numerical values were provided in PLN</i>			
Debt level per 1 resident	3,376	3,246	2,916
Debt servicing costs per 1 resident	235	234	438

Balance sheet

as at 31 December 2017 on the implementation of the City of Warsaw budget

The numerical values below are provided in PLN

ASSETS

	As at 31.12.2016	As at 31.12.2017
I. CASH	4,275,365,719	3,966,640,409
in budget	4,275,365,719	3,966,640,409
II. RECEIVABLES AND DEFERRED REVENUE	199,264,804	149,066,135
Receivables from budgets	189,304,603	137,803,375
Other receivables and deferred revenue	9,960,201	11,262,760
TOTAL ASSETS	4,474,630,523	4,115,706,544

LIABILITIES

	As at 31.12.2016	As at 31.12.2017
I. COMMITMENTS	5,731,221,199	5,189,058,929
Financial commitments	5,703,078,092	5,164,097,255
short-term [up to 12 months]	494,290,432	572,165,727
long-term [over 12 months]	5,208,787,660	4,591,931,528
Budget commitments	7,441,457	8,238,903
Other commitments	20,701,650	16,722,771
II. BUDGET NET ASSETS	-1,390,138,842	-1,213,470,151
Balance of budget implementation [+, -]	925,705,355	205,097,323
budget surplus [+]	925,705,355	205,097,323
Balance of non-cash operations [+, -]	-90,877,892	-3,259,537
Provision for non-expiring expenditures	96,818,318	71,649,223
Cumulative budget balance [+, -]	-2,321,784,623	-1,486,957,160
III. OTHER LIABILITIES	133,548,166	140,117,766
TOTAL LIABILITIES	4,474,630,523	4,115,706,544

Rating assessment *of the City of Warsaw*

• INTERNATIONAL RATING ASSESSMENT •

On 20 December 2017, Moody's, the international credit-rating agency, retained the outlook of the City of Warsaw's credit rating, which is

A2 WITH A STABLE OUTLOOK

This is the highest possible credit rating for a local governmental entity, equal to the rating of the country.

The key reasons for Moody's granting this rating include:

- moderate indebtedness,
- substantial cash reserves
- suitable financial liquidity
- high capacity for self-financing

The full analysis of Warsaw's credit potential is available after logging onto the credit-ratings agency's website: www.moodys.com.

On 15 June 2018, Fitch Ratings confirmed the long-term international rating of Warsaw for debt in local currency, first indicated on 22 December 2017, which is

„A-“ WITH A STABLE OUTLOOK

The full analysis of Warsaw's credit potential is available after logging onto the credit-ratings agency's website: <http://www.fitchpolska.pl>

• NATIONAL RATING •

On 15 June 2018, Fitch Ratings, the international credit rating agency, confirmed the national long-term rating of the City of Warsaw granted on 18 May 2009. Fitch Ratings also confirmed the long-term national rating for bond issuance to PLN 4 billion and all issuances made by the City within this programme.

Grade: AAA (POL) WITH A STABLE OUTLOOK

Warsaw's credit rating reflects Fitch's unchanged opinion that, over a mid-term period, the City of Warsaw is going to maintain good operating results and secure debt servicing, despite the pressure to increase operating expenditures. The rating also takes into account the high level of cash that secures debt servicing and the wealthy and diverse local economy, as well as a strong tax base. The rating also reflects the expected increase in the indirect and direct liabilities of the City connected with new investments.

The full analysis of Warsaw's credit potential is available after logging onto the credit rating agency's website at <http://www.fitchpolska.com.pl>.



contact details

Warsaw City Contact Centre 19 115

www.warszawa19115.pl

The City of Warsaw
pl. Bankowy 3/5
00-950 Warsaw

General Secretariat of the City of Warsaw:

ul. Kredytowa 3, 00-056 Warsaw,
Working hours:
Monday, 8.00 a.m. - 6.00 p.m.
Tuesday – Friday, 8.00 a.m. - 4.00 p.m.

Public Information Bulletin: www.um.warszawa.pl

BIP: www.bip.warszawa.pl

Documents such as:

- the draft budget of the City of Warsaw
- the draft Long-Term Financial Perspective for the City of Warsaw
- the budgets of the City of Warsaw
- the Long-Term Financial Perspective for the City of Warsaw
- budget implementation reports of the City of Warsaw
- statement on the Long-Term Financial Forecast of the City of Warsaw, including information on the implementation of long-term projects for the first half of the year,
- information on the budget implementation of the City of Warsaw for the first half of the year,
- opinions of the Regional Accounting Chambers
- objectives for the draft budget of the City of Warsaw
- financial statements of the City of Warsaw
- analyses and comparisons
- brochures

are available on:

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



