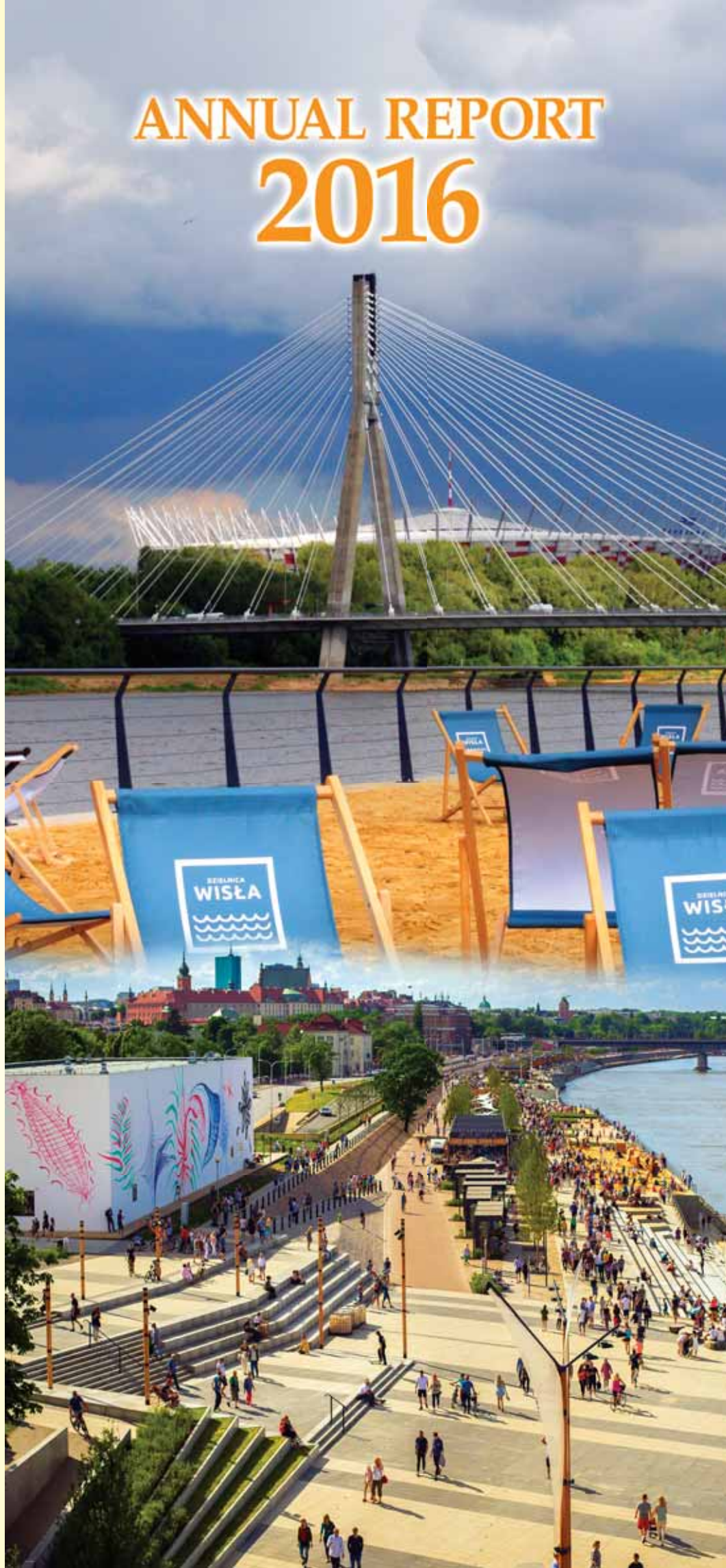



ANNUAL REPORT 2016



A large, stylized letter 'A' in orange and yellow, with a thin yellow outline, positioned to the left of the main title text.

ANNUAL REPORT OF THE CAPITAL CITY OF WARSAW FOR **2016**



Dear Reader,

The Warsaw Annual Report - the 2016 edition presents the balance sheet and budget of the City of Warsaw as at 31 December 2016.

The Report also includes an opinion of a statutory auditor, an opinion of a supervisory body – the Regional Accounting Chamber and credit ratings received by Warsaw.

We hope that the Annual Report will be of interest 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, the City of Warsaw.

Kind regards,

*Treasurer of Warsaw
Mirosław Czekaj*

*Mayor of Warsaw
Hanna Gronkiewicz - Waltz*

T able of contents

The City of Warsaw authorities in 2016	4 - 5
Opinion of the statutory auditor	6 - 9
Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw	10 - 14
Financial information	15 - 23
The budget revenue and expenditure <i>of the City of Warsaw in 2016</i> <i>according to budget classification</i>	16
The budget revenue <i>of the City of Warsaw in 2014-2016</i> <i>according to sources</i>	17
Revenue and receipts <i>of the City of Warsaw in 2014-2016</i>	18
Expenditure and outgoings <i>of the City of Warsaw in 2014-2016</i>	19
The state of liabilities <i>of the City of Warsaw in 2014-2016</i>	20
Debt liabilities level <i>of the City of Warsaw in 2014-2016 as compared</i> <i>to the budgetary targets and statutory debt limit values</i>	21
Balance sheet as at 31.12.2016 <i>on the implementation of the City of Warsaw budget</i>	
- ASSETS	22
- LIABILITIES	23
Rating assessment	24
Contact data	25



Authorities of the Capital City of Warsaw in 2016

Mayor	– Hanna Gronkiewicz-Waltz
Deputy Mayor	– Jacek Wojciechowicz (<i>until 08.09.2016</i>)
Deputy Mayor	– Jarosław Józwiak (<i>until 13.09.2016</i>)
Deputy Mayor	– Witold Pahl (<i>from 13.09.2016</i>)
Deputy Mayor	– Michał Olszewski
Deputy Mayor	– Renata Kaznowska (<i>from 20.09.2016</i>)
Deputy Mayor	– Włodzimierz Paszyński
Secretary	– Marcin Wojdat
Treasurer	– Mirosław Czekaj

COUNCIL OF THE CAPITAL CITY OF WARSAW

Presidium of the Council

Chairman of the Council	– Ewa Dorota Malinowska-Grupińska
Vice-Chairman of the Council	– Ewa Masny-Askanas
Vice-Chairman of the Council	– Olga Johann

Other councillors:

Michał Bitner
Krzysztof Bosak
Izabela Chmielewska
Zbigniew Cierpisz
Jacek Cieślowski
Michał Czaykowski
Rafał Dorosiński
Dariusz Figura
Mariusz Frankowski
Filip Frąckowiak
Aleksandra Gajewska
Michał Grodzki (*until 19.07.2016*)
Piotr Guział
Oskar Hejka
Marcin Hoffman
Agnieszka Jakowicka
Ewa Janczar
Lech Jaworski
Marta Jezierska

Cezary Jurkiewicz
Piotr Kalbarczyk
Dariusz Kaczmarczyk *(from 29.08.2016)*
Jolanta Kasztelan *(from 21.06.2016)*
Michał Kondrat
Tomasz Koziński
Andrzej Kropiwnicki
Paweł Lech
Dorota Lutomirska
Ewa Łuczyńska
Maria Łukaszewicz
Waldemar Marszałek
Piotr Mazurek
Andrzej Melak *(until 12.04.2016)*
Daniel Mioduszewski
Anna Nehrebecka-Byczewska
Anna Pabisiak
Paulina Piechna-Więckiewicz
Krystyna Prońko
Anna Maria Rożek
Ewa Samonek
Aleksandra Sheybal-Rostek
Ewa Smalcerz *(from 10.05.2016)*
Agnieszka Soin
Monika Suska
Jarosław Szostakowski
Gabriela Szustek
Piotr Szyszko
Edmund Świdorski
Paweł Terlecki
Tomasz Tretter
Zofia Trębicka *(until 10.06.2016)*
Stanisław Wielanek
Joanna Wiśniewska-Najgebauer
Iwona Wujastyk
Maciej Wyszyński
Wojciech Zabłocki *(until 22.03.2016)*
Małgorzata Zakrzewska
Dorota Zbińkowska
Piotr Żbikowski *(from 17.05.2016)*
Alicja Żebrowska
Małgorzata Żuber-Zielicz



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy
z badania sprawozdania finansowego
MIASTA STOLECZNEGO WARSZAWY
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy (zwanego dalej „Miastem” lub „Jednostką”), sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. i za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., na które składa się wprowadzenie, bilans z wykonania budżetu, łączny bilans, łączny rachunek zysków i strat, łączne zestawienie zmian w funduszu, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Prezydent Miasta (zwany dalej „Kierownikiem jednostki”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak

też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- artykułu 268 ustawy z dnia 27 czerwca 2009 r. o finansach publicznych (zwanej dalej „ustawą o finansach publicznych”),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okolicz-

OPINION OF A STATUTORY AUDITOR

for the Warsaw City Council
on the examined financial statement
OF THE CITY OF WARSAW
for the period from 1.01.2016 to 31.12.2016

We have examined the attached financial statement of the City of Warsaw (hereinafter referred to as “the City” or “the Unit”), prepared as at 31.12.2016 and covering the business year from 1.01.2016 to 31.12.2016, which consists of the Introduction, the budget balance sheet, the consolidated balance sheet, the consolidated profit and loss account, the consolidated statement of changes in equity, and explanatory notes.

The Mayor of Warsaw, hereinafter referred to as “the Unit’s Manager”, is obliged to ensure that the accounts are correct and the financial statement is prepared and reliably presented in compliance with the Accounting Act of 29 September 1994 (Dz.U. [Journal of Laws] of 2016, item 1047) (“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 irregularities 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.

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 accounting principles (policies).

We have examined the financial statement in accordance with:

- Article 268 of the Public Finance Act of 27 June 2009 (hereinafter referred to as “the Public Finance Act”),
- national standards of financial review, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

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 and accounts forming the basis of it are free of material irregularities.

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 our discretion, including on the basis of the assessment of risk of material irregularities in the financial statement occurring as a result of deliberate action or error. In assessing this risk, we take 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



ności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- (b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- (c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe informacje.

W punkcie 5f) Wprowadzenia Miasto informuje, że jest uprawnione do opłat rocznych z tytułu oddania gruntów w użytkowanie wieczyste, które prezentuje w sprawozdaniu finansowym jako nieruchomości inwestycyjne w wartości 39.222 mln PLN. W zakresie sposobu wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym tych opłat brak jest jednoznacznych uregulowań ustawowych oraz dorobku praktyki. Miasto informuje także, że gdyby te składniki aktywów zostały wycenione przy zastosowaniu odpowiedniego modelu renty wieczystej, to ich wycena wyniosłaby 33.260 mln PLN (byłaby zatem niższa o 5.962 mln PLN); różnica ta miałaby wpływ również na zmniejszenie funduszu Jednostki.

W punkcie 5p) Wprowadzenia Miasto informuje o niepewności co do ostatecznej wysokości odszkodowań z tytułu nieruchomości warszawskich objętych tzw. „Dekretem Bieruta”. Z uwagi na tę niepewność, część odszkodowań prezentowana jest obecnie jako zobowiązania warunkowe.

Warszawa/Katowice, dnia 11 maja 2017 roku

Anna Stokowska nr ewid. 11732

Kluczowy biegły rezydent przeprowadzający badanie w imieniu



Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)

Opinion of the statutory auditor - translation - page 2

[logo]

Opinion and report on the analysis of the financial statement of the City of Warsaw
for the period from 1.01.2016 to 31.12.2016.

the situation and not to express an opinion on the effectiveness of internal supervision in the unit. The audit also assessed the appropriateness of the accounting policy used by the entity, the validity of the estimates made by the Unit's Manager and the general presentation of the financial statement.

We are confident that the evidence we obtained in the course of the audit gave us sufficient and appropriate grounds for expressing an opinion.

In our opinion, the financial statement examined, in all essential aspects:

- a) presents reliably and clearly all the information necessary for the assessment of the assets and financial standing of the Unit as at 31.12.2016, as well as its financial results for the business year from 1.01.2016 to 31.12.2016, 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,
- 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.

While we do not raise any objections to the validity and reliability of the financial statement, we would like to emphasise the following.

In point 5f) of the Introduction the City informs that it is authorised to collect annual fees for releasing land for perpetual usufruct, which are listed in the financial statement as investment real property in the amount of PLN 39,222 million. There are no clear statutory regulations or known practices with regard to the method of valuation and presentation of these fees. The City also informs that if these asset items were valued using the relevant model of perpetual bond, their valuation would be PLN 33,260 million (being PLN 5,962 million lower); this difference would also reduce the Unit's own funds.

In point 5p) of the Introduction the City informs about the uncertainty concerning the final amounts of compensation for real property in Warsaw that was expropriated under the "Bierut Decree". Because of this uncertainty, some of the compensation claims are now presented as contingent liabilities.

Warsaw/Katowice, 11 May 2017

[illegible signature]

Anna Stokowska, Reg. No.11732,

Head statutory auditor examining the financial statements on behalf of

[logo]

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 Wa182.2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 27 kwietnia 2017 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez **Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy** sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2016 roku.

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 2016.

§ 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 31 marca 2017 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie przy piśmie znak PB.PB-5.3035.3.2017.AST z dnia 30 marca 2017 r. doręczono sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2016 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 2016 rok, po uwzględnieniu zmian dokonanych w ciągu roku przewidywał plan dochodów w wysokości 14.555.952.876,00 zł. Dochody Miasta zrealizowano w kwocie 14.722.229.969,12 zł, co stanowi 101,14% planu. Dochody bieżące wykonano w 102,61% planu.

Dochody majątkowe zostały zrealizowane w 82,98% wielkości planowanej. W informacji opisowej omówiono stopień realizacji dochodów wg źródeł ich pochodzenia, a także według działów klasyfikacji budżetowej.

**RESOLUTION No. Wa182.2017
of the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber
in Warsaw
of 27 April 2017**

on issuing an opinion on the budget implementation report for the year 2016 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

resolves the following.

§ 1

The Panel approves the budget implementation report of the City of Warsaw for the year 2016.

§ 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 31 March 2017, the Regional Accounting Chamber in Warsaw received, with letter No. PB.PB-5.3035.3.2017.AST of 30 March 2017, the budget implementation report by the City of Warsaw for the year 2016.

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 2016, having taken into account the adjustments throughout the year, provided for a planned income of PLN 14,555,952,876.00. The City recorded revenue of PLN 14,722,229,969.12, which is 101.14% of the plan. The current revenue recorded represented 102.61% of the plan.

In terms of capital revenue, 82.98% 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 okresu sprawozdawczego wyniósł 5.677.258.765 zł, co stanowi 38,56% wykonanych dochodów ogółem. Powyższą kwotę stanowią zobowiązania zaciągnięte w latach ubiegłych z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 3.477.847.765 zł oraz papiery wartościowe w kwocie 2.199.411.000 zł.

Według sprawozdania Rb-N o stanie należności oraz wybranych aktywów finansowych za 2016 r. należności wymagalne Miasta Stołecznego Warszawy wyniosły 1.804.677.540,42 zł, co stanowi 12,26% wykonanych na 2016 rok dochodów ogółem. W stosunku do roku poprzedniego (2015) nastąpił wzrost należności wymagalnych o kwotę 56.410.161,95 zł.

Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet z uwzględnieniem dokonanych zmian przewidywał plan wydatków w wysokości 14.551.673.487,00 zł.

Wydatki ogółem zrealizowano w kwocie 13.789.826.629,81 zł co stanowi 94,76% planu, z tego:

- a) wydatki bieżące zrealizowane zostały na poziomie 95,41% planu po zmianach
- b) wydatki majątkowe zrealizowane zostały na poziomie 88,97% planu po zmianach.

Kwota przychodów wynosi 3.466.258.426,22 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 2016 r. poz.1870 t.j.). Rozchody przeznaczone na spłatę kredytów i pożyczek oraz przelewy na rachunki lokat wykonano w wysokości 2.639.842.849,45 zł, tj. 99,99% wielkości planowanej.

Wynik budżetu za 2016 roku zamknął się nadwyżką w kwocie 932.403.339,31 zł. Uchwalony budżet przewidywał nadwyżkę w kwocie 4.279.389,00 zł.

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

Szczegółowość dochodów i wydatków sprawozdania została określona tak jak w uchwale budżetowej. Sprawozdanie zawiera również stopień zaawansowania realizacji programów wieloletnich.

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 Pączkowska

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

The balance of liabilities by type of debt title at the end of the reporting period amounted to PLN 5,677,258,765, which is 38.56% of the total revenue achieved. The above amount includes loans and borrowings in the amount of PLN 3,477,847,765 and securities in the amount of PLN 2,199,411,000.

As shown in the Rb-N form on the status of liabilities and selected financial assets for 2016, the due liabilities of the City of Warsaw amounted to PLN 1,804,677,540.42, which is 12.26% of the total revenue achieved in 2016. In comparison to the previous year (2015) there was an increase in due liabilities of PLN 56,410,161.95.

The budget passed by the Council of the City of Warsaw, as amended, provided for expenditures of PLN 14,551,673,487.00.

The total expenditures and expenses amounted to PLN 13,789,826,629.81, which is 94.76% of the planned amount, and included:

- a) current expenses – 95.41% of the amount provided for in the plan, as amended, was spent,
- b) capital expenditures – 88.97% of the amount provided for in the plan, as amended, was spent.

The income amounted to PLN 3,466,258,426.22 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 2016, item 1870, consolidated text). The outgoings allocated for the repayment of loans and borrowings, and for transfers to deposit accounts amounted to PLN 2,639,842,849.45 which is 99.99% of the planned amount.

The budget for 2016 closed with a surplus of PLN 932,403,339.31. The budget passed provided for a surplus of PLN 4,279,389.00.

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.

The statement was prepared in detail as in the budget resolution; it also contains information on the progress in implementing long-term programmes.

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.

[Stamp:]

Head of the Adjudicating Panel
of the Regional Accounting Chamber in Warsaw
Agata Pączkowska

[illegible signature]

inancial information

The budget revenue and expenditure

of the City of Warsaw in 2016

according to budget classification 16

The budget revenue

of the City of Warsaw in 2014-2016 according to sources

17

Revenue and receipts

of the City of Warsaw in 2014-2016

18

Expenditure and outgoings

of the City of Warsaw in 2014-2016

19

The state of liabilities

of the City of Warsaw in 2014-2016

20

Debt liabilities level

of the City of Warsaw in 2014-2016 as compared

to the budgetary targets and statutory debt limit values

21

Balance sheet as at 31 December 2016

on the implementation of the City of Warsaw budget

- ASSETS 22

- LIABILITIES 23

The budget revenue and expenditure

of the City of Warsaw in 2016 according to budget classification

The numerical values below are provided in PLN thousand

	REVENUE	EXPENDITURE
Agriculture and hunting	39	60
Forestry	464	9 891
Electricity, gas, and water supply	26	3 760
Trade	0	2 407
Transport and connectivity	1 899 568	3 654 261
Tourism	33	5 689
Housing management	1 885 600	1 182 924
Provision of services	38 177	64 020
Public administration	54 544	993 243
Offices of bodies of central state authority, control, law and the judiciary	1 177	1 177
National defence	4 575	4 575
State security and firefighting	99 699	259 448
Judicature	2 144	2 144
Revenue from legal persons, natural persons and other entities without a legal personality and expenditures connected with their collection	7 311 676	17
Debt servicing	0	234 004
Miscellaneous settlements	1 837 910	797 028
Education and upbringing	149 543	3 131 945
Higher education	0	1 449
Healthcare	27 259	209 418
Social assistance	954 398	1 404 263
Other tasks in social policy	24 317	146 416
Educational upbringing care	8 016	405 723
Municipal services and environmental protection	362 868	562 820
Culture and national heritage protection	21 734	496 667
Botanic and zoological gardens, natural protection areas and objects	16 237	75 026
Physical culture	22 226	141 449



CREDITING OF THE SURPLUS

Revenue	14 722 230
Expenditure	13 789 827
Surplus	932 403

The budget revenue

of the City of Warsaw in 2014-2016 according to sources

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2014	2015	2016
I OWN REVENUE			
Tax revenue	1 585 614	1 556 881	1 720 361
Receipts from fees	555 809	553 234	559 242
Income from assets	1 772 562	1 820 584	1 505 611
Other own revenue	1 896 884	2 267 239	1 977 830
			
TOTAL	5 810 869	6 197 938	5 763 044
II OTHER REVENUE			
Share in state budget revenue	4 492 480	4 863 965	5 256 343
Subsidies	1 489 360	1 567 792	1 725 801
State budget funds allocated for own tasks	171 824	228 138	186 539
Funds from foreign and other sources	1 202 121	738 213	641 232
State budget funds allocated for delegated tasks	372 898	431 467	1 066 528
Targeted subsidies made on the basis of agreements	241 360	286 165	82 742
			
TOTAL	7 970 043	8 115 740	8 959 186
TOTAL REVENUE	13 780 912	14 313 678	14 722 230

R

evenues and receipts

of the City of Warsaw in 2014-2016

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2014	2015	2016
I TOTAL CITY BUDGET REVENUE	13 780 912	14 313 678	14 722 230
Revenue from:	13 166 654	13 596 046	13 572 960
own tasks	5 810 869	6 197 938	5 763 044
shares	4 492 480	4 863 965	5 256 343
subsidies	1 489 360	1 567 792	1 725 801
funds allocated for own tasks	171 824	228 138	186 539
funds from foreign and other sources	1 202 121	738 213	641 232
Targeted subsidies for delegated tasks	372 898	431 467	1 066 528
Targeted subsidies made on the basis of agreements	241 360	286 165	82 742
II CITY BUDGET RECEIPTS	2 727 677	2 220 542	3 466 258
from privatisation	8 993	0	0
from foreign loans and borrowings	950 000	0	0
from other domestic transactions	1 768 684	2 220 542	3 466 258
III BUDGETARY ENTERPRISE REVENUE	230 750	253 101	258 271
IV OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	141 129	147 068	143 186



Expenditure and outgoings

of the City of Warsaw in 2014-2016

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2014	2015	2016
I TOTAL CITY BUDGET EXPENDITURE	13 452 190	12 894 306	13 789 827
Current expenditures	11 076 901	11 550 277	12 492 723
remuneration and remuneration derivatives	3 435 741	3 725 060	3 968 994
subsidies	1 582 370	1 684 648	1 853 647
in-kind expenditure	5 769 679	5 905 365	6 436 385
debt servicing	287 105	233 223	232 114
indemnities and warranties	2 006	1 981	1 583
Property expenditures	2 375 289	1 344 029	1 297 103
shares in companies	24 000	26 000	59 329
subsidies / financial aid	8 974	7 622	6 128
investments	2 342 315	1 310 407	1 231 646
II CITY BUDGET OUTGOINGS	1 185 855	2 092 421	2 639 843
redemption of securities (bonds)	833 703	0	0
repayments of foreign loans and borrowings	2 153	173 421	175 843
transfers to deposit accounts	349 999	1 919 000	2 464 000
III COSTS AND OTHER BURDENS OF BUDGETARY ENTERPRISE	233 045	247 803	244 794
IV EXPENDITURE FINANCED FROM OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	140 492	146 427	142 009

The state of liabilities

of the City of Warsaw in 2014-2016

The numerical values below are provided in PLN

	2014	2015	2016
TOTAL DEBT LIABILITIES OF THE CITY BUDGET	6 037 695 386	5 858 189 151	5 677 258 765
Loans and borrowings	3 838 284 386	3 658 777 428	3 477 847 765
Bonds	2 199 411 000	2 199 411 000	2 199 411 000
Liabilities due	0	723	0
			
THE LIABILITIES OF INDEPENDENT PUBLIC HEALTHCARE CENTRES (SPZOZ) FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING BODY	146 776 329	157 491 241	176 869 779
of which payable	31 002 281	40 581 937	46 625 762
THE LIABILITIES OF CULTURAL INSTITUTIONS FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING BODY	23 496 136	27 416 017	23 587 925
of which payable	808 511	421 327	187 233

Debt liabilities level

of the City of Warsaw in 2014-2016
as compared to the budgetary targets and statutory debt limit values

The numerical values below are provided in PLN thousand

	2014	2015	2016
BUDGETARY TARGETS			
City budget revenue	13 780 912	14 313 678	14 722 230
City budget expenditure	13 452 190	12 894 306	13 789 827
Surplus (+) / Deficit (-)	328 722	1 419 372	932 403
Capital receipts:	2 727 677	2 220 542	3 466 258
loans and borrowings	950 000	0	0
privatisation receipts	8 993	0	0
other sources	1 768 684	2 220 542	3 466 258
Debt service expenditures:	1 185 855	2 092 421	2 639 843
repayment of loans and borrowings	2 153	173 421	175 843
purchase of securities (bonds)	833 703	0	0
transfers to deposit accounts	349 999	1 919 000	2 464 000
Debt liabilities level:	6 037 695	5 858 189	5 677 259
loans and borrowings	3 838 284	3 658 777	3 477 848
bonds	2 199 411	2 199 411	2 199 411
liabilities due	0	1	0
Debt servicing costs during the year:	1 124 967	408 625	409 540
interest	287 105	233 223	232 114
repayment of loans and borrowings	2 153	173 421	175 843
purchase of securities (bonds)	833 703	0	0
other	2 006	1 981	1 583
RATIOS			
Debt ratio in %	43.8%	40.9%	38.6%
Debt servicing costs ratio during the year in %	8.2%	2.9%	2.8%
<i>The following numerical values were provided in PLN</i>			
Debt level per 1 resident	3 500	3 376	3 246
Debt servicing costs per 1 resident	652	235	234

B

alance sheet

as at 31 December 2016 on the implementation
of the City of Warsaw budget

The numerical values below are provided in PLN

ASSETS

	As at 31.12.2015	As at 31.12.2016
I CASH	3 570 861 853	4 275 365 719
in budget	3 570 861 853	4 275 365 719
II RECEIVABLES AND DEFERRED REVENUE	158 143 363	199 264 804
Receivables from budgets	151 642 478	189 304 603
Other receivables and deferred revenue	6 500 885	9 960 201
TOTAL ASSETS	3 729 005 216	4 474 630 523

The numerical values below are provided in PLN

LIABILITIES

	As at 31.12.2015	As at 31.12.2016
I COMMITMENTS	5 811 406 177	5 731 221 199
Financial commitments	5 788 043 049	5 703 078 092
short-term (up to 12 months)	175 992 444	494 290 432
long-term (above 12 months)	5 612 050 605	5 208 787 660
Budget commitments	12 184 440	7 441 457
Other commitments	11 178 688	20 701 650
II BUDGET NET ASSETS	-2 205 104 328	-1 390 138 842
Balance of budget implementation [+, -]	1 419 136 721	925 705 355
budget surplus [+]	1 419 136 721	925 705 355
Balance of non-cash operations [+, -]	4 022 344	-90 877 892
Provision for non-expiring expenditures	116 680 295	96 818 318
Cumulative budget balance [+, -]	-3 744 943 688	-2 321 784 623
III OTHER LIABILITIES	122 703 367	133 548 166
TOTAL LIABILITIES	3 729 005 216	4 474 630 523

Rating assessment *of the City of Warsaw*

• INTERNATIONAL RATING ASSESSMENT •

On 16 May 2017, Moody's, the international credit-rating agency, increased the outlook of the City of Warsaw's credit rating, which is A2, from negative to stable. The first time Warsaw received a Moody's rating assessment was on 20 December 2007. It was A2 with a stable outlook, the highest possible rating at national level, as the country's rating sets the sovereign ceiling for entities from a given country. The stable outlook of this rating was lowered to negative in May 2016 as an automatic consequence of lowering Poland's credit rating perspective on 14 May 2016.

A2 WITH A STABLE OUTLOOK

The key reasons for Moody's rating include, inter alia, Warsaw's very good operational and financial results, which allow a decrease of the expected borrowing needs, while providing higher financial support for transport, education, healthcare and social assistance.

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

• NATIONAL RATING •

On 12 June 2017, 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

This is the highest possible credit rating on the national scale. 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. The rating also takes into account the 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 <http://www.fitchpolska.com.pl>.



contact data

Warsaw City Contact Center 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.

Website: www.um.warszawa.pl

Public Information Bulletin: 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 ventures for the first half of the year
- information on the budget implementation of the City of Warsaw for the first half of the year
- the opinions of the Regional Accounting Chambers
- the assumptions for draft budget of the City of Warsaw
- the financial statement of the City of Warsaw
- analyses and comparisons
- brochures

are available on:

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

