



CITY
OF WARSAW

ANNUAL REPORT 2015





ANNUAL REPORT
OF THE CAPITAL CITY
OF WARSAW
FOR **2015**

Dear Sir/Madam,

We present to you the Warsaw Annual Report – the 2015 edition, which contains information on the balance sheet and budget of the Capital City of Warsaw as at 31 December 2015.

The Report includes both an opinion of a statutory auditor concerning the financial statement of the capital city of Warsaw and an opinion of a supervisory body – the Regional Accounting Chamber concerning the budget implementation report and credit ratings received by Warsaw in 2015.

The Annual Report is intended mainly for investors, financial institutions, and persons or entities which cooperate, or plan to cooperate in the future, with the capital city of Warsaw.

By presenting this Report, we would also like to thank the Residents and all persons and institutions for cooperating with us for the benefit of Warsaw in the year 2015.

Yours faithfully,



*Treasurer of the Capital City of Warsaw
Mirosław Czekał*



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

Table of contents

Authorities of the Capital City of Warsaw in 2015	4 - 5
Opinion of the statutory auditor	6 - 9
Opinion of the Regional Accounting Chamber in Warsaw	10 - 14
Financial information	15 - 23
Income budget and expenditures <i>of the Capital City of Warsaw in 2015 according to the budgetary classification</i>	16
Income budget <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015 according to the sources</i>	17
Income and revenue <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	18
Expenditures and disbursements <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	19
Level of liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	20
Level of debt obligations <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015 against the budgetary values and statutory debt limits</i>	21
Balance as of the day of 31 December 2015 <i>from the budget performance of the Capital City of Warsaw</i>	
- ASSETS	22
- LIABILITIES	23
Rating assessment	24
Contact data	25



Authorities of the Capital City of Warsaw in 2015

Mayor	– Hanna Gronkiewicz-Waltz
Deputy Mayor	– Jacek Wojciechowicz
Deputy Mayor	– Jarosław Józwiak
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	– 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
Piotr Guział
Oskar Hejka (*since 8 December 2015*)
Marcin Hoffman
Agnieszka Jakowicka
Ewa Janczar
Lech Jaworski
Marta Jezierska
Cezary Jurkiewicz

Piotr Kalbarczyk
Michał Kondrat
Tomasz Koziński
Jarosław Krajewski *(to 10 November 2015)*
Andrzej Kropiwnicki
Paweł Lech
Paweł Lisiecki *(to 2 February 2015)*
Dorota Lutomirska
Ewa Łuczyńska
Maria Łukaszewicz
Waldemar Marszałek
Piotr Mazurek
Andrzej Melak
Daniel Mioduszewski *(since 17 March 2015)*
Anna Nehrebecka-Byczewska
Anna Pabisiak
Paulina Piechna-Więckiewicz
Krystyna Prońko
Anna Maria Rożek
Ewa Samonek
Aleksandra Sheybal-Rostek
Agnieszka Soin
Monika Suska
Jarosław Szostakowski
Gabriela Szustek *(since 13 January 2015)*
Piotr Szyszko
Edmund Świdorski
Paweł Terlecki
Tomasz Tretter
Zofia Trębicka
Stanisław Wielanek
Joanna Wiśniewska-Najgebauer
Iwona Wujastyk
Maciej Wszyński
Wojciech Zabłocki
Małgorzata Zakrzewska
Dorota Zbińkowska
Alicja Żebrowska
Małgorzata Żuber-Zielicz



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy
z badania sprawozdania finansowego
MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY
za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego jednostki Miasta Stołecznego Warszawy (zwanego dalej „Jednostką” lub „Miastem”),

sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. i za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., na które składa się:

Wprowadzenie

Bilans z wykonania budżetu, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

3.729.005.215,88 PLN

Łączny bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

121.461.360.629,55 PLN

Łączny rachunek zysków i strat, wykazujący zysk netto w wysokości

1.857.898.264,73 PLN

• Łączne zestawienie zmian w funduszu, wykazujące fundusz w wysokości

114.614.403.542,35 PLN

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Prezydent Miasta Stołecznego 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:

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 2015 and 31 December 2015

OPINION OF A STATUTORY AUDITOR

for the Council of the Capital City of Warsaw
on the examined financial statement
OF THE CAPITAL CITY OF WARSAW
for the period from 1.01.2015 to 31.12.2015

We have examined the financial statement of the unit named the Capital City of Warsaw (hereinafter referred to as **"the Unit"**

or **"the City"**), prepared as at 31.12.2015 and covering the business year from 1.01.2015 to 31.12.2015, which consists of

Introduction

The budget balance sheet, which shows the total amount of assets and liabilities equal to

PLN 3,729,005,215.88

The consolidated balance sheet, which shows the total amount of assets and liabilities equal to

PLN 121,461,360,629.55

The consolidated profit and loss account, which shows a net profit of

PLN 1,857,898,264.73

The consolidated statement of changes in equity, which shows equity to

PLN 114,614,403,542.35

Explanatory notes

The person responsible for preparing financial statements in compliance with the applicable laws and regulations is the Mayor of the Capital City of Warsaw, hereinafter referred to as **"the Unit's Manager"**.

The Unit's Manager and the members of the Auditing Committee are obliged to ensure that the financial statement complies with the requirements set out in the Accounting Act of 29 September 1994 (hereinafter referred to as **"the Accounting Act"**).

Our task was to examine and express an opinion on the compliance of the City's financial statements with the City's applicable accounting principles (policies), and also on whether they present reliably and clearly, in all material aspects, its assets and financial position, and the financial result, and on the correctness of the book which constituted the basis for the financial statement.

We have examined the financial statements in accordance with



- artykułu 268 ustawy z dnia 27 czerwca 2009 r. o finansach publicznych (zwanej dalej „ustawą o finansach publicznych”),
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w zakresie tam nieuregulowanym –
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Miasto jest uprawnione do opłat rocznych z tytułu oddania gruntów w użytkowanie wieczyste, które prezentuje jako nieruchomości inwestycyjne i wycenia w wartości ewidencyjnej 36.724 mln PLN. W ocenie naszej te składniki aktywów winny być wycenione z uwzględnieniem przewidywanych do uzyskania przez Jednostkę przepływów pieniężnych związanych

z tym prawem, których wartość można wiarygodnie oszacować przy zastosowaniu odpowiedniej odmiany modelu renty wieczystej. Bazując na szacunkowych danych otrzymaliśmy przybliżenie w kwocie o 20.303 mln PLN niższej; o wartość tę winien zostać również zmniejszony fundusz Jednostki. Miasto powołuje się na brak jednoznacznych uregulowań prawnych i nie podziela naszego poglądu w tej kwestii.

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 Jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając innych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na niepewność co do ostatecznej wysokości odszkodowań z tytułu nieruchomości warszawskich „Dekret Bieruta”, o czym Miasto informuje w punkcie 4 p) Wprowadzenia. Z uwagi na tę niepewność, część odszkodowań prezentowana jest obecnie jako zobowiązania warunkowe.

Warszawa/Katowice, dnia 13 maja 2016 roku

Radosław Gumułka, nr ewid. 9972
Kluczowy biegły rewident 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

Opinion and report from the audit of the financial statement of the Capital City of Warsaw
for the period between 1 January 2015 and 31 December 2015

- Article 268 of the Public Finance Act of 27 June 2009 (hereinafter referred to as "the Public Finance Act"),
- Chapter 7 of the Accounting Act,
- national standards of financial review, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland, and
- with regard to aspects not governed by the above-mentioned national standards – international standards of financial review, issued by the International Federation of Accountants.

We planned and conducted the examination of the financial statement in such a way as to be able to obtain reasonable assurance allowing us to express an opinion about the statement. The audit included, in particular, the verification of the correctness of the accounting principles (policies) applied by the Unit and significant estimates, the verification – largely including randomly selected items – of evidence and book records, which were the basis for the financial statement, and an overall assessment of the financial statement.

We are confident that the audit gave us sufficient grounds for expressing an opinion.

The City is entitled to receive annual payments in respect of perpetual-usufruct land, which the City presents as investment property with a book value of PLN 36,724 million. In our opinion, these assets should be appraised by taking into account the expected financial flows that the Unit can obtain in

respect of the perpetual-usufruct right. The value of these assets can be reliably appraised by adopting an appropriate perpetuity model. Based on the approximate data, we arrived at an estimated amount which is lower by PLN 20,303 million; the Unit's equity should also be reduced by this amount. The City argues that there are no regulations that explicitly govern this issue and does not share our opinion in this respect.

In our opinion, with the exception of the said reservation, 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 position of the Unit as at 31.12.2015, as well as its financial results for the business year from 1.01.2015 to 31.12.2015,
- b) was prepared in accordance with applicable accounting principles (policies) and on the basis of the books, which had been kept correctly,
- c) complies with the laws and regulations governing financial statements as well as the provisions of the Unit's Charter in this respect.

While we do not raise any objections to the financial statement, we would like to emphasise the uncertainty concerning the final amounts of compensation for real property in Warsaw that was expropriated under the "Bierut Decree" of 1945, as mentioned by the City in item 4p) of the Introduction. Because of this uncertainty, some of the compensation claims are now presented as contingent liabilities.

Warsaw/Katowice, 13 May 2016

Radosław Gumułka, Reg. No.9972,
Head statutory auditor examining the financial statements on behalf of

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

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



UCHWAŁA Nr Wa.140.2016
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 18 kwietnia 2016 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez **Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy** sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2015 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**

uchwała, co następuje:

§ 1

Pozytywnie opiniuje sprawozdanie z wykonania budżetu m.st. Warszawy za rok 2015.

§ 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

Uzasadnienie

W dniu 31 marca 2016 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie przy piśmie nr PB.PB-5.3035.3.2016.AST doręczono sprawozdanie z wykonania budżetu miasta stołecznego Warszawy za 2015 roku.

1. Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet Miasta na 2015 rok, po uwzględnieniu zmian w ciągu roku przewidywał plan dochodów w wysokości **14.001.006.263 zł**. Dochody Miasta zrealizowano w kwocie **14.313.678.648 zł**, co stanowi **102,2%** planu. Dochody bieżące wykonano w **101,7%** planu. Dochody majątkowe zostały zrealizowane w **108,4%** 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 **5.858.189.151 zł**, co stanowi **40,9%** wykonanych dochodów ogółem, w tym zobowiązania wymagalne **722,63 zł**. Powyższą kwotę stanowią kredyty i pożyczki w wysokości **3.658.777.428 zł** oraz papiery wartościowe w kwocie **2.199.411.000 zł**.
3. Według sprawozdania Rb-N należności wymagalne m. st. Warszawy wyniosły **1.746.565.322,54 zł**, co stanowi **12,2%** wykonanych na 2015 rok dochodów ogółem.
4. Uchwalony przez Radę m.st. Warszawy budżet z dokonanymi zmianami przewidywał plan wydatków w wysokości **13.666.414.686 zł**.

1

RESOLUTION No. Wa.140.2016
of the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber
in Warsaw
of 18 April 2016

on issuing an opinion on the budget implementation report for the year 2015 submitted by the Mayor of the Capital City of Warsaw.

Under Article 13 (5) in relation to Article 19 (2) of the Act on Regional Accounting Chambers of 7 October 1992 (uniform text: Journal of Laws of 2012, item 1113, as amended) – **the Adjudicating Panel of the Regional Accounting Chamber in Warsaw**, composed of

Chairman **Wojciech Tarnowski**
Members **Bożena Zych**
 Lucyna Kusińska

resolves the following.

§ 1

The Panel **approves** the budget implementation report of the Capital City of Warsaw for the year 2015.

§ 2

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

§ 3

This resolution can 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 2016 the Regional Accounting Chamber in Warsaw received, with letter No. PB.PB-5.3035.3.2016 AST, the budget implementation report by the Capital City of Warsaw for the year 2015.

1. The budget passed by the Council of the Capital City of Warsaw for the year 2015, having taken into account the adjustments throughout the year, provided for a planned income of **PLN 14,001,006,263**. The City recorded revenue of **PLN 14,313,678,648**, which is **102.2%** of the plan. The current revenue recorded represented **101.7%** of the plan.

In terms of capital revenue, **108.4%** 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.

2. The balance of liabilities by type of debt title at the end of the reporting period amounted to **PLN 5,858,189,151**, which is **40.9%** of the total revenue achieved, including due liabilities of **PLN 722.63**. The above amount includes loans and borrowings in the amount of **PLN 3,658,777,428** and securities in the amount of **PLN 2,199,411,000**.

3. As shown in the Rb-N form, the due liabilities of the Capital City of Warsaw amounted to **PLN 1,746,565,322.54**, which is **12.2%** of the total revenue achieved in 2015.

4. The budget passed by the Council of the Capital City of Warsaw, as amended, provided for expenditures of **PLN 13,666,414,686**.

Wydatki ogółem zrealizowano w kwocie **12.894.306.756 zł** co stanowi **94,4%** planu, z tego:

- a) wydatki bieżące zrealizowane zostały na poziomie **95,6%** planu po zmianach
- b) wydatki majątkowe zrealizowane zostały na poziomie **84,8%** planu po zmianach.

5. Plan przychodów został zrealizowany w wysokości **2.220.542.308 zł**, tj. w **126,2%**, przychody pochodzą z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych oraz innych źródeł

Rozchody przeznaczone na spłatę kredytów i pożyczek oraz przelewy na rachunki lokat wykonano w wysokości **2.092.420.602 zł**, tj. **99,9%** wielkości planowanej.

6. Wynik budżetu za 2015 roku zamknął się nadwyżką w kwocie **1.419.371.891 zł**. Uchwalony budżet przewidywał nadwyżkę w kwocie **334.591.577 zł**.

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

8. Sprawozdanie sporządzono w szczególowości jak w uchwale budżetowej zawiera również stopień zaawansowania realizacji programów wieloletnich.

Opiniowane sprawozdanie spełnia wymogi wynikające z obowiązujących przepisów prawa i jest dobrym źródłem informacji o wykonaniu budżetu Miasta za 2015 rok.

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

CZŁONEK KOLEGIUM

Wojciech Tarnowski

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

The total expenditures and expenses amounted to **PLN 12,894,306,756**, which is **94.4%** of the planned amount, and included

- a) current expenses – **95.6%** of the amount provided for in the plan, as amended, was spent,
- b) capital expenditures – **84.8%** of the amount provided for in the plan, as amended, was spent.

5. The income amounted to **PLN 2,220,542,308**, i.e. which is **126.2%** of the plan. The basis for the income were the available funds, as referred to in Article 217 (2) (6) of the Public Finance Act, and other sources.

The outgoings allocated for the repayment of loans and borrowings, and for transfers to deposit accounts amounted to **PLN 2,092,420,602**, which is **99.9%** of the planned amount.

6. The budget for 2015 closed with a surplus of **PLN 1,419,371,891**. The budget passed provided for a surplus of **PLN 334,591,577**.

7. Additional reports were appended to the financial statement. The reports concerned the implementation of financial plans by cultural institutions and the implementation of financial plans by independent public healthcare institutions.

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

The statement examined complies with the requirements under applicable laws and regulations, and constitutes a reliable source of information on the City's budget implementation for the year 2015.

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

[Stamp:]

COMMITTEE MEMBER

Wojciech Tarnowski

F inancial information

Income budget and expenditures <i>of the Capital City of Warsaw in 2015 according to the budgetary classification</i>	16
Income budget <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015 according to the sources</i>	17
Income and revenue <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	18
Expenditures and disbursements <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	19
Level of liabilities <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015</i>	20
Level of debt obligations <i>of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015 against the budgetary values and statutory debt limits</i>	21
Balance as of the day of 31 December 2015 <i>from the budget performance of the Capital City of Warsaw</i>	
- ASSETS	22
- LIABILITIES	23

Income budget and expenditures

of the Capital City of Warsaw in 2015 according to the budgetary classification

All figures below are expressed in PLN '000

	<i>INCOME</i>	<i>EXPENDITURES</i>
Agriculture and hunting	38	65
Forestry	434	11 327
Production and supply of power, gas and water	6	3 900
Commerce	2	4 313
Transport and communication	2 069 897	3 653 569
Tourism	60	5 757
Housing management	2 289 686	1 588 915
Services	18 296	75 536
Public administration	56 957	934 900
Offices of the supreme state authorities, control and protection of law and justice	8 666	8 666
National Defence	9	9
Public security and fire protection	112 227	257 472
Corporate and personal income and income from the other entities of no legal personality and the expenditures allocated to income collection	7 147 700	0
Public debt service coverage	0	235 400
Other settlements	1 657 527	730 716
Education	143 223	2 754 192
Higher education	0	1 447
Health protection	38 354	254 949
Social aid	321 555	741 552
Other tasks of social aid	31 291	133 851
Educational care	10 259	368 953
Municipal economy and environmental protection	357 293	516 063
Culture and protection of national heritage	7 866	441 379
Botanic and zoological gardens, natural landscape and protected areas	19 327	50 913
Physical culture	23 005	120 462

SUMMARY

Income	14 313 678
Expenditures	12 894 306
Surplus	1 419 372

Income budget

of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015 according to the sources

All figures below are expressed in PLN '000

	2013	2014	2015
I OWN INCOME			
Tax income	1 497 952	1 585 614	1 556 881
Fee income	383 458	555 809	553 234
Property income	1 568 971	1 772 562	1 820 584
Other own income	1 917 412	1 896 884	2 267 239
			
TOTAL	5 367 793	5 810 869	6 197 938
II OTHER INCOME			
Share in budgetary income of the State	4 145 927	4 492 480	4 863 965
Subsidies	1 456 564	1 489 360	1 567 792
Grants from the State budget allocated for execution of own tasks	147 973	171 824	228 138
Funds from foreign and other sources	681 728	1 202 121	738 213
Grants from the State budget for commissioned tasks	352 304	372 898	431 467
Specific purpose grants executed under the agreements	70 443	241 360	286 165
			
TOTAL	6 854 939	7 970 043	8 115 740
TOTAL INCOME	12 222 732	13 780 912	14 313 678

Income and revenue

of the Capital City of Warsaw in 2013-2015

All figures below are expressed in PLN '000

	2013	2014	2015
I TOTAL CITY BUDGETARY INCOME	12 222 732	13 780 912	14 313 678
Income from execution of:	11 799 985	13 166 654	13 596 046
own tasks	5 367 793	5 810 869	6 197 938
shares	4 145 927	4 492 480	4 863 965
subsidies	1 456 564	1 489 360	1 567 792
grants allocated to own tasks	147 973	171 824	228 138
funds from foreign and other sources	681 728	1 202 121	738 213
Specific purpose grants for execution of commissioned tasks	352 304	372 898	431 467
Specific purpose grants executed under the agreements	70 443	241 360	286 165
II CITY BUDGET REVENUE	1 981 983	2 727 677	2 220 542
from privatization	0	8 993	0
from incurred foreign credits and loans	480 000	950 000	0
from other domestic settlements	1 501 983	1 768 684	2 220 542
III BUDGET INSTITUTIONS REVENUE	216 068	230 750	253 101
IV OWN INCOME OF BUDGET INSTITUTIONS	154 085	141 129	147 068



Expenditures and disbursements

of the Capital City of Warsaw in 2013-2015

All figures below are expressed in PLN '000

	2013	2014	2015
I TOTAL CITY BUDGET EXPENDITURES	12 147 976	13 452 190	12 894 306
Current expenditures	10 257 144	11 076 901	11 550 277
remunerations and related expenditures	3 286 927	3 435 741	3 725 060
subsidies	1 591 655	1 582 370	1 684 648
in-kind expenditures	5 071 558	5 769 679	5 905 365
debt service coverage	298 904	287 105	233 223
guarantees and warranties	8 100	2 006	1 981
Property expenditures	1 890 832	2 375 289	1 344 029
shares in companies	70 372	24 000	26 000
grants / financial aid	1 385	8 974	7 622
investments	1 819 075	2 342 315	1 310 407
II CITY BUDGET DISBURSEMENTS	788 017	1 185 855	2 092 421
redemption of securities (bonds)	0	833 703	0
repayment of foreign credits and loans	288 018	2 153	173 421
bank transfers on deposit accounts	499 999	349 999	1 919 000
III EXPENSES AND OTHER ENCUMBRANCES OF BUDGET INSTITUTIONS	215 976	233 045	247 803
IV EXPENSES FINANCED FROM OWN INCOME OF BUDGET INSTITUTIONS	154 120	140 492	146 427



Level of liabilities

of the Capital City of Warsaw in 2013-2015

All figures below are expressed in PLN '000

	2013	2014	2015
DEBT OBLIGATIONS OF THE CITY BUDGET	5 925 200 031	6 037 695 386	5 858 189 151
Credits and Loans	2 896 197 788	3 838 284 386	3 658 777 428
Bonds	3 028 851 000	2 199 411 000	2 199 411 000
Due liabilities	151 243	0	723
LIABILITIES OF THE IPHCI, FOUNDER OF WHICH IS THE CITY	141 769 747	146 776 329	157 491 241
Including due liabilities	52 472 143	31 002 281	40 581 937
LIABILITIES OF THE INSTITUTION OF CULTURE, FOUNDER OF WHICH IS THE CITY	16 751 093	23 496 136	27 416 017
Including due liabilities	1 467 726	808 511	421 327



Level of debt obligations

of the Capital City of Warsaw in 2013 - 2015
against the budgetary values and statutory debt limits

All figures below are expressed in PLN '000

	2013	2014	2015
BUDGET VALUES			
City budget income	12 222 732	13 780 912	14 313 678
City budget expenditures	12 147 976	13 452 190	12 894 306
Surplus (+) / Deficit (-)	74 756	328 722	1 419 372
Budgetary revenues:	1 981 983	2 727 677	2 220 542
credits and loans	480 000	950 000	0
revenues from privatization	0	8 993	0
other sources	1 501 983	1 768 684	2 220 542
Budget disbursements	788 017	1 185 855	2 092 421
repayment of credits and loans	288 018	2 153	173 421
redemption of securities (bonds)	0	833 703	0
bank transfers on deposit accounts	499 999	349 999	1 919 000
Level of debt obligations	5 925 200	6 037 695	5 858 189
credits and loans	2 896 198	3 838 284	3 658 777
bonds	3 028 851	2 199 411	2 199 411
due liabilities	151	0	1
Level of annual debt service coverage:	595 022	1 124 967	408 625
interests	298 904	287 105	233 223
repayment of credits and loans	288 018	2 153	173 421
redemption of securities (bonds)	0	833 703	0
other	8 100	2 006	1 981
RATIOS			
Debt ratio in %	48,5%	43,8%	40,9%
Annual debt service coverage ratio in %	4,9%	8,2%	2,9%
<i>All figures below are expressed in PLN '000</i>			
Debt ratio per 1 inhabitant	3 435	3 500	3 376
Debt service coverage ratio per 1 inhabitant	345	652	235

B alance

as of the day of 31 December 2015 from the budget performance
of the Capital City of Warsaw

All figures below are expressed in PLN '000

ASSETS

	<i>State as of 31 December 2014</i>	<i>State as of 31 December 2015</i>
I CASH	2 029 797 378	3 570 861 853
from the budget	2 029 797 378	3 570 861 853
II RECEIVABLES AND SETTLEMENTS	156 729 599	158 143 363
Financial receivables	0	0
Budget receivables	148 286 794	151 642 478
Other receivables and settlements	8 442 805	6 500 885
III FINANCIAL SHORT-TERM INVESTMENTS	346 032 358	0
Securities	346 032 358	0
IV OTHER ASSETS	0	0
TOTAL ASSETS	2 532 559 335	3 729 005 216

All figures below are expressed in PLN '000

LIABILITIES

	<i>State as of 31 December 2014</i>	<i>State as of 31 December 2015</i>
I LIABILITIES	5 969 010 120	5 811 406 177
Financial liabilities	5 961 518 591	5 788 043 049
short-term (up to 12 months)	173 550 726	175 992 444
long-term (above 12 months)	5 787 967 865	5 612 050 605
Budget liabilities	3 659 526	12 184 440
Other liabilities	3 832 003	11 178 688
II NET BUDGETARY ASSETS	-3 554 664 664	-2 205 104 328
Budget performance result [+, -]	328 721 145	1 419 136 721
budget surplus [+]	328 721 145	1 419 136 721
Result on non-cash operations [+, -]	-7 102 547	4 022 344
Provision for permanent expenses	190 279 023	116 680 295
Funds from privatization	8 993 316	0
Consolidated budget result [+, -]	-4 075 555 601	-3 744 943 688
III OTHER LIABILITIES	118 213 879	122 703 367
TOTAL LIABILITIES	2 532 559 335	3 729 005 216

Rating assessment *of the Capital City of Warsaw*

• INTERNATIONAL RATING ASSESSMENT •

On 17 December 2015, the international credit-rating agency Moody's Investors Service confirmed the rating assessment of the credit risk of the Capital City of Warsaw at the level A2, with a Stable outlook.

A2 WITH STABLE PERSPECTIVE

This is the highest-possible international grade for credit risk received by a local-government unit in Poland, equal to Poland's rating assessment.*

The key reasons for this rating include.:

- **the appropriate level of funds to cover ongoing expenses and capital expenditures**
- **a pro-active budget management and fiscal discipline**
- **a decreasing level of debt**
- **an improvement in the operating and financial results**
- **the appropriate financial liquidity**

The rating also takes into account the improvement in current results thanks to higher tax revenues, effective control of expenditures, and budget discipline.

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

** In May 2016, the Moody's agency lowered Poland's credit rating from stable to negative, which is A2 on the international scale. The automatic consequence is the lower rating outlooks by public domestic entities with a grade equal to the country's grade, including Warsaw. The change in Warsaw's outlook from stable to negative is the first one since the city has been given Moody's ratings.*

• NATIONAL RATING •

The international credit rating agency Fitch Ratings, on 17 June 2015, confirmed the national long-term rating of the capital city of Warsaw granted on 18 May 2009. Fitch Ratings also confirmed the long-term national rating for bond issuance to 4 billion and all issuances made by the City within this programme

Grade: AAA(PoI) WITH A STABLE OUTLOOK

The credit rating granted to Warsaw reflects Fitch's unchanged baseline scenario concerning the City's operating results and a high level of cash, which secures debt servicing. The rating also takes into account the wealthy and diverse economy, as well as the tax base and forecast debt stabilisation in 2015-2017. The rating also reflects the increase in the indirect liabilities of the City and the pressure on the increase in operating expenditures.

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 19115

www.warszawa19115.pl

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

General Secretariat of the Office:

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 Capital City of Warsaw
- the draft Long-Term Financial Perspective for the Capital City of Warsaw
- the budgets of the Capital City of Warsaw
- the Long-Term Financial Perspective for the Capital City of Warsaw
- budget implementation reports of the Capital City of Warsaw
- statement on the Long-Term Financial Forecast of the Capital 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 Capital City of Warsaw for the first half of the year
- the opinions of the Regional Accounting Chambers
- the assumptions for draft budget of the Capital City of Warsaw
- the financial statement of the Capital City of Warsaw
- analyses and comparisons
- brochures

are available on:

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

