







I have the pleasure to present you with the Annual Report specifying the balance sheet and budgetary position of the Capital City of Warsaw as of 31 December 2014.

This Report contains also the opinion of an statutory auditor and of a supervisory authority - the Regional Accounting Chamber, as well as rating assessment granted to Warsaw by the international agencies. This Annual Report addresses primarily to the investors, financial institutions, supervisory authorities as well as any other persons and entities cooperating or intending to establish cooperation with the largest selfgovernmental unit in Poland - the Capital City of Warsaw - in future.

In presenting this Report we wish express our gratitude and thanks to all the Inhabitants, persons and institutions for their cooperation and support in performance of the City's tasks in 2014.

Yours sincerely,

Treasurer of the Capital City of Warsaw Mirosław Czekaj

Ms Wach

Mayor of the Capital City of Warsaw Hanna Gronkiewicz - Waltz



able of contents

Authorities of the Capital City of Warsaw in 2014	4 - 5
Opinion of the statutory auditor	6 - 9
Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw	7 10 - 14
Financial information	15 - 23
Budgetary income and expenditures of the Capital City of Warsaw in 2014 according to the budgetary classification	16
Budgetary income of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014 according to the sources	17
Income and revenue of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	18
Expenditures and disbursements of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	19
Level of liabilities of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	20
Level of debt obligations <i>of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014</i> <i>against the budgetary values and statutory debt limits</i>	21
Balance as of the day of 31 December 2014 from the budget performance of the Capital City of Warsaw - ASSETS - LIABILITIES	22 23
Rating assessment	24
Contact data	25



Authorities of the Capital City of Warsaw in 2014

Mayor	– Hanna Gronkiewicz-Waltz
Deputy Mayor	– Jacek Wojciechowicz
Deputy Mayor	– Jarosław Jóźwiak (since 4 December 2014)
Deputy Mayor	– Michał Olszewski
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	*
Vice-Chairman of the Council	– Olga Johann
	– Sebastian Wierzbicki (to 21 November 2014)
Other councellors:	Michał Bitner
	Krzysztof Bosak (since 16 November 2014)
	Izabela Chmielewska
	Adam Cieciura (to 21 November 2014)
	Zbigniew Cierpisz
	Jacek Cieślikowski
	Michał Czaykowski
	Magdalena Czerwosz (to 21 November 2014)
	Rafał Dorosiński
	Zbigniew Dubiel (to 21 November 2014)
	Michał Dworczyk (to 21 November 2014)
	Dariusz Figura
	Mariusz Frankowski (since 16 November 2014)
	Filip Frackowiak (since 16 November 2014)
	Aleksandra Gajewska
	Andrzej Golimont (to 21 November 2014)
	Michał Grodzki
	Jolanta Gruszka (to 21 November 2014)
	Piotr Guział (since 16 November 2014)
	Marcin Hoffman
	Agnieszka Jakowicka
	Ewa Janczar (since 16 November 2014)
	Lech Jaworski
	Piotr Jaworski (since 16.November 2014 to 9 December 2014)
	Marta Jezierska
	Cezary Jurkiewicz (since 16 November 2014)
	Piotr Kalbarczyk



4

Jolanta Kasztelan (to 21 November 2014) Michał Kondrat (since 16 November 2014) Tomasz Koziński (since 16 November 2014) Jarosław Krajewski Andrzej Kropiwnicki Mieczysław Król (to 21 November 2014) Paweł Lech Krystian Legierski (to 21 November 2014) Paweł Lisiecki (since 16 November 2014) Dorota Lutomirska Ewa Łuczyńska (since 16 November 2014) Maria Łukaszewicz Maciej Maciejowski (to 21 November 2014) Jarosława Maćkowiak (to 21 November 2014) Waldemar Marszałek Piotr Mazurek Andrzej Melak Anna Nehrebecka-Byczewska Anna Pabisiak Paulina Piechna-Więckiewicz Krystyna Prońko (since 16 November 2014) Mariola Rabczon-Mazowiecka (to 21 November 2014) Anna Maria Rożek (since 16 November 2014) Marcin Rzońca (to 21 November 2014) Ewa Samonek (since 16 November 2014) Michał Serzycki (to 21 November 2014) Aleksandra Sheybal-Rostek Agnieszka Soin (since 16 November 2014) Monika Suska (since 16 November 2014) Tomasz Sybilski (to 21 November 2014) Jarosław Szostakowski Maria Szreder (to 21 November 2014) Piotr Szyszko Edmund Świderski (since 16 November 2014) Paweł Terlecki (since 16 November 2014) Tomasz Tretter (since 16 November 2014) Zofia Trębicka Alicja Tysiąc (to 21 November 2014) Maciej Wasik (to 21 November 2014) Stanisław Wielanek (since 16 November 2014) Joanna Wiśniewska-Najgebauer Iwona Wujastyk Maciej Wyszyński Wojciech Zabłocki (since 16 November 2014) Małgorzata Zakrzewska Dorota Zbińkowska Tomasz Zdzikot (to 21 November 2014) Alicja Żebrowska Bogdan Żuber (to 21 November 2014) Małgorzata Żuber-Zielicz



5

pinion of the statutory auditor - page 1



Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Miasta Stolecznego Warszawy za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy z badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy (zwanego dalej "Jednostką" albo "Miastem"), sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., na które składa się:

2.532.559.334.76 PLN

120.258.803.090.55 PLN

3.125.709.791,71 PLN

114.786.899.495.73 PLN

- Wprowadzenie
- Bilans z wykonania budżetu, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
- Łączny bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
- Łączny rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości
- Zestawienie zmian w łącznym funduszu jednostki wykazujące fundusz w wysokości
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Prezydent Miasta Warszawy (zwany dalej "Kierownikiem jednostki").

Kierownik jednostki oraz członkowie Komisji Rewizyjnej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (zwanej dalej "ustawą o rachunkowości"). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego Miasta oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

grupa GUMUŁKA Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Strona 3 z 17



Opinion of the statutory auditor - translation - page 1

Opinion and report from the audit of the financial statement of the Capital City of Warsaw for the period between 1 January 2014 and 31 December 2014

OPINION OF THE INDEPENDENT STATUTORY AUDITOR

for the Council of the Capital City of Warsaw from the audit of the financial statement of the Capital City of Warsaw for the period between 1 January 2014 and 31 December 2014

<i>We</i> have audited the financial statement of the Capital City of Warsaw (hereinafter referred to as "Unit" or "City"),	prepared for the financial year ended on 31 December 2013, which consists of:
• Introduction	
 Balance from the budget performance, presenting the total amount of assets, equity and liabilities equal to 	PLN 2 532 559 334.76
 Consolidated balance sheet, presenting the total amount of assets, equity and liabilities equal to 	PLN 120 258 803 090.55
 Consolidated profit and loss account, presenting net profit equal to 	PLN 3 125 709 791.71
 List of changes in total funds of the unit, presenting the fund equal to 	PLN 114 786 899 495.73
• Additional information and explanations	

The Mayor of the City of Warsaw (hereinafter referred to as the 'Unit Manager') shall be responsible for drawing-up the financial statement compliant with the provisions in force.

The Unit Manager and the members of the Audit Committee are obliged to ensure that the financial statements meets the requirements stipulated in the Act of 29 September 2014 on accounting (hereinafter referred to as the 'Accounting Act').

Our task consisted in auditing and expressing the opinion on compliance of the financial statement of the City with the applicable accounting principles (policy) and whether this financial statement presents in transparent and reliable manner, in any and all significant aspects, the economic and financial position as well as the financial result and on correctness of the accounting ledgers constituting the basis for drawingup of the financial statement.

Audit of the financial statement has been carried out in accordance with the following provisions of law:



Page 3 of 17

Opinion of the statutory auditor - page 2

B	5	Opinia i raport z
liśmy	2009 r. o f dalej "ustav rozdziału 7 krajowych sowej, wy Biegłych I zakresie tau międzynar- finansowej rodową Fe e sprawozd i przeprowa	68 ustawy z dnia inansach publiczn wą o finansach pub ' ustawy o rachunł standardów re danych przez Kr Rewidentów w I m nieuregulowany odowych standard, wydanych prze; derację Księgowyc ania finansowego udziliśmy w taki
uzyska wyraże ności ł ności (polity szacun mierze zapisów macje	ć racjonaln enie opinii oadanie obej zastosowan ki) rachu ków, spraw w sposób w księgowyc zawarte w sp	ia, pewność poz o sprawozdaniu. mowało sprawdze ych przez Jednu inkowości i wdzenie – w p wyrywkowy – ch, z których wy: prawozdaniu finar sprawozdania fina
	.my, że bada wy do wyra:	nie dostarczyło w żenia opinii.
		Warszav
		Ra Kluczowy bieg
		Gr

badania sprawozdania finansowego Miasta Stołecznego Warszawy za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

- 27 sierpnia ych (zwanej licznych"),
- kowości,
- wizji finanrajowa Rade Pólsce, a w /m –
- dów rewizji z Międzynah.

zaplanowasposób, aby walającą na W szczególenie poprawostkę zasad znaczących rzeważającej dowodów i nikają infornsowym, jak insowego.

ystarczającej

Miasto jest uprawnione do opłat rocznych z tytułu oddania gruntów w użytkowanie wieczyste, które prezentuje jako nieruchomości inwestycyjne i wycenia w wartości ewidencyjnej 35.108 mln PLN. W zakresie tym brak jest jednoznacznych uregulowań ustawowych, standardów ani dorobku nauki o rachunkowości; występuje także niejednolitość poglądów praktyki księgowej; Jednostka prezentuje wpływ poszczególnych metod wyceny w punkcie 4.f) wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W ocenie naszej te przyszłe strumienie pieniężne winny zostać wycenione w kwocie o 19.410 mln PLN niższej.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Miasta na dzień 31.12.2014 r., jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowa-dzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i posta-nowieniami statutu Miasta.

wa/Katowice, dnia 15 maja 2015 roku

dosław Gumułka, nr ewid. 9972 zły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

upa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice (podmiot uprawiony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

Strona 4 z 17

8

2014 ANNUAL



Opinion of the statutory auditor - translation - page 2

- Article 268 of the Act of 27 August 2009 on public finance (hereinafter referred to as the 'Public Finance Act'),
- Chapter 7 of the Accounting Act,
- National financial auditing standards issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland and in the scope not regulated by the standards -
- International financial auditing standards issued by the International Federation of Accountants.

The audit of the financial statement was scheduled and carried out in a way to obtain a reasonable certainty to express the opinion on the financial statement. The audit covered in particular verifying the correctness of the accounting principles (policy) and significant estimates applied by the Unit, verification primarily on random basis - of the accounting proofs and records constituting a basis for information contained in the financial statement as well as overall assessment of the financial statement.

We believe that the audit provided sufficient information to express the opinion.

The City is authorized to receive annual fees for perpetual usufruct of lands, which is presented as investment real-estates and recognized at the inventory value of PLN 35 108 million. There are no unambiguous statutory regulations, standards or accounting output in this area; divergences in the accounting practice are also observable; the Unit presents impact of the individual valuation methods in Clause 4.f) of the introduction to the financial statement. In our opinion, these future cash flows should be valued in the amount lower by PLN 19 410 million.

In our opinion, excluding the reservation referred to above, the audited financial statement, in any and all its significant aspects:

- (a) presents any and all information of significance for the economic and financial position of the City as of 31 December 2014 and its financial result for the financial year between 1 January 2014 and 31 December 2014 in transparent and reliable manner,
- (b) is drawn-up in accordance with the applicable accounting principles (policy) and based on duly kept accounting ledgers,
- (c) is compliant with the applicable provisions of law and of the Statute of the City influencing the content of the financial statement.

Warsaw / Katowice, on 15 May 2015

Radosław Gumułka, license no. 9972 Chief Statutory Auditor carrying out the audit on behalf of

Gumułka - Audyt Sp. z o.o. Group ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice (entity authorized to audit the financial statement and entered into the list of authorized entities under the no. 2944)



Page 4 of 17

9

pinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - page 1

UCHWAŁA Nr Wa.135.2015 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie

z dnia 21 kwietnia 2015 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2014 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 2012r., poz. 1113 ze zm.) - Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w składzie:

Przewodniczący	- Wojciech Tarnowski
Członkowie	- Bożena Zych
	 Lucyna Kusińska

uchwala, co następuje:

81

Pozytywnie opiniuje sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2014.

\$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 doreczenia uchwały.

Uzasadnienie

W dniu 31 marca 2015 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie przy piśmie nr PB.PB-5.3035.3.2015.ESO doręczono sprawozdanie z wykonania budżetu miasta stołecznego Warszawy za 2014 roku.

1. Uchwalony przez Radę Miasta Stolecznego Warszawy budżet Miasta na 2014 rok, po uwzględnieniu zmian w ciągu roku przewidywał plan dochodów w wysokości 13.472.207.985,00 zł. Dochody Miasta zrealizowano w kwocie 13.780.912.016 zł. co stanowi 102,3% planu. Dochody bieżące wykonano w 102,3% planu.

Dochody majątkowe zostały zrealizowane w 102,2% wielkości planowanej. W informacji opisowej szczegółowo omówiono stopień realizacji dochodów wg źródeł ich pochodzenia, a także według działów klasyfikacji budżetowej.

- 2. Stan zobowiązań wg tytułów dłużnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 6.037.695.386 zł, co stanowi 43,8% wykonanych dochodów za ten rok. Dług stanowią kredyty i pożyczki w wysokości 3.838.284.386 zł oraz papiery wartościowe w kwocie 2.199.411.000,00 zł.
- 3. Według sprawozdania Rb-N należności wymagalne m. st. Warszawy wyniosły 1.638.947.710 zł, co stanowi 11,8% wykonanych za 2014 rok dochodów ogółem.

2014 ANNUAL **10**

Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - translation - page 1

Resolution No. Wa.135.2015 of the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw on 21 April 2015

on issuing of the opinion on the report on the budget performance for 2014 submitted by the Mayor of the Capital City of Warsaw.

Acting under Article 13(5) with regard to Article 19(2) of the Act of 7 October 1992 on the regional accounting chambers (uniform text: Journal of Laws of 2012, item 1113 as amended) - the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw in the following composition:

Chairman Members Wojciech Tarnowski Bożena Zych Lucyna Kusińska

decides as follows:

§1

The Panel issues a positive opinion on the report on the budget performance of the Capital City of Warsaw for 2014.

§ 2

The statement of reasons constitutes the integral part of the resolution.

§ 3

This resolution is subject to appeal to the Appeal Court of the Regional Accounting Chamber in Warsaw within 14 days from the day of delivery of the resolution.

Statement of reasons

On 31 March 2015, the Regional Accounting Chamber in Warsaw received a letter no. PB.PB-5.2025.3.2015.ESO with the report on the budget performance of the Capital City of Warsaw for 2014 enclosed.

1. The City budget adopted for 2014 by the Council of the Capital City of Warsaw, upon considering the amendments introduced throughout the year, assumed the income plan equal to **PLN 13 472 207 985.00.** The income of the City was performed in the amount of **PLN 13 780 912.016**, which is equal to **102.3**% of the plan. Current income was performed in **102.3**% of the plan.

Property income was performed in **102.2**% of the estimated value. Descriptive information specifies in details the level of income performance by the sources of origin and by the budget-ary classification divisions.

2. The level of liabilities by debt titles as of the end of the reporting period was equal to **PLN 6 037 695 386**, which is **43.8**% of income performed for this year. Indebtedness covers loans and credits amounting to **PLN 3 838 284 386** and the securities of a value equal to **PLN 2 199 411 000,00**.

3. According to the Rb-n statement, the liabilities due of the Capital City of Warsaw amounted to **PLN 1 638 947 710**, which is equal to **11.8**% of total income performed for 2014.



Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw - page 2

4. Uchwalony przez Radę M.St. Warszawy budżet z dokonanymi zmianami przewidywał plan wydatków w wysokośc 14.841.745.656 zł. Wydatki ogółem zrealizowano w kwocie 13.452.190.187 zł co stanowi 90,6% planu, z tego:

a) wydatki bieżące zrealizowane zostały na poziomie 95,9% planu po zmianach

b) wydatki majątkowe zrealizowane zostały na poziomie 72,2% planu po zmianach.

 Plan przychodów został zrealizowany w wysokości 2.727.677.440 zł, tj. w 103,6%. Przychody pochodzą z wolnych środków, zaciągniętych kredytów na rynku zagranicznym oraz prywatyzacji.

Rozchody przeznaczone na spłatę kredytów i pożyczek, wykup papierów wartościowych oraz przelewy na rachunki lokat, wykonano w wysokości 1.185.856.039 zł, tj. 95,8% wielkości planowanej.

- Wynik budżetu za 2014 roku zamknął się nadwyżką w kwocie 328.721.829 zł. Uchwalony budżet przewidywał deficyt w kwocie 1.369.537.671 zł, co jest wynikiem niskiej od zakładanej realizacji wydatków majątkowych.
- Do sprawozdania dołączono informację z wykonania planów finansowych instytucji kultury oraz sprawozdanie z wykonania planów finansowych samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej.
- Sprawozdanie sporządzono w szczegóbwości jak w uchwale budżetowej, zawiera ono również stopień zaawansowania realizacji programów wieloletnich.

Opiniowane sprawozdanie jest dobrym źródłem informacji o wykonaniu budżetu Miasta za 2014 rok.

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

KOLEGIUM

2



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

4. The budget adopted by the Council of the Capital City of Warsaw with introduced amendments, assumed the expenditure plan of **PLN 14 841 745 656**.

Total expenditures were performed in the amount of PLN 13 452 190 187, which is equal to 90.6% of the plan, of which:

a) current expenditures were performed at the level of **95.9**% of the plan upon amendments b) property expenditures were performed at the level of **72.2**% of the plan upon amendments.

5. The revenue plan was performed in the amount of **PLN 2 727 677 440** i.e. in **103.6**%. Revenue is generated from available funds, loans incurred on the foreign market and privatization.

Disbursements allocated to repayment of credits and loans, repurchase of securities and bank transfers on the deposit accounts were performed in the amount of **PLN 1 185 856 039** i.e. in **95.8**% of the planned value.

- 6. Budget result for 2014 presented the surplus amounting to PLN 328 721 829. The adopted budget assumed the deficit reaching **PLN 1 369 537 671**, which results from lower performance of property expenditures than expected.
- 7. The report is accompanied with information on performance of the financial plans by the institutions of culture and the report on performance of the financial plans of the independent public health care institutions.
- 8. The report is drawn-up in details as required by the budget resolution and contains information on progresses in long-term programmes performance.

The opinioned report constitutes a fair source of information on performance of the City budget for 2014.

Considering the above, the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw decided as stated hereinabove.

> [oblong seal reading as follows] MEMBER OF THE ADJUDICATING PANEL Wojciech Tarnowski [illegible signature]





Financial information

Budgetary income and expenditures	
of the Capital City of Warsaw in 2014	
according to the budgetary classification	16
Budgetary income	
of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014 according to the sources	17
Income and revenue	
of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	18
Expenditures and disbursements	
of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	19
Level of liabilities	
of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	20
Level of debt obligations	
of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014	
against the budgetary values and statutory debt limits	21
Balance as of the day of 31 December 2014	
from the budget performance of the Capital City of Warsaw	
- ASSETS	22
- LIABILITIES	23



Sudgetary income and expenditures

of the Capital City of Warsaw in 2014 according to the budgetary classification

All figures below are expressed in PLN '000

-

	INCOME	EXPENDITURES
Agriculture and hunting	37	66
Forestry	469	13 164
Production and supply of power, gas and water	4	3 211
Commerce	705	11 661
Transport and communication	2 450 165	4 908 712
Tourism	133	3 956
Housing management	1 970 565	1 265 140
Services	20 272	48 751
Public administration	43 122	822 221
Offices of the supreme state authorities, control and protection of law and justice	9 973	9 973
Public security and fire protection	112 291	246 961
Corporate and personal income and income from the other entities of no legal personality and the expenditures allocated to income collection	6 975 321	0
Public debt service coverage	0 773 321	289 252
Other settlements	1 551 860	721 674
Education	126 342	2 579 048
Higher education	0	1 487
Health protection	51 231	274 190
Social aid	300 222	695 726
Other tasks of social aid	45 009	137 953
Educational care	10 871	337 173
Municipal economy and environmental protection	63 220	500 149
Culture and protection of national heritage	14 026	405 889
Botanic and zoological gardens, natural landscape and protected areas	13 378	63 078
Physical culture	21 696	112 755
J	21 0/0	112,00

SUMMARY	
Income	13 780 912
Expenditures	13 452 190
Surplus	328 722



be the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014 according to the sources

2014 ANNUAL 🛱 17

			0014
	<i>2012</i>	2013	2014
I OWN INCOME			
Tax income	1 333 222	1 497 952	1 585 614
Fee income	262 101	383 458	555 809
Property income	1 435 682	1 568 971	1 772 562
Other own income	1 759 081	1 917 412	1 896 884
		V	
TOTAL	4 790 086	5 367 793	5 810 869
II OTHER INCOME			
Share in budgetary income of the State	4 055 886	4 145 927	4 492 480
Subsidies	1 408 620	1 456 564	1 489 360
Grants from the State budget allocated			
for execution of own tasks	89 816	147 973	171 824
Funds from foreign and other sources	1 135 298	681 728	1 202 121
Grants from the State budget for commissioned tasks	392 353	352 304	372 898
Specific purpose grants executed under the agreements	63 215	70 443	241 360
Income from financial aid between the territorial self-government units	5 757	0	0
	L'and	R I I I I	
TOTAL	7 150 945	6 854 939	7 970 043
TOTAL INCOME	11 941 031	12 222 732	13 780 912

ncome and revenue

of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014

	2012	2013	<i>2014</i>
I TOTAL CITY BUDGETARY INCOME	11 941 031	12 222 732	13 780 912
Income from execution of:	11 485 463	11 799 985	13 166 654
own tasks	4 790 086	5 367 793	5 810 869
shares	4 055 886	4 145 927	4 492 480
subsidies	1 408 620	1 456 564	1 489 360
grants allocated to own tasks	89 816	147 973	171 824
funds from foreign and other sources	1 135 298	681 728	1 202 121
financial aid between the territorial			
self-government units	5 757	0	0
Specific purpose grants for execution			
of commissioned tasks	392 353	352 304	372 898
Specific purpose grants executed under the agreements	63 215	70 443	241 360
II CITY BUDGET REVENUE	2 377 306	1 981 983	2 727 677
from privatization	0	0	8 993
from incurred foreign credits and loans	0	480 000	950 000
from other domestic settlements	2 377 306	1 501 983	1 768 684
III BUDGET INSTITUTIONS REVENUE	255 859	216 068	230 750
IV OWN INCOME OF BUDGET INSTITUTIONS	167 851	154 085	141 129





xpenditures and disbursements of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014

	<i>2012</i>	2013	<i>2014</i>
I TOTAL CITY BUDGET EXPENDITURES	12 612 689	12 147 976	13 452 190
Current expenditures	10 435 516	10 257 144	11 076 901
remunerations and related expenditures	3 315 332	3 286 927	3 435 741
subsidies	1 606 218	1 591 655	1 582 370
in-kind expenditures	5 160 759	5 071 558	5 769 679
debt service coverage	341 356	298 904	287 105
guarantees and warranties	11 851	8 100	2 006
Property expenditures	2 177 173	1 890 832	2 375 289
shares in companies	55 000	70 372	24 000
grants / financial aid	5 227	1 385	8 974
investments	2 116 946	1 819 075	2 342 315
II CITY BUDGET DISBURSEMENTS	911 511	788 017	1 185 855
redemption of securities (bonds)	0	0	833 703
repayment of domestic credits and loans	64 002	0	0
repayment of foreign credits and loans	139 831	288 018	2 153
bank transfers on deposit accounts	707 678	499 999	349 999
III EXPENSES AND OTHER ENCUMBRANCES OF BUDGET INSTITUTIONS	254 563	215 976	233 045
IV EXPENSES FINANCED FROM OWN INCOME OF BUDGET INSTITUTIONS	168 489	154 120	140 492



evel of liabilities

of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014

	2012	2013	2014
DEBT OBLIGATIONS OF THE CITY BUDGET	5 695 542 324	5 925 200 031	6 037 695 386
Credits and Loans	2 678 491 324	2 896 197 788	3 838 284 386
Bonds	3 017 051 000	3 028 851 000	2 199 411 000
Due liabilities	0	151 243	0
LIABILITIES OF THE IPHCI, FOUNDER OF WHICH IS THE CITY	316 418 885	141 769 747	146 776 329
Including due liabilities	135 895 178	52 472 143	31 002 281
LIABILITIES OF THE INSTITUTION OF CULTURE, FOUNDER OF WHICH IS THE CITY	19 652 880	16 751 093	23 496 136
	843 682	1 467 726	808 511
Including due liabilities	843 682	1 467 726	808 511





evel of debt obligations

of the Capital City of Warsaw in 2012 - 2014 against the budgetary values and statutory debt limits

	2012	2013	2014
BUDGET VALUES			
City budget income	11 941 031	12 222 732	13 780 912
City budget expenditures	12 612 689	12 147 976	13 452 190
Surplus (+) / Deficit (-)	-671 658	74 756	328 722
Budgetary revenues:	2 377 306	1 981 983	2 727 677
credits and loans	0	0	8 993
revenues from privatization	0	480 000	950 000
other sources	2 377 306	1 501 983	1 768 684
Budget disbursements	911 511	788 017	1 185 855
repayment of credits and loans	203 833	288 018	2 153
redemption of securities (bonds)	0	0	833 703
bank transfers on deposit accounts	707 678	499 999	349 999
Level of debt obligations	5 695 542	5 925 200	6 037 695
credits and loans	2 678 491	2 896 197	3 838 284
bonds	3 017 051	3 028 851	2 199 411
due liabilities	0	151	0
Level of annual debt service coverage:	557 040	595 022	1 124 967
interests	341 356	298 904	287 105
repayment of credits and loans	203 833	288 018	2 153
redemption of securities (bonds)	0	0	833 703
other	11 851	8 100	2 006
RATIOS			
Debt ratio in %	47,7%	48,5%	43,8%
Annual debt service coverage ratio in %	4,7%	4,9%	8,2%
All figures below are expressed in PLN '000			
Debt ratio per 1 inhabitant	3 313	3 435	3 500
Debt service coverage ratio per 1 inhabitant	324	345	652





as of the day of 31 December 2014 from the budget performance of the Capital City of Warsaw



	State as of 31 December 2013	State as of 31 December 2014
I CASH	1 388 999 502	2 029 797 378
from the budget	1 388 999 502	2 029 797 378
from the aid funds	0	0
other cash	0	0
II RECEIVABLES AND SETTLEMENTS	123 793 768	156 729 599
Financial receivables	0	0
short-term (up to 12 months)	0	0
long-term (above 12 months)	0	0
Budget receivables	115 925 140	148 286 794
Other receivables and settlements	7 868 628	148 286 794
III FINANCIAL SHORT-TERM INVESTMENTS	494 344 849	346 032 358
Securities	494 344 849	346 032 358
TOTAL ASSETS	2 007 138 119	2 532 559 335



All figures below are expressed in PLN '000

LABILITIES

	State as of	State as of
	31 December 2013	31 December 2014
I LIABILITIES	5 877 184 536	5 969 010 120
Financial liabilities	5 838 585 551	5 961 518 591
short-term (up to 12 months)	827 422 573	173 550 726
long-term (above 12 months)	5 011 162 978	5 787 967 865
Budget liabilities	35 412 206	3 659 526
Other liabilities	3 186 779	3 832 003
II NET BUDGETARY ASSETS	-3 981 083 654	-3 554 664 664
Budget performance result [+,-]	74 718 776	328 721 145
budget surplus [+]	74 718 776	328 721 145
budget deficit [-]	0	0
non-performed expenditures [-]	0	0
Result on non-cash operations [+,-]	-17 444 600	-7 102 547
Provision for permanent expenses	94 471 947	190 279 023
Funds from privatization	0	8 993 316
Consolidated budget result [+,-]	-4 132 829 777	-4 075 555 601
III OTHER LIABILITIES	111 037 237	118 213 879
TOTAL LIABILITIES	2 007 138 119	2 532 559 335



Rating assessment of the Capital City of Warsaw

• RATING ASSESSMENT •

On 18 December 2014, the international rating agency Moody's Investors Service confirmed the credit rating for the Capital City of Warsaw at:

A2 WITH STABLE PERSPECTIVE

This is the highest possible international credit rating for the territorial self-government unit in Poland, equal to the credit rating of the country.

The key premises behind the Moody's rating assessment include, among others:

- active budget management and fiscal discipline contributing to improved operating and financial result,
- controlled debt ratio,
- relevant financial liquidity,
- strong economic bases.

The rating assessment includes also strong and diversified economic environment of Warsaw, moderate debt service coverage and balanced budget within the upcoming years. Complete analysis of the credit potential of Warsaw is available upon logging on the website of the rating agency: www.moodys.com.

• DOMESTIC RATING •

On 17 June 2015, the international rating agency Fitch Ratings confirmed the domestic long-term rating for the Capital City of Warsaw granted on 18 May 2009.

Rating assessment: AAA (Polish) WITH STABLE PERSPECTIVE

The rating for Warsaw reflects the standard base scenario of Fitch for the operating result of the City and high cash ratio securing debt service coverage. The rating considers also comprehensive and diversified economy and tax base as well as the projected stabilizing of indebtedness for 2015 - 2017. In addition, the rating reflects increase in the indirect liabilities of the City and pressure on operating expenses growth.

Complete analysis of the credit potential of Warsaw is available upon logging on the website of the rating agency: http://fitchpolska.com.pl





Warsaw City Contact Center 19115

www.warszawa19115.pl

Office of the Capital City of Warsaw pl. Bankowy 3/5 00-950 Warsaw

General Secretariat of the Office:

00-056 Warsaw, ul. Kredytowa 3 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:

- draft budget of the Capital City of Warsaw
- draft Long-Term Financial Perspective for the Capital City of Warsaw
- budgets of the Capital City of Warsaw
- Long-Term Financial Perspective for the Capital City of Warsaw
- reports on budget performance of the Capital City of Warsaw
- information on progresses in budget performance of the Capital City of Warsaw for the IH of subsequent years
- opinions of the Regional Accounting Chambers
- assumptions to draft budget of the Capital City of Warsaw
- financial statements of the Capital City of Warsaw
- analysis and comparisons
- brochures

are available at:

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



