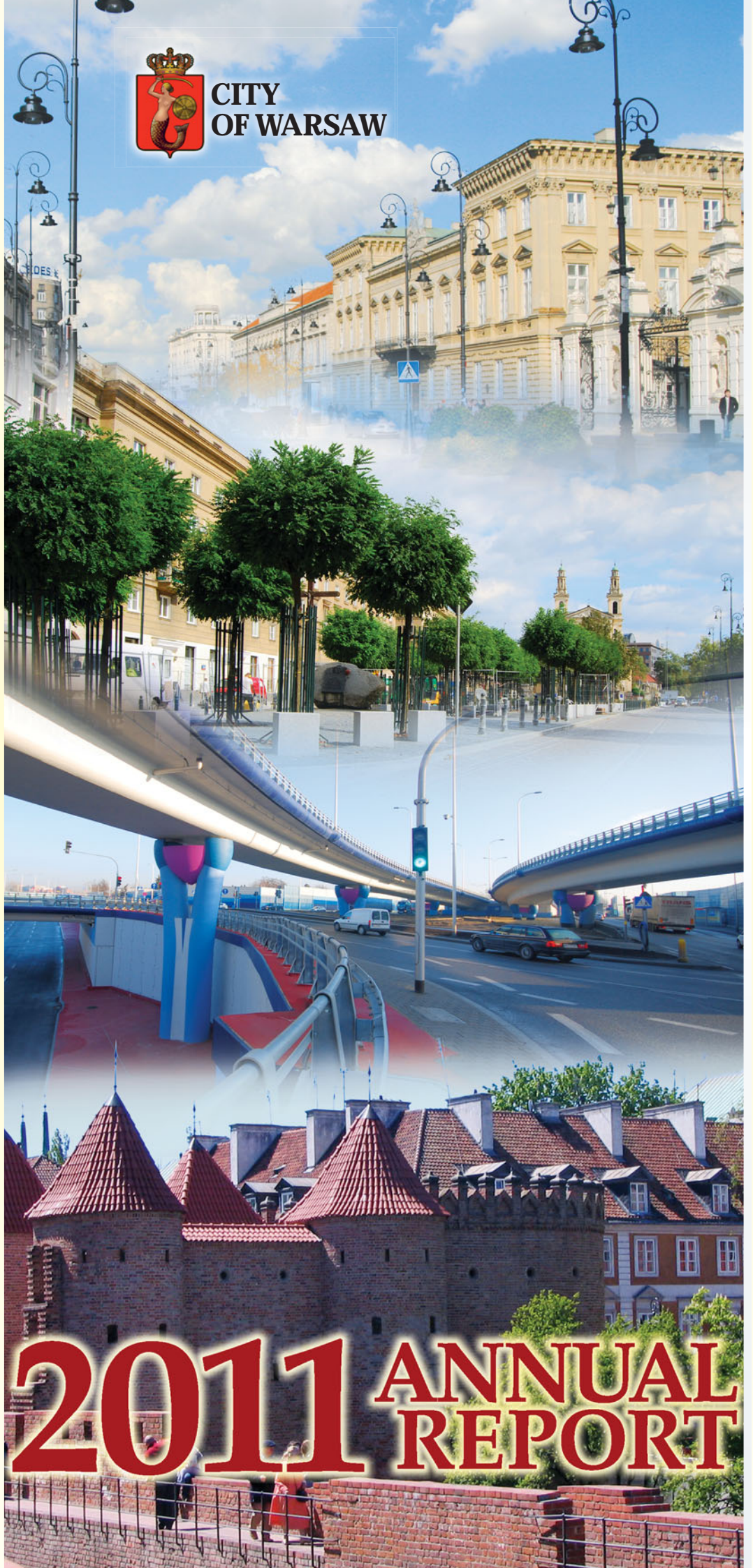




CITY
OF WARSAW



2011 ANNUAL REPORT

Dear Sirs,

The Annual Report which we have the honour to present to you constitutes the main elements in the balance and budget situation of the Capital City of Warsaw as at 31 December 2011.

The content of the synthesis Report aims at presenting its readers, including in particular financial institutions, investors, supervisory bodies and other stakeholders, with information describing the City's financial standing, confirmed by the assessments issued by an auditor and the Regional Accounting Chamber, as well as the credit ratings assigned to Warsaw by international rating agencies.



The Treasurer of the Capital City of Warsaw
Mirosław Czekał



The Mayor of the Capital City of Warsaw
Hanna Gronkiewicz - Waltz



Contents

Authorities of the Capital City of Warsaw in 2011	5 - 6
---------------------------------------------------	-------

Financial Information	7-15
-----------------------	------

Budget income and expenditure <i>of the Capital City of Warsaw in 2011 by budget classification</i>	8
------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Budget income <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011 by source</i>	9
----------------------------------------------------------------------------------------	---

Income and revenues <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	10
------------------------------------------------------------------------------------	----

Expenditure and disbursements <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	11
----------------------------------------------------------------------------------------------	----

The state of liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	12
-----------------------------------------------------------------------------------------	----

The level of debt liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011 against budget values and statutory debt limits.</i>	13
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Balance sheet <i>the budget of the Capital City of Warsaw as of 31.12.2011</i>	
- ASSETS	14
- LIABILITIES	15

The opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw	16-23
----------------------------------------------------------	-------

The opinion of the Independent Expert Auditor	24 - 29
-----------------------------------------------	---------

The credit ratings of the Capital City of Warsaw	30
--------------------------------------------------	----

uthorities *of the Capital City of Warsaw in 2011*

Mayor	- Hanna Gronkiewicz-Waltz
Deputy Mayor	- Jacek Wojciechowicz
Deputy Mayor	- Jarosław Kochaniak
Deputy Mayor	- Andrzej Jakubiak (<i>until 12.10.2011</i>)
Deputy Mayor	- Michał Olszewski (<i>from 13.10.2011</i>)
Deputy Mayor	- Włodzimierz Paszyński
Secretary	- Jarosław Maćkowiak
Treasurer	- Mirosław Czekaj

THE COUNCIL OF THE CAPITAL CITY OF WARSAW

Council Presidium

Chairwoman	- Ewa Malinowska-Grupińska
Deputy Chairwoman	- Ligia Krajewska (<i>until 13.10.2011</i>)
Deputy Chairwoman	- Ewa Masny
Deputy Chairwoman	- Olga Johann
Deputy Chairman	- Sebastian Wierzbicki

Other Councillors:

Michał Bitner
Izabela Chmielewska
Adam Cieciora
Zbigniew Cierpisz
Jacek Cieślowski
Michał Czaykowski
Magdalena Czerwosz
Dariusz Dolczewski
Rafał Dorosiński
Zbigniew Dubiel
Michał Dworczyk
Dariusz Figura
Aleksandra Gajewska
Andrzej Golimont
Michał Grodzki
Jolanta Gruszka
Marcin Hoffman
Agnieszka Jakowicka

Lech Jaworski
Marta Jezierska-Gieroba
Piotr Kalbarczyk
Jarosław Krajewski
Andrzej Kropiwnicki
Mieczysław Król (*until 17.11.2011*)
Adam Kwiatkowski (*until 13.10.2011*)
Paweł Lech
Krystian Legierski
Dorota Lutomirska
Maria Łukaszewicz
Maciej Maciejowski
Jarosława Maćkowiak
Agnieszka Makles
Waldemar Marszałek
Piotr Mazurek
Andrzej Melak
Anna Nehrebecka-Byczewska
Anna Pabisiak
Paulina Piechna-Więckiewicz
Marcin Rzońca
Małgorzata Sekuła-Szmajdzińska (*until 13.10.2011*)
Michał Serzycki
Aleksandra Sheybel-Rostek
Tomasz Sybilski
Jarosław Szostakowski
Maria Szreder
Piotr Szyszko
Zofia Trębicka
Alicja Tysiąc
Maciej Wąsik
Joanna Wiśniewska-Najgebauer
Iwona Wujastyk (*until 20.10.2011*)
Maciej Wyszzyński
Małgorzata Zakrzewska
Dorota Zbińkowska
Tomasz Zdzikot
Alicja Żebrowska
Bogdan Żuber (*until 20.10.2011*)
Małgorzata Żuber-Zielicz

inancial Information

of the Capital City of Warsaw

Budget income and expenditure <i>of the Capital City of Warsaw in 2011 by budget classification</i>	8
Budget income <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011 by source</i>	9
Income and revenues <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	10
Expenditure and disbursements <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	11
The state of liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011</i>	12
The level of debt liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011 against budget values and statutory debt limits.</i>	13
Balance sheet <i>the budget of the Capital City of Warsaw as of 31.12.2011</i>	
- ASSETS	14
- LIABILITIES	15

Budget income and expenditure

of the Capital City of Warsaw in 2011 by budget classification

The values below are provided in PLN thousand

	REVENUES	EXPENSES
Agriculture and hunting	29	47
Forestry	577	6 802
Electricity, gas and water production and supply	3	3 594
Trade	3	3 289
Transport and communication	1 683 812	4 036 000
Tourism	105	5 387
The provision of housing	1 701 350	1 325 971
Service activity	18 898	49 507
Public administration	40 170	824 912
Main authorities offices, control and protection of law and judicature	2 377	2 377
National defense	8	8
Public security and fire protection	86 113	253 715
Income from legal persons, natural persons and other bodies without legal personality	5 693 169	2 826
Public debt service	0	319 665
Various settlements	1 439 616	918 291
Education and upbringing	70 256	2 259 245
Higher education	0	1 828
Health care	49 421	261 806
Social service	280 120	648 446
Other activities within the scope of social policy	32 893	101 513
Educational foster care	8 678	282 524
Municipal services management and environment protection	100 857	270 266
Culture and national heritage	10 721	461 167
Botanical gardens and zoos as well as nature areas and protected environment objects	12 436	36 782
Physical education	36 897	192 821







DEFICIT SETTLEMENT IN PLN thousand

Income	11 268 509
Expenditure	12 268 789
Deficit	-1 000 280

Budget income

of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011 by source

The values below are provided in PLN thousand

	2009	2010	2011
I OWN RESOURCES			
Income on tax	1 332 383	1 455 506	1 419 163
Fee receipts	221 026	239 974	237 065
Property income	1 161 724	1 232 417	1 308 884
Remaining income	1 312 016	1 480 328	1 718 381
			
TOTAL	4 027 149	4 408 225	4 683 493
II REMAINING INCOME			
(shares, subsidies, grants, foreign resources, and others)	4 169 228	3 900 663	4 017 830
Share in income of the state budget	1 259 013	1 300 647	1 328 302
Subsidies	58 940	76 489	68 604
Grants for own projects from the state budget	263 235	411 036	708 544
Funds from foreign and other sources	309 006	304 175	382 858
Grants from the state budget for requested tasks	30 144	45 714	78 878
Targeted subsidies implemented on the basis of agreements			
			
TOTAL	6 089 566	6 038 724	6 585 016
TOTAL INCOME	10 116 715	10 446 949	11 268 509

Income and revenues

of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011

The values below are provided in PLN thousand

	2009	2010	2011
I TOTAL INCOME OF THE CITY BUDGET	10 116 715	10 446 949	11 268 509
Income from implementation of:	9 777 565	10 097 060	10 806 773
own projects	4 027 149	4 408 225	4 683 493
shares	4 169 228	3 900 663	4 017 830
subsidies	1 259 013	1 300 647	1 328 302
grants for own projects	58 940	76 489	68 604
funds from foreign and other sources	263 235	411 036	708 544
Targeted subsidies for implementation of requested tasks	309 006	304 175	382 858
Targeted subsidies implemented on the basis of agreements	30 144	45 714	78 878
II REVENUES OF THE CITY BUDGET	3 178 344	3 209 947	3 593 368
from privatisation	116	0	1 440 994
from contracted foreign loans and credits	550 000	500 000	200 000
from issuance of bonds	1 456 850	971 364	600 000
transfers from deposit accounts	0	500 569	0
from other state accountings	1 171 378	1 238 014	1 352 374
III REVENUES OF STATE ENTERPRISES	318 744	306 095	215 867
IV OWN REVENUES OF AUXILIARY ENTERPRISES	18 417	7 255	0
V OWN REVENUES OF STATE ENTITIES	142 308	167 092	168 272
VI REVENUES OF FUNDS FOR SPECIFIC PURPOSE	50 550	8 884	0

* in relation to the entry into force of the act from 27 August 2009 about the public finance support households and appropriated funds were closed down the capital city of Warsaw



Expenditure and disbursements

of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011

The values below are provided in PLN thousand

	2009	2010	2011
I TOTAL EXPENDITURE OF THE CITY BUDGET	11 348 207	12 100 710	12 268 789
Current expenses	9 246 569	9 509 202	10 126 031
remuneration and earnings-related contributions	2 859 460	3 031 097	3 197 644
subsidies	1 813 471	1 793 422	1 687 643
expenses for materials	4 441 260	4 464 554	4 921 227
debt service	120 123	208 697	306 252
sureties and guarantees	12 255	11 432	13 265
Capital expenses	2 101 638	2 591 508	2 142 758
shares in companies	80 000	8 000	50 000
subsidies / financial aid	3 487	2 861	11 641
investments	2 018 151	2 580 647	2 081 117
II REIMBURSEMENT OF THE CITY BUDGET	708 725	203 811	2 498 658
Redemption of securities (bonds)	6 000	6 500	0
Payment of contracted state loans and payments	151 969	131 032	106 972
Payment of contracted foreign loans and payments	50 187	66 279	108 766
Transfers to deposit accounts	500 569	0	2 282 920
III EXPENDITURE OF STATE ENTERPRISES	310 782	302 018	213 127
IV EXPENDITURE OF AUXILIARY ENTERPRISES	18 439	7 376	0
V EXPENDITURE FINANCED FROM OWN RESOURCES OF STATE ENTITIES	139 021	191 209	165 216
VI EXPENDITURE OF FUNDS FOR SPECIFIC PURPOSE	49 497	30 974	0

* in relation to the entry into force of the act from 27 August 2009 about the public finance support households and appropriated funds were closed down the capital city of Warsaw

The state of liabilities

of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011

The values below are provided in PLN thousand

	2009	2010	2011
DEBT LIABILITIES OF THE CITY BUDGET	4 023 648 017	5 289 088 057	5 966 430 196
Credits and loans	2 595 508 017	2 897 617 057	2 883 659 196
Bonds	1 428 140 000	2 391 471 000	3 082 771 000
			
LIABILITIES OF SPZOW, FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING ENTITY *	128 376 914	233 823 637	280 287 143
including liabilities due	51 619 604	75 424 110	118 784 800
LIABILITIES OF CULTURAL INSTITUTIONS, FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING ENTITY	5 011 455	16 364 238	14 584 126
including liabilities due	24 289	40 927	246 724

* without due SPZOW Solec liabilities (with the 01.01.2011 day, converted into the Hospital Solec Sp. z.o.o)

The level of debt liabilities

of the Capital City of Warsaw in the years 2009-2011
against budget values and statutory debt limits.

The values below are provided in PLN thousand

	2009	2010	2011
BUDGET ITEM VALUES			
Income of the City budget	10 116 715	10 446 949	11 268 509
Expenditure of the City budget	11 348 207	12 100 710	12 268 789
Surplus (+)/Deficit (-)	-1 231 492	-1 653 761	-1 000 280
Revenues of the budget:	3 178 344	3 209 947	3 593 368
credits and loans	550 000	500 000	200 000
issuance of bonds	1 456 850	971 364	600 000
revenues from privatisation	116	0	1 440 994
other sources	1 171 378	1 238 014	1 352 374
Disbursements of the budget:	708 725	203 811	2 498 658
payment of credit and loan instalments	202 156	197 311	215 738
redemption of securities (bonds)	6 000	6 500	0
transfers to deposit accounts	500 569	0	2 282 920
Level of debt liabilities:	4 023 648	5 289 088	5 966 430
credits and loans	2 595 508	2 897 617	2 883 659
bonds	1 428 140	2 391 471	3 082 771
Level of annual debt servicing:	340 534	423 940	535 255
interest	120 123	208 697	306 252
payment of credit and loan instalments	202 156	197 311	215 738
redemption of securities (bonds)	6 000	6 500	0
other	12 255	11 432	13 265
RATES			
Statutory debt limit	6 070 029	6 268 169	6 761 105
Debt level rate in %	39,8%	50,6%	52,9%
Statutory limit of annual debt servicing	1 517 507	1 567 042	1 690 276
Rate of annual debt servicing in %	3,4%	4,1%	4,8%
<i>The values below are provided in PLN</i>			
Debt level per capita in	2 351	3 076	3 470
Debt servicing per capita	199	247	311

B

alance sheet

the budget of the Capital City of Warsaw as of 31.12.2011

The values below are provided in PLN

ASSETS

	As of day 31.12.2010	As of day 31.12.2011
I. FINANCIAL RESOURCES	1 465 826 948	1 925 495 443
of the budget	1 465 826 948	1 925 495 443
of support funds	0	0
other	0	0
II. RECEIVABLES AND SETTLEMENTS	169 352 496	129 295 112
Financial receivables:	0	0
short-term [up to 12 months]	0	0
long-term [over 12 months]	0	0
Receivables from budgets	161 598 628	125 644 275
Other receivables and settlements	7 753 868	3 650 837
III SHORT-TERM FINANCIAL INVESTMENTS	0	549 934 560
Securities	0	549 934 560
ASSETS TOTAL	1 635 179 444	2 604 725 115

The values below are provided in PLN

LIABILITIES

	As of day 31.12.2010	As of day 31.12.2011
I. LIABILITIES	5 241 826 997	5 940 883 036
Financial liabilities	5 228 489 790	5 905 363 558
short-term [up to 12 months]	214 754 564	204 070 828
long-term [over 12 months]	5 013 735 226	5 701 292 730
Liabilities against budgets	1 784 341	30 233 604
Other liabilities	11 552 866	5 285 874
II. BUDGET NET ASSETS	-3 702 057 160	-3 439 771 865
Budget execution [+, -]	-1 653 750 545	-1 000 278 572
Surplus (+)	0	0
Deficit (-)	-1 479 691 774	-911 993 012
Non-implemented expenditure [-]	-174 058 771	-88 285 560
Result on non-cash operations [+, -]	29 996 833	-92 657 307
Permanent expenses reserve	174 058 771	88 285 560
Resources from privatisation	0	1 440 994 385
Accumulated surplus or deficit on budget resources [+, -]	-2 252 362 219	-3 876 115 931
III. OTHER LIABILITIES	95 409 607	103 613 944
LIABILITIES TOTAL	1 635 179 444	2 604 725 115

UCHWAŁA Nr Wa.164.2012
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 30 kwietnia 2012 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez **Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy** sprawozdaniu z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2011 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 jednolity: Dz.U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 z późn.zm.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodnicząca	Teresa Gołębiowska
Członkowie	Lucyna Kusińska
	Bożena Zych

uchwała, co następuje:

§ 1

Sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2011 rok opiniuje pozytywnie.

§ 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 2012 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie, przy piśmie Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy Nr PB.PB-5.3035.1.2012.ESO z dnia 30 marca 2012r. wpłynęło sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2011 rok.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie dokonał analizy i oceny ww. dokumentu przyjmując następujące kryteria:

1. określoną art. 267 ust. 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 z późn.zm.), terminowość przedłożenia sprawozdania z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego za 2011 rok,
2. szczegółowość sprawozdania z uwzględnieniem art. 267 ust. 1 pkt 1 cyt. ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych,
3. spełnienie zakresu informacyjnego wynikającego z art. 267 ust. 2 i art. 269 cyt. ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych,
4. wzajemną zgodność planowanych i wykonanych kwot dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów wykazanych w sprawozdaniach: opisowym, statystycznych

**RESOLUTION No. Wa.164.2012
of the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit
in Warsaw
of April 30, 2012**

on the issuance of the opinion regarding the report on the execution of the budget of the Capital City of Warsaw for the year 2011 submitted by **the Mayor of the Capital City of Warsaw**

Pursuant to Art. 13 subpar. 5 in conjunction with Art. 19 par. 2 of the Act on Regional Chambers of Audit of 7 October 1992 (consolidated text: Journal of Laws of 2001 No. 55 item 577, as amended) – **the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw composed of:**

Chairman	Teresa Gołębiewska
Members	Lucyna Kusińska
	Bożena Zych

resolves as follows:

§1

The report on the execution of the budget of the Capital City of Warsaw for the year 2011 is given a positive opinion.

§2

The justification forms an integral part of the Resolution.

§3

This Resolution may be appealed against to the Collegium of the Regional Chamber of Audit in Warsaw within 14 days from its delivery.

Justification:

On 30 March 2012, the Regional Chamber of Audit received a letter from the Mayor of the Capital City of Warsaw No. Nr PB.PB-5.3035.1.2012.ESO of 30 March 2012 accompanied by the report on the execution of the budget of the Capital City of Warsaw for the year 2011.

The Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw performed an analysis and evaluation of the abovementioned document, based on the following criteria:

1. compliance with time limits specified in Art. 267 – par.3 of the Act on Public Finances of 27 August 2009 (Journal of Laws No. 157 item 1240, as amended) regarding the submission of the report on the execution of the budget of the Local-Government unit for the year 2011,
2. the accuracy of the report taking into account Art. 267 par. 1 subpar. 1 of the Act on Public Finances of 27 August 2009;
3. compliance with the material scope as defined in Art. 267 par.2 and Art. 269 of the Act on Public Finances of 27 August 2009,
4. mutual conformity of planned and implemented amounts of revenues and expenditures as well as incomings and outgoings shown in the following reports: descriptive, statistical

oraz wynikających z uchwał organu stanowiącego i zarządzeń organu wykonawczego, podjętych na przestrzeni roku budżetowego,

5. zgodność wykonanych źródeł dochodów i kierunków ich wydatkowania z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w tym dotyczącymi zadań zleconych oraz zadań realizowanych na podstawie porozumień,
6. zachowanie równowagi budżetowej (dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów) z uwzględnieniem wyniku budżetu,
7. zachowanie relacji dochodów bieżących do wydatków bieżących wynikającej z art. 242 ust. 2 ustawy o finansach publicznych,
8. stopień realizacji planu dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów oraz analizę wyjaśnień przyczyn istotnych odchyleń pomiędzy wielkościami planowanymi i wykonanymi,
9. przestrzeganie określonego w art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 249, poz. 2104 z późn.zm.) w związku z art. 85 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 z późn.zm.) - limitu obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego z tytułu:
 - spłat rat kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt 2 i 3 cyt. ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych wraz z należnymi odsetkami od kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 82 ust. 1 tejże ustawy,
 - wykupu papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego na cele określone w art. 82 ust. 1 pkt 2 i 3 cyt. ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych emitowanych na cele określone w art. 82 ust. 1 tejże ustawy,
 - potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostkę samorządu terytorialnego poręczeń i gwarancji,
10. przestrzeganie - określonego w art. 170 ust. 1 cyt. ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 85 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych - limitu zadłużenia jednostki samorządu terytorialnego w stosunku do wykonanych dochodów budżetu jednostki samorządu terytorialnego,
11. zgodność zastosowanej klasyfikacji budżetowej z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 marca 2010 roku w sprawie szczegółowej klasyfikacji dochodów, wydatków, przychodów i rozchodów oraz środków pochodzących ze źródeł zagranicznych (Dz.U. Nr 38, poz. 207 z późn.zm.).

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:

1. Plan dochodów został zrealizowany w wysokości 11.268.509.501,65 zł, co stanowi 103,09%. W stosunku do roku 2010 odnotowano wzrost wykonanych dochodów o ok. 7,9%.
Dochody bieżące stanowiły 91,82%, natomiast dochody majątkowe 8,18% wykonanych dochodów ogółem.

and those resulting from the Resolutions adopted by the legislative and executive bodies throughout the financial year,

5. conformity of the implemented sources of revenues and the purposes of their disbursement with the applicable laws, including those pertaining to the assigned tasks as well as tasks performed under the agreements,
6. the keeping of the budget balance (income and expenditures as well as incomings and outgoings), taking into account the result of the budget,
7. the keeping of the appropriate proportions between current income and expenditures as specified in Art. 242 par. 2 of the Act on Public Finances,
8. the status of implementation of the plan of income and expenditures as well as incomings and outgoings and an analysis regarding the reasons of any substantial deviations from the planned and implemented amounts,
9. the observance of the debt limit set out for the budget of a Local-Government unit in Art. 169 par. 1 of the Act on Public Finances of 30 June 2005 (Journal of Laws No. 249 item 2104, as amended) in conjunction with Art. 85 subpar. 3 of the Act of 27 August 2009 on Regulations enforcing the Act on Public Finances (Journal of Laws No. 157 item 1241, as amended) on account of:
 - repayment of credits and loans mentioned in Art. 82 par. 1 subpar. 2 and 3 of the Act on Public Finances of 30 June 2005 as well as any interest due mentioned in Art. 82 par.1 of this Act;
 - redemption of securities issued by Local-Government units for the purposes specified in Art. 82 par. 1 subpar. 2 and 3 of the Act on Public Finances of 30 June 2005 as well as any interest due and discount on securities issued for the purposes specified in Art. 82 par. 1 of this Act,
 - potential repayments of the amounts arising from sureties and guarantees granted by a Local-Government unit,
10. the observance of the debt limit of Local-Government unit in proportion to realized income of the Local-Government unit – as set out in Art. 170 par. 1 of the Act on Public Finances of 30 June 2005 in conjunction with Art. 85 of the Act on Public Finances of 27 August 2009 Regulations enforcing the Act on Public Finances,
11. compliance of the applied budget classification with the Regulation of the Minister of Finances of 2 March 2010 regarding a detailed classification of income, expenditures, incomings and outgoings as well as funds from foreign sources (Journal of Laws No. 38 item 207, as amended).

Assessing the abovementioned report, the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw performed its analysis and compared it with the source documents submitted to the Chamber.

In view of the foregoing, the Adjudicating Panel resolves as follows:

1. The plan of income was implemented in the amount of PLN 11,268,509,501.65, which accounts for 103.09%. This amount increased by 7.9% compared to the year 2010.
Current income accounted for 91.82%, whereas property income accounted for 8.18% of the total actual income.

Plan dochodów majątkowych został wykonany w 117,44%, a plan dochodów bieżących w 101,98%.

- 2.** Plan wydatków został wykonany w kwocie 12.268.789.156,22 zł, co stanowi 93,77%. Wydatki są wyższe o 1,4% w stosunku do wykonanych wydatków 2010 roku.

W wykonanych wydatkach wykazane zostały również wydatki, które nie wygasły z upływem roku budżetowego.

Wydatki bieżące wykonano w 95,78% uchwalonego planu i stanowią one 82,53% wykonanych dochodów ogółem.

Wydatki majątkowe stanowiące 17,47% wykonanych wydatków ogółem zostały wykonane w 85,35%.

Szczegółowe omówienie wykonania wydatków bieżących oraz stopnia realizacji zadań inwestycyjnych przedstawiają objaśnienia w układzie zadaniowym.

W wyniku analizy sprawozdań nie stwierdzono przekroczenia planu wydatków oraz nie stwierdzono wystąpienia zobowiązań wymagalnych na koniec opiniowanego okresu.

- 3.** Nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie wykazanych w sprawozdaniu źródeł dochodów i przeznaczenia wydatków na zadania własne w tym realizację zadań obligatoryjnych i na zadania zlecone odrębnymi ustawami oraz realizowanych na podstawie porozumień z organami administracji rządowej i innymi jednostkami samorządu terytorialnego.

- 4.** Z przedłożonego sprawozdania wynika, że budżet za 2011 rok zamknął się deficytem w kwocie 1.000.279.654,57 zł, przy planowanym deficycie w wysokości 2.152.946.789,00 zł.

Plan przychodów w wysokości 2.929.072.737,00 zł został wykonany w 122,68%. Wykonane przychody powyżej planu pochodziły z prywatyzacji majątku i wyniosły 184,86% wielkości planowanej.

- 5.** Plan rozchodów związany ze spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań został wykonany w 95,4%. Spłatę kredytów i pożyczek zaplanowano w wysokości 226.125.948 zł a wykonano w wysokości 215.737.746,42 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego jednostka wykazuje rozchody związane z finansowaniem innych celów w wysokości 2.282.920.321,75 zł (lokaty).

- 6.** Na podstawie sprawozdania Rb-Z ustalono, że zobowiązania Miasta Stołecznego Warszawy na koniec 2011 roku według tytułów dłużnych wyniosły 5.966.430.195,98 zł i stanowiły 52,95% wykonanych dochodów. Na powyższą kwotę składają się zobowiązania z tytułu emisji obligacji w wysokości 3.082.771.000 zł oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 2.883.659.195,98 zł. Obciążenia budżetu spłatami zadłużenia łącznie z kosztami obsługi długu wyniosły 535.194.559,55 zł, tj. 4,75% wykonanych dochodów. Tym samym zachowane zostały limity obciążenia budżetu spłatami zobowiązań oraz kwoty długu jednostki, o których mowa w art. 169 i 170 ustawy o finansach publicznych z 2005 roku.

- 7.** Należności wymagalne Miasta na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1.141.390.263,89 zł i stanowiły 10,44% dochodów planowanych oraz 10,13% dochodów wykonanych.

- 8.** Wraz ze sprawozdaniem przedłożona została informacja o stanie mienia komunalnego, która zawiera dane określone w art. 267 ust. 1 pkt 3 ustawy o finansach publicznych.

The opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - translation - page 3

The plan of property income was implemented in 117.44%, whereas the plan of current revenues - in 101.98%.

2. The plan of expenditures was implemented in the amount of PLN 12,268,789,156.22 which accounts for 93.77%.

The amount of expenditures increased by 1.4% in proportion to the expenditures implemented in 2010.

The implemented expenditures included the expenditures which were carried over as the financial year ended.

Current expenditures were implemented in 95.78% of the adopted plan which accounts for 82.53% of the total implemented income.

Property expenditures accounting for 17.47% of the total implemented expenditures were implemented in 85.35%.

A detailed description of the implementation of current expenditures as well as the status of the implementation of investment projects is described in the performance budget.

Following the analysis of the reports, no overrun in the plan of expenditures or liabilities due were revealed at the end of the audited period.

3. No irregularities were revealed in the income sources shown in the report as well as in the purposes of expenditures connected with own tasks, including the performance of obligatory tasks and tasks requested under separate acts as well as those implemented under the agreements with the government authorities and other Local-Government units.
4. The submitted report reveals a budget deficit in the amount of PLN 1,000,279,654.57, the planned deficit amounting to PLN 2,152,946,789.00.
The plan of incomings in the amount of PLN 2,929,072,737.00 was implemented in 122.68%.
The implemented incomings came from the property privatisation and accounted for 184.86% of the planned amount.
5. The plan of expenditures with respect to the repayment of any liabilities previously assumed was implemented in 95.4%. The repayment of credits and loans as planned was in the amount of PLN 226,125,948 whereas it was implemented in the amount of PLN 215,737,746.42. At the end of the reporting period, the unit reveals the expenditures associated with the financing of other purposes in the amount of PLN 2,282,920,321.75 (investments).
6. On the basis of the report Rb-Z it was established that the liabilities of the Capital City of Warsaw, at the end of 2011, with respect to debt titles amounted to PLN 5,966,430,195.98 to account for 52.95% of the actual income. The aforementioned amount includes liabilities on account of issuance of bonds in the amount of PLN 3,082,771,000 as well as credits and loans in the amount of PLN 2,883,659,195.98. Debt repayment and debt service charges amounted to PLN 535,194,559.55 i.e. 4.75% of the implemented revenues. Consequently, the debt limits for the budget of the unit specified in Art. 169 and 170 of the Act on Public Finances of 2005 were observed.
7. Receivables due to the Capital City of Warsaw at the end of the reporting period amounted to PLN 1,141,390,263.89 and accounted for 10.44% of the planned income and 10.13% of the implemented income.
8. The report will be accompanied by the information on the status of municipal property, which includes the data set out in Art. 267 par. 1 subpar. 3 of the Act on Public Finances.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, a także wyjaśnienia zawarte w sprawozdaniu stwierdził, że opracowane sprawozdanie spełnia wymienione na wstępie niniejszego uzasadnienia kryteria oraz wymogi wynikające z art. 269 pkt 1 - 3 ustawy o finansach publicznych. Oznacza to, że szczegółowość dochodów i wydatków została określona tak jak w uchwale budżetowej oraz że uwzględniono w sprawozdaniu stopień zaawansowania realizacji programów wieloletnich a także przedstawiono zmiany dokonane w trakcie roku budżetowego w planie wydatków na realizację programów finansowanych z udziałem środków z budżetu Unii Europejskiej.

W ocenie Składu Orzekającego przedłożone sprawozdanie jest dobrym źródłem informacji, w związku z tym wydał opinię jak w sentencji uchwały.

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
mgr Teresa Gołębiewska

The opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - translation - page 4

Having regard to the abovementioned findings, as well as the explanatory notes included in the submitted report, the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw confirms that this report meets all the criteria and requirements mentioned at the beginning of this justification, as set out in Art. 269 subpar. 1 - 3 of the Act on Public Finances. It means that the accuracy of income and expenditures corresponds to the accuracy described in the budgetary resolution and the advancement status of the implementation of long-term investment projects was included in the report. The amendments introduced to the plan of income aimed at the implementation of financing programmes and projects co-financed by the European Union funds were also provided in the report.

The Adjudicating Panel considers the submitted report to be a reliable source of information and resolves as stated in the conclusion of the Resolution.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy (zwanego dalej „Miastem”) z siedzibą Urzędu Miasta w Warszawie przy ulicy Kredytowej 3/5, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans z wykonania budżetu Miasta na dzień 31 grudnia 2011 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.604.725.115,77 zł, łączny bilans na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107.562.240.361,85 zł, łączny rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.924.806.607,48 zł, łączne zestawienie zmian w funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Prezydent Miasta. Prezydent Miasta jest również zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), w ustawie z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych („Ustawa o finansach publicznych” – Dz. U. z 2009 r. Nr 157, poz. 1240), z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 lipca 2010 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości oraz planów kont dla budżetu państwa, budżetów jednostek samorządu terytorialnego, jednostek budżetowych, samorządowych zakładów budżetowych, państwowych funduszy celowych oraz państwowych jednostek budżetowych mających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości z 2010 r.” – Dz. U. z 2010 r. Nr 128 poz. 861).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, sprawozdania z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Miasta oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii przedstawionej poniżej, badanie przeprowadziliśmy stosownie do Art. 268 Ustawy o finansach publicznych oraz w oparciu o postanowienia:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

**The opinion of the Independent Expert Auditor
for the Warsaw City Council**

We have audited the attached financial statement of the Capital City of Warsaw (hereinafter referred to as "the City") with the registered seat of the City Office in Warsaw at Kredytowa 3/5 St., containing the introduction to the financial statement, City's budget execution balance sheet as at 31 December 2011, which presents a total amount of assets and liabilities equal to PLN 2,604,725,115.77, a consolidated balance sheet as at 31 December 2011, which shows a total amount of assets and liabilities equal to PLN 107,562,240,361.85, a consolidated profit and loss account drawn up for the financial year running from 1 January 2011 to 31 December 2011 which shows a net profit equal to PLN 2,924,806,607.48, a consolidated statement of changes in equity prepared for the financial year running from 1 January 2011 to 31 December 2011, as well as additional information and explanatory notes.

The President of the City is responsible for the preparation of the financial statement in accordance with the applicable provisions for financial statements and the proper maintenance of the books of account. The President of the City is also obliged to ensure that the financial statement meets the requirements set out in the Accounting Act of 29 September 1994 ("The Accounting Act" – Journal of Laws of 2009 No. 152 item 1223 as amended), the Act on Public Finances of 27 August 2009 ("The Act on Public Finances" – Journal of Laws of 2009 No. 157 item 1240) and the Regulation of the Minister of Finance of 5 July 2010 regarding special accounting principles and charts of accounts for the state budget, budgets of the Local-Government units, budgetary units, Local-Government budgetary entities, state special purpose funds and state budgetary units located outside the Republic of Poland ("The Regulation on special accounting principles of 2010" – Journal of Laws of 2010 No. 128 item 861).

Our responsibility involved auditing of the attached financial statement and expressing an opinion on its compliance, in all material respects, with the required applicable accounting principles (policy), on the reliability and clarity, in all material respects, of the asset position and financial results of the City as well as on the correctness of the books of account which the financial statement was based on.

Except for any possible consequences resulting from the issue described below, the audit was carried out in accordance with Art. 268 of the Act on Public Finances and on the basis of the following:

- a. Section 7 of the Accounting Act;
- b. national auditing standards issued by the National Council of Expert Auditors.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy (cd.)

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Miasto oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Jak opisano szerzej w punkcie (3.b) wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, Miasto przygotowuje proces weryfikacji sposobu prowadzenia ewidencji gruntów, budynków i budowli oraz nieruchomości oddanych w użytkowanie wieczyste, w poszczególnych jednostkach objętych sprawozdaniem finansowym. Miasto rozpoczęło również proces ujednolicenia polityki wyceny gruntów własnych i przekazanych w wieczyste użytkowanie (wykazanych jako nieruchomości inwestycyjne) stosowanych przez poszczególne jednostki objęte sprawozdaniem finansowym. Ponieważ wspomniane powyżej procesy nie zostały zakończone do dnia wydania opinii, nie jesteśmy w stanie określić wpływu tych kwestii na kompletność ujęcia oraz wycenę gruntów, budynków i budowli, nieruchomości oddanych w użytkowanie wieczyste (wykazanych jako nieruchomości inwestycyjne), sumę bilansową, fundusz Miasta na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnego wpływu kwestii przedstawionej powyżej, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Miasta na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r., zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasadach rachunkowości z 2010 r.;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Miasto przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

**The opinion of the Independent Expert Auditor
for the Warsaw City Council (cont.)**

The audit was planned and performed in such a manner as to be reasonably assured that the financial statement is free of any material misstatements and errors. The audit included, inter alia, examining, on a test basis, the accounting evidence and records supporting the amounts and disclosures in the financial statement. The audit also included the assessment of the accounting principles applied by the City as well as any significant estimates made when preparing the financial statement as well as the evaluation of its overall presentation. We believe our audit provided a reasonable basis to express a reliable opinion.

As described in more details in clause (3.b) of the introduction to the attached financial statement, the City is preparing a verification procedure regarding the method of keeping a register of land, buildings and other facilities as well as land let for perpetual usufruct in respective units included in the financial statement. The City has also initiated the procedure of standardising the policy of evaluating its own land or land let for perpetual usufruct (disclosed as investment land) applied by respective units included in the financial statement. As the aforementioned procedures had not been completed by the date of issuance of this opinion, we were not able to assess the impact of these issues on the evaluation of land, buildings, and other facilities as well as land let for perpetual usufruct (disclosed as investment land), total balance sheet, the City's funds as at 31 December 2011 and 31 December 2010 as well as the financial result for the financial year running from 1 January 2011 to 31 December 2011.

In our opinion, except for any possible impact of the issue described above, the attached financial statement, in all material respects:

- a. presents a reliable and clear view of the financial position of the City as at 31 December 2011 and the financial results of the City for the financial year running from 1 January 2011 to 31 December 2011 in accordance with the accounting principles, applicable in the territory of the Republic of Poland, specified in the Accounting Act and the Regulation regarding specific accounting rules of 2010;
- b. complies, in its form and content, with the relevant laws applicable to the City;
- c. was based on properly kept books of account in accordance with the accounting rules (policy).



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy (cd.)**

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę, że dla pełnej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Miasta sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym bilansem grupy podmiotów, dla której jednostką dominującą jest Miasto Stołeczne Warszawa, obejmującym podmioty z kapitałowym udziałem Miasta, samorządowe instytucje kultury, publiczne zakłady opieki zdrowotnej oraz przedsiębiorstwa komunalne. Według Ustawy o finansach publicznych skonsolidowany bilans grupy nie podlega badaniu i nie był badany przez biegłego rewidenta.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Andrzej J. Konopacki'.

Andrzej J Konopacki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750

Warszawa, 22 maja 2012 r.

**The opinion of the Independent Expert Auditor
for the Warsaw City Council (cont.)**

We express no further reservations, but nevertheless wish to stress that, for a complete assessment of the asset and financial status of the City, the financial statement should be audited together with a consolidated balance sheet of the group of entities, for which the Capital City of Warsaw is the parent entity, comprising of the entities with the City's capital share, local institutions of culture, public healthcare and municipal enterprises. Pursuant to the Act on Public Finances, a consolidated balance sheet of the group is not subject to the audit and therefore was not audited by the expert auditor.

Conducting the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., the company entered onto the list of entities authorised to audit financial statements under No. 144:

Andrzej J Konopacki

Key Expert Auditor

No. 1750

Warsaw, 22 May 2012

The credit ratings

of the Capital City of Warsaw.

• INTERNATIONAL CREDIT RATING •

On 20 December 2011 the international rating agency Moody's Investors Service updated the international credit rating of the Capital City of Warsaw, assigned on 20 December 2007. Moody's Investors Service kept the rating of the City at the same level.

Rating: **A2 WITH STABLE OUTLOOK**

The key premises upon which Moody's based its rating include:

- **improving current ratios,**
- **solid financial liquidity,**
- **expected decrease in the moderate debt level,**
- **positive socio-economic indices.**

The rating also takes into considerations Warsaw's strong and diversified economic environment, its balanced budget over the coming years, and the implementation of an ambitious plan for infrastructure investments.

The complete analysis of Warsaw's credit potential is available after logging onto the rating agency's website, www.moodys.com.

• NATIONAL CREDIT RATING •

On 5 April 2012 the international rating agency Fitch Ratings confirmed another long-term credit rating of the Capital City of Warsaw, assigned on 18 May 2009.

Rating: **AAA(pol) WITH A STABLE OUTLOOK.**

Fitch Ratings simultaneously maintained the "AAA(pol)" national long-term credit rating for the bond-issue programme for up to PLN 4 billion and all issues made by the City within the programme.

Warsaw's rating reflects the very high level of cash that secures debt service coverage, a well-developed and diversified economy and tax base, and a moderate further debt increase of the City in 2012-2014. The rating also takes into account the planned rapid growth in the indirect liabilities of the City and Warsaw's weak budget results at the operational level. The stable perspective for the rating reflects Fitch's expectations that the operational results of the City, along with the high level of cash, will ensure safe debt service coverage ratios in the mid-term.

The complete analysis of Warsaw's credit potential is available on logging on to the rating agency's website, <http://www.fitchpolska.com.pl>.



**Free Infoline
of the Office of the Capital City of Warsaw
0 800 70 70 47**

Information Centre of the Office

00-950 Warsaw
3/5 Bankowy Square
(the hall situated on the right from the Main Entrance)
Open:
Monday – Friday: 8.00 a.m. – 4.00 p.m. (16.00)

General administrative department – the main office:

00-056 Warsaw
st. Kredytowa 3
phone: 22 44 33 026 with the end
027, 028, 030, 031, 032
Open:
Monday: 8.00 a.m. - 6.00 p.m. (18.00)
Tuesday- Friday: 8.00 a.m. - 4.00 p.m. (16.00)

Internet service: www.um.warszawa.pl

BIP: www.bip.warszawa.pl



Design: [Simona Elena Ilieș](#)
[pelczarek](#)