

THE WARSAW
ANNUAL
REPORT
2018



Dear Readers,

We are giving you “The Warsaw Annual Report 2018”, which is a collection of concise information about the financial standing of the City of Warsaw.

The Report presents the balance sheet and budget of the City of Warsaw, which was approved by the Regional Chamber of Audit in Warsaw, and confirmed by way of an unqualified opinion of a statutory auditor. International rating agencies endorsed the positive assessment, placing emphasis on a secure finance management model, a moderate debt level, and a stable outlook of the City’s financial liquidity level.

“The Warsaw Annual Report” is addressed to residents, investors, representatives of financial institutions, NGOs, and other persons, with particular attention to the transparency of the financial management of the City of Warsaw.



Mirosław Czekaj
Treasurer of Warsaw



Rafał Trzaskowski
Mayor of Warsaw

Table of contents

The City of Warsaw authorities in 2018	5
Independent auditor's report	8
Report of the Regional Chamber of Audit in Warsaw	26
Financial details	36
Revenue and expenditure of the Capital City of Warsaw budget in 2018 according to the budget classification	32
Budget revenue of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018 according to the sources	33
Revenue and receipts of the budget of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018 ...	33
Expenditure and outgoings of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018	34
The status of liabilities of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018	35
The level of debt liabilities of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018 in context of budgetary values and statutory debt limits	36
Balance Sheet as at December 31, 2018 from the implementation of the budget of the Capital City of Warsaw	37
Assets.....	37
Liabilities.....	37
Rating Assessment.....	38
Contact details	39

The City of Warsaw authorities in 2018

Mayor of Warsaw	– RAFAŁ TRZASKOWSKI <i>(since 22/11/2018)</i>
Mayor of Warsaw	– HANNA GRONKIEWICZ-WALTZ <i>(until 16/11/2018)</i>
Deputy Mayor of Warsaw	– PAWEŁ RABIEJ <i>(since 23/11/2018)</i>
Deputy Mayor of Warsaw	– ROBERT SOSZYŃSKI <i>(since 01/12/2018)</i>
Deputy Mayor of Warsaw	– MICHAŁ OLSZEWSKI
Deputy Mayor of Warsaw	– RENATA KAZNOWSKA
Deputy Mayor of Warsaw	– WITOLD PAHL <i>(until 23/11/2018)</i>
Deputy Mayor of Warsaw	– WŁODZIMIERZ PASZYŃSKI <i>(until 23/11/2018)</i>
City Clerk	– MARCIN WOJDAT
Treasurer	– MIROSŁAW CZEKAJ
Municipality Director	– ELŻBIETA MARKOWSKA <i>(since 22/11/2018)</i>
Acting Coordinator for Culture and Social Communication	– ALDONA MACHNOWSKA-GÓRA <i>(since 10/12/2018)</i>
Acting Coordinator for Sustainable Development and Greenery	– JUSTYNA GLUSMAN <i>(since 29/11/2018)</i>

THE WARSAW CITY COUNCIL

The Board of the Council

Chairperson of the City Council	– EWA DOROTA MALINOWSKA-GRUPIŃSKA
Deputy Chairperson of the City Council	– DARIUSZ FIGURA
Deputy Chairperson of the City Council	– SŁAWOMIR POTAPOWICZ <i>(since 22/11/2018)</i>
Deputy Chairperson of the City Council	– EWA MASNY-ASKANAS <i>(until 16/11/2018)</i>

Other Councillors:

Anna Auksel-Sekutowicz ([since 22/11/2018](#))

Maciej Binkowski ([since 22/11/2018](#))

Michał Bitner ([until 16/11/2018](#))

Agnieszka Borowska ([since 22/11/2018](#))

Krzysztof Bosak ([until 16/11/2018](#))

Mariusz Budziszewski ([since 22/11/2018](#))

Izabela Chmielewska ([until 16/11/2018](#))

Jacek Cieślowski

Michał Czaykowski ([until 16/11/2018](#))

Rafał Dorosiński ([until 16/11/2018](#))

Agata Diduszko-Zygłewska ([since 22/11/2018](#))

Joanna Dymowska ([since 22/11/2018](#))

Dariusz Dziekanowski ([since 22/11/2018](#))

Mariusz Frankowski

Filip Frąckowiak

Aleksandra Gajewska

Patryk Górski ([since 22/11/2018](#))

Piotr Guział ([until 16/11/2018](#))

Oskar Hejka ([until 16/11/2018](#))

Tomasz Herbich ([since 22/11/2018](#))

Marcin Hoffman ([until 16/11/2018](#))

Agnieszka Jaczewska-Golinska ([since 22/11/2018](#))

Agnieszka Jakowicka ([until 16/11/2018](#))

Ewa Janczar

Lech Jaworski ([until 16/11/2018](#))

Monika Jaruzelska ([since 22/11/2018](#))

Marta Jezierska ([until 16/11/2018](#))

Cezary Jurkiewicz

Piotr Kalbarczyk ([until 16/11/2018](#))

Jarosław Kaczyński ([since 22/11/2018](#))

Dariusz Karczmarczyk ([until 16/11/2018](#))

Sebastian Kaleta ([since 22/11/2018](#))

Jolanta Kasztelan ([until 16/11/2018](#))

Wiktor Klimiuk ([since 22/11/2018](#))

Michał Kondrat ([until 16/11/2018](#))

Dorota Kopka ([until 16/11/2018](#))

Katarzyna Kostyra ([until 16/11/2018](#))

Tomasz Koziński ([until 16/11/2018](#))

Andrzej Kropiwnicki

Oliwer Kubicki ([since 22/11/2018](#))

Dariusz Lasocki ([since 22/11/2018](#))

Paweł Lech

Dorota Lutomirska

Dorota Łoboda ([since 22/11/2018](#))

Ewa Łuczyńska ([until 16/11/2018](#))

Maria Łukaszewicz

Waldemar Marszałek ([until 16/11/2018](#))

Piotr Mazurek (KO)

Piotr Mazurek (PiS) ([since 22/11/2018](#))

Beata Michalec ([since 22/11/2018](#))

Daniel Mioduszewski ([until 16/11/2018](#))

Tomasz Mysłək ([until 16/11/2018](#))

Anna Nehrebecka-Byczewska

Renata Niewitecka ([since 22/11/2018](#))

Jacek Ozdoba ([since 22/11/2018](#))

Anna Pabisiak ([until 16/11/2018](#))

Iwona Pawłowska ([since 22/11/2018](#))

Paulina Piechna-Więckiewicz ([until 16/11/2018](#))

Kacper Pietrusiński ([since 22/11/2018](#))

Błażej Poboży ([since 22/11/2018](#))

Krystyna Prońko ([until 16/11/2018](#))

Magdalena Roguska ([since 22/11/2018](#))

Tadeusz Ross ([since 22/11/2018](#))

Anna Maria Rożek ([until 16/11/2018](#))

Ewa Samonek ([until 16/11/2018](#))

Paweł Sawicki ([since 22/11/2018](#))

Olga Semeniuk ([since 22/11/2018](#))

Aleksandra Sheybal-Rostek ([until 16/11/2018](#))

Ewa Smalcerz (until 16/11/2018)	Tomasz Tretter (until 16/11/2018)
Monika Sobczak (since 22/11/2018)	Joanna Wiśniewska-Najgebauer
Agnieszka Soin (until 16/11/2018)	Iwona Wujastyk
Joanna Staniszkis (since 22/11/2018)	Agnieszka Wyrwał (since 22/11/2018)
Monika Suska (until 16/11/2018)	Maciej Wyszyński
Tomasz Sybilski (since 22/11/2018)	Justyna Zając (since 22/11/2018)
Marek Szolc (since 22/11/2018)	Małgorzata Zakrzewska
Jarosław Szostakowski	Dorota Zbińkowska (until 16/11/2018)
Michał Szpąderski (since 22/11/2018)	Piotr Żbikowski (KO) (since 22/11/2018)
Gabriela Szustek	Piotr Żbikowski (PiS) (until 16/11/2018)
Piotr Szyszko (until 16/11/2018)	Alicja Żebrowska
Aleksandra Śniegocka-Goździk (since 22/11/2018)	Małgorzata Żuber-Zielicz (until 16/11/2018)
Edmund Świdorski (until 16/11/2018)	Tomasz Żyłka (since 22/11/2018)
Paweł Terlecki (until 16/11/2018)	

Persons for whom no dates were indicated have been serving as Councillors during both terms of office.

Independent auditor's report

Sprawozdanie z badania za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
Miasta Stołecznego Warszawy

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA

z siedzibą w Warszawie
Plac Bankowy 3/5, 00-950 Warszawa

dla Rady Miasta Stołecznego Warszawy

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostki samorządu terytorialnego **Miasta Stołecznego Warszawy** (dalej: „Jednostka”), które zawiera bilans z wykonania budżetu sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, łączny bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, łączny rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, łączne zestawienie zmian w funduszu za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz informację dodatkową (dalej: „sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Miasta Stołecznego Warszawy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 roku poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Wykonawca badania:



KPWiA

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kaleriska 8
04-367 Warszawa

2 | Strona

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF

THE CITY OF WARSAW

*with its registered office in Warsaw
Plac Bankowy 3/5, 00-950 Warsaw*

for the Warsaw City Council

Auditor's report on annual financial statements

Opinion

We have audited the annual financial statements prepared by a local government entity - City of Warsaw ("the Entity") which includes the budget-implementation balance sheet prepared as at 31 December 2018, the consolidated balance sheet as at 31 December 2018, the consolidated profit and loss account for the financial year between 1 January and 31 December 2018, the consolidated statement of changes in equity for the financial year between 1 January and 31 December 2018 and additional notes ("the Financial Statements").

In our view, the attached financial statements:

- present a true and fair view of the assets and liabilities, and financial standing of the City of Warsaw as at 31 December 2018, and its financial results for the financial year ending on that day, pursuant to the applicable provisions of the Accounting Act of 29 September 1994 ("the Accounting Act" - Journal of Laws of 2018, item 395, as amended), and in line with the adopted accounting principles (policy);
- are compliant with the laws and the bylaws applicable to the Entity; as regards the form and the contents;
- were prepared based on books of accounts which have been kept correctly pursuant to the provisions of Chapter 2 of the Accounting Act.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kaleriska 8
04-367 Warszawa

2 | Strona

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 15 maja 2019 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu oraz § 1 ust. 1 pkt 7, 24, 29 do 32 i 34 uchwały nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (dalej: „KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej: „Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego (dalej: „Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 28 maja 2018 roku.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kaleriska 8
04-367 Warszawa

3 | Strona

This opinion is consistent with the additional report for the Audit Committee issued on 15 May 2019.

Grounds for the opinion

The audit was performed in line with the International Standards on Auditing adopted as National Auditing Standards by way of Resolution No. 2041/37a/2018 of the National Council of Statutory Auditors dated 5 March 2018 on the national standards on practising the profession of an auditor, and § 1(1) pts. 7, 24, 29-32 and 34 of Resolution No. 3430/52a/2019 of the National Council of Statutory Auditors dated 21 March 2019 r. on the national auditing standards and other documents (hereinafter: "NAS"), and pursuant to the Act of 11 May 2017 on statutory auditors, audit firms and public oversight (hereinafter: "The Act on Statutory Auditors" - Journal of Laws, item 1089, as amended), and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities ("EU Regulation" - OJ L158). Our responsibility, in accordance with these standards, is further described in the section of our report entitled "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements."

We are independent of the Entity in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants of the International Federation of Accountants ("IFAC Code") adopted by resolutions of the National Council of Statutory Auditors, and other ethical requirements applicable to the audit of financial statements in Poland. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IFAC Code. During the course of the audit, the key auditor and the audit firm remained independent of the Entity, in accordance with the independence requirements set out in the Act on statutory auditors and the EU Regulation.

We firmly believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide the basis for the opinion.

Other matters

The Entity's financial statements for the year ended on 31 December 2017 were audited by an auditor acting on behalf of another audit firm, who issued an unqualified opinion on the said statements on 28 May 2018.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kaleriska 8
04-367 Warszawa

3 | Strona

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
ŚRODKI TRWAŁE: Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena środków trwałych. Pozycja ta, jest wysoce istotna z punktu widzenia oceny całości sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 27 550 322 565,42 zł i stanowi 72,39% całkowitej sumy bilansowej. Mając na względzie powyższe informacje, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania.	Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi: • analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu wyceny poszczególnych elementów składających się na pozycję bilansową środki trwałe; • weryfikację stosowania powyższych zasad rachunkowości w wybranych jednostkach organizacyjnych Miasta Stołecznego Warszawy; • kierowanie zapytań do kierownictwa jednostki odnoszących się do zastosowanych metod i procedur wyceny; • następujące procedury badania wykonane na ustalonej próbie, obejmujące między innymi: • weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących kont odnoszących się do środków trwałych; • prawidłowość ujęcia zwiększeń i zmniejszeń w badanym roku; • weryfikację procesu inwentaryzacji i sposobu jej rozliczenia.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

Key audit matters

Key audit matters are those matters which, in our professional judgement, were the most significant during the audit of the financial statements for the current reporting period. They include the most significant assessed risks of material misstatement, including the assessed risks of material misstatement due to fraud. We addressed these matters in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in the course of preparing our opinion, and summarised our response to these risks and, where we felt appropriate, made key observations in relation to these risks. We did not express separate opinions on the matters.

Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
FIXED ASSETS: The correctness of entries in the books of accounts, and the valuation of fixed assets. This item is significant from the perspective of auditing the entire financial statement. As at 31 December 2018 fixed assets were valued at PLN 27 550 322 565.42, and account for 72.39% of the balance sheet total. Given the above, we considered this to be the key matter in the audit procedure.	As regards the said key matter, our audit procedures included the analysis of relevant accounting policies and procedures, including the internal control environment, related to the valuation process applied to individual elements which comprise the "Fixed assets" balance sheet item, the verification of applying the aforementioned accounting principles in selected organisational units of the City of Warsaw; queries related to the applied valuation methods and procedures, addressed to the Entity's Management, the following audit procedures on a specified sample, including the verification of entries in books of accounts concerning accounts related to fixed assets, the correctness of accounting for increases and reductions in the year covered by the audit, the verification of the stocktaking procedure and the methods of its settlement.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

4 | Strona

	W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości, skutkujących koniecznością modyfikacji opinii z badania sprawozdania finansowego.
DŁGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – AKCJE I UDZIAŁY: Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena akcji i udziałów w jednostkach zależnych w bilansie. Pozycja ta, jest bardzo istotna z punktu widzenia badanego sprawozdania finansowego a nie dotyczy wprost bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych została oszacowana na łączną kwotę 4 711 994 549,16 zł, co stanowi 12,38% całkowitej sumy bilansowej. Mając powyższe na względzie, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania.	Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi: • analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu wyceny długoterminowych aktywów finansowych; • kierowanie zapytań do kierownictwa jednostki odnoszących się do przyjętych założeń dotyczących wyceny udziałów w jednostkach zależnych; • następujące procedury badania, obejmujące między innymi: • sprawdzenie ciągłości dotychczas stosowanych zasad wyceny; • weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących kont długoterminowych aktywów finansowych; • weryfikację dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych. W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości, skutkujących koniecznością modyfikacji opinii z badania sprawozdania finansowego.
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA: Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena rezerw na zobowiązania w bilansie.	Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi: • analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu szacowania i wyceny rezerw na zobowiązania, z uwzględnieniem zobowiązań warunkowych;

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kalerńska 8
04-367 Warszawa

5 | Strona

	As a result of conducting the procedures, no material irregularities, which would result in the need to modify the audit opinion, were found.
LONG-TERM FINANCIAL ASSETS - STOCKS AND SHARES The correctness of entries in the books of accounts, the existence and valuation in the balance sheet of stocks and shares in subsidiaries. This item is substantial from the perspective of the audited financial statements, but it is not directly related to current operating activities. As at 31 December 2018, the value of stocks and shares in subsidiaries was estimated at the total amount of PLN 4 711 994 549.16, which accounts for 12.38% of the balance sheet total. Given the above, we considered this to be the key matter in the audit procedure.	As regards the said key matter, our audit procedures included the analysis of relevant accounting policies and procedures, including the internal control environment, related to the valuation of long-term financial assets; queries related to the applied methods and procedures for the valuation of shares in subsidiaries, addressed to the Entity's Management, the following audit procedures, including: the review of the consistency of the valuation methods applied to date; the verification of entries in the books of accounts concerning long-term financial assets; The verification of the existing write-downs of long-term financial assets. As a result of conducting the procedures, no material irregularities, which would result in the need to modify the audit opinion, were found.
PROVISIONS FOR LIABILITIES The correctness of entries in the books of accounts, the existence and valuation of provisions for liabilities in the balance sheet.	As regards the said key matter, our audit procedures included the analysis of relevant accounting policies and procedures, including the internal control environment, related to the procedures of estimating and valuation of provisions for liabilities, taking into consideration contingent liabilities,

Wykonawca badania:



KPW

Audyt ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

5 | Strona

Pozycja ta, jest bardzo istotna z punktu widzenia badanego sprawozdania finansowego a nie dotyczy wprost bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, wartość rezerw na zobowiązania została oszacowana na łączną kwotę 5 841 404 656,34 zł, co stanowi 15,35% całkowitej sumy bilansowej. Mając powyższe na względzie, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania.	• kierowanie zapytań do kierownictwa jednostki odnoszących się do przyjętych założeń dotyczących szacowania i wyceny rezerw na zobowiązania; • następujące procedury badania, obejmujące między innymi: • sprawdzenie ciągłości dotychczas stosowanych zasad wyceny; • weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących kont rezerw na zobowiązania; • weryfikację otrzymanych między innymi z działu prawnego informacji o sprawach spornych; • sprawdzenie zasad i metodologicznej prawidłowości ich stosowania, dotyczących uznania i zakwalifikowania poszczególnych spraw do rezerw bądź zobowiązań warunkowych. W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości, skutkujących koniecznością modyfikacji opinii z badania sprawozdania finansowego.
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE: Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i obligacji. Pozycja ta, jest najistotniejszą z punktu widzenia sumy bilansowej bilansu z wykonania budżetu. Mając powyższe na względzie, uznaliśmy, iż jest to kluczowa sprawa w ramach procesu badania.	Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi: • sprawdzenie ciągłości dotychczas stosowanych metodologii oraz zasad wyceny; • weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących analizowanego obszaru; • weryfikację prawidłowości rozgraniczenia tych zobowiązań na część krótkoterminową i długoterminową W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości, skutkujących koniecznością modyfikacji opinii z badania sprawozdania finansowego.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

6 | Strona

This item is substantial from the perspective of the audited financial statement, while it is not directly related to the current operating activities. As at 31 December 2018, the value of provisions for liabilities was estimated at PLN 5 841 404 656.34, which accounts for 15.35% of the balance sheet total. Given the above, we considered this to be the key matter in the audit procedure.	queries addressed to the Entity's Management related to the adopted assumptions regarding the estimation and valuation of provisions for liabilities, the following audit procedures, including: the review of the consistency of the valuation methods applied to date; the verification of entries in the books of accounts concerning provisions for liabilities; the verification of information on contentious issues obtained from, i.a., the legal department, the review of the principles and the methodological soundness of applying them, and of qualifying individual issues as provisions or as contingent liabilities. As a result of conducting the procedures, no material irregularities, which would result in the need to modify the audit opinion, were found.
FINANCIAL LIABILITIES The correctness of entries in the books of accounts, the existence and valuation of financial liabilities from loans and bonds. This is the most important item as regards the budget-implementation balance sheet total. Given the above, we considered this to be the key matter in the audit procedure.	As regards the said key matter, our audit procedures included the review of the consistency of the valuation principles and methodologies applied to date; the verification of entries in the books of accounts related to the area subject to analysis; the verification of the correct division of these liabilities into short-term and long-term liabilities; As a result of conducting the procedures, no material irregularities, which would result in the need to modify the audit opinion, were found.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

6 | Strona

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy (dalej: „Kierownik Jednostki”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Jednostki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Komisji Rewizyjnej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Komisji Rewizyjnej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Jednostki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

7 | Strona

The responsibility of the Head of Entity and the persons supervising the preparation of financial statements

The Mayor of Warsaw ("Head of Entity") is responsible for preparing the financial statements, based on the correctly kept books of accounts, which present a true and fair view of the Entity's assets and liabilities, its financial standing, and the financial results of the Entity, pursuant to the Accounting Act, the adopted accounting principles (policy), and the laws and bylaws applicable to the Entity, as well as for internal control which the Head of Entity deems necessary in order to facilitate the preparation of the financial statements which are free from any material misstatements, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Head of Entity is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless the Head of Entity either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Head of Entity and the members of the Audit Committee are responsible for ensuring that the financial statements meet the requirements laid down in the Accounting Act. The Members of the Audit Committee are responsible for overseeing the financial reporting process in the Entity.

Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement due to fraud or error, and to issue an independent auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not guarantee that an audit conducted in accordance with NAS will always detect material misstatement when it exists. Misstatements may arise as a result of fraud or error and are considered material if it can reasonably be expected that individually or in the aggregate, they could influence the economic decisions of the users taken on the basis of these financial statements.

The scope of the audit does not include assurance on the future profitability of the Entity, nor effectiveness of conducting its matters at present and in the future by the Head of Entity.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź

AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

7 | Strona

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

Throughout the audit in accordance with NAS, we exercise professional judgement, maintain professional scepticism, and we also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or circumvention of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control,
- evaluate the appropriateness of accounting principles (policy) used, and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Head of Entity;
- conclude on the appropriateness of the Head of Entity's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our independent auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such entries are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our independent auditor's report; however, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the entries, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair representation.

We communicate with the members of the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.**
ul. Kałęńska 8
04-367 Warszawa

8 | Strona

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylimy na rzecz Jednostki usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Jednostki uchwałą nr LXXVII/2175/2018 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 8 listopada 2018 roku. Sprawozdania finansowe Jednostki badamy po raz pierwszy.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.**
ul. Kałęska 8
04-367 Warszawa

9 | Strona

We provide the members of the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to affect our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated to the members of the Audit Committee, we determined those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period, and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure of the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other legal and regulatory requirements

Statement on the provision of non-audit services

We hereby represent that, to the best of our knowledge and belief, we have not provided to the Entity any prohibited non-audit services, as referred to in Article 5(1) of the EU Regulation and Article 136 of the Act on Statutory Auditors.

Selection of the audit firm

We were appointed for the audit of the Entity's financial statements based on the Resolution No. LXXVII/2175/2018 of the Warsaw City Council dated 8 November 2018. The Entity's financial statements were audited by our firm for the first time.

Wykonawca badania:



KPW

Audyt

ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałajska 8
04-367 Warszawa

9 | Strona

Sprawozdanie z badania za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
Miasta Stołecznego Warszawy

Kluczowymi biegłymi rewidentami odpowiedzialnymi za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, są Krzysztof Warczak i Stanisław Michrowski.

Działający w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116, oraz Instytutu Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-367), przy ul. Kaleńskiej 8 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2558, w imieniu, których kluczowi biegli rewidentzi zbadali sprawozdanie finansowe.

KPW Audyt Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź



Elektronicznie podpisany przez
Krzysztof Marek Warczak
Data: 2019.05.15 09:40:00 +02'00'

Krzysztof Warczak

Kluczowy Biegły Rewident nr 11 939



KPW Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4116

Instytut Studiów Podatkowych

Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.

ul. Kaleńska 8; 04-367 Warszawa



Dokument podpisany
przez Stanisław
Michrowski
Data: 2019.05.15
10:04:56 CEST

Stanisław Michrowski

Kluczowy Biegły Rewident nr 10 257



Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2558

Łódź, dnia 15 maja 2019 roku

Wykonawca badania:



ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.**
ul. Kaleńska 8
04-367 Warszawa

10 | Strona

Krzysztof Warczak and Stanisław Michrowski are key auditors responsible for performing the audit which is the subject of this independent auditor report.

The key auditors audited the financial statements on behalf of KPW Audyt Sp. z o.o. with its registered office in Łódź (90-350), at ul. Tymienieckiego 25C/410, entered in the audit firm register under No. 4116, and Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. [Institute for Tax Studies Modzelewski and Partners Audyt Sp. z o.o. - limited liability company] with its registered office in Warsaw (04-367), at ul. Kałęska 8, entered in the register of audit firms under No. 2558.

KPW Audyt Sp. z o.o.
ul. Tymienieckiego 25C/410,
90-350 Łódź

Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski
i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałęska 8; 04-367 Warsaw



Electronic signature affixed by
Krzysztof Marek Warczak
Date: 15/05/2015 09:40:00 +02'00'



Document signed
by Stanisław Michrowski
Date: 15/05/2019
10:04:56 CEST

Krzysztof Warczak
Key Certified Auditor No. 11 939

Stanisław Michrowski



KPW Audyt Sp. z o.o. is entered in the register of audit firms kept
by the National Council of Statutory Auditors under No. 4116



Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt
Sp. z o.o. is entered in the register of audit firms kept by the
National Council of Statutory Auditors under No. 2558

Łódź, 15 May 2019

Wykonawca badania:



ul. Tymienieckiego 25C/410
90-350 Łódź



Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.
ul. Kałęska 8
04-367 Warszawa

10 | Strona

Report of the Regional Chamber of Audit in Warsaw

UCHWAŁA Nr Wa.158.2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 24 kwietnia 2019 roku

w sprawie wydania opinii o przedłożonym przez **Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy** sprawozdaniu z wykonania budżetu za 2018 rok.

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

Przewodniczący	- Agata Pączkowska
Członkowie	- Bożena Zych
	- Lucyna Kusińska

uchwała, co następuje:

§ 1

Pozytywnie opiniuje sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za rok 2018.

§ 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 28 marca 2019 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie przy piśmie znak PB.PB 5.3035.3.2019.AST z dnia 27 marca 2019 r. doręczono sprawozdanie z wykonania budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2018 rok.

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

Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet Miasta na 2018 rok, po uwzględnieniu zmian dokonanych w ciągu roku przewidywał plan dochodów w wysokości 16.490.389.958,00 zł. Dochody Miasta zrealizowano w kwocie 17.004.591.865,17 zł, co stanowi 103,1% planu. Dochody bieżące wykonano w 103,7% planu.

RESOLUTION No. Wa.158.2019
of the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw
dated 24 April 2019

on issuing an opinion on the Report on the implementation of the budget for 2018 submitted by the Mayor of Warsaw.

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

Chairperson	Agata Pączkowska
Members	Bożena Zych
	Lucyna Kusińska

hereby resolves as follows:

§ 1

The Adjudicating Panel approves the Report on the implementation of the City of Warsaw budget for 2018.

§ 2

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

§ 3

The City of Warsaw may appeal against this Resolution to the Committee of the Regional Chamber of Audit in Warsaw within the 14 days of service hereof.

Statement of reasons

On 28 March 2019, a Report on the implementation of the City of Warsaw budget for 2018 was submitted to the Regional Chamber of Audit in Warsaw, as attachment to letter dated 27 March 2019, reference No. PB.PB.5.3035.3.2019.AST.

The Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw analysed the aforementioned report, and compared it with the source documents filed with the Chamber. Following these activities, the Adjudicating Panel found that:

The City of Warsaw budget for 2018 adopted by the Warsaw City Council, taking into consideration the adjustments made throughout the year, provided for the planned revenue of PLN 16 490 389 958.00. The revenue received by the City amounted to PLN 17 004 591 865.17, which corresponds to 103.1% of the plan. The City obtained current revenue corresponding to 103.7% of the plan.

Dochody majątkowe zostały zrealizowane w 92,5% wielkości planowanej. W informacji opisowej omówiono stopień realizacji dochodów wg źródeł ich pochodzenia, a także według działów klasyfikacji budżetowej.

Stan zobowiązań wg tytułów dłużnych na koniec roku 2018 sprawozdawczego wyniósł 4.569.258.464,79 zł (26,9% wykonanych dochodów ogółem) i uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego (2017) o kwotę 557.024.004,50 zł. Kwotę zobowiązań stanowią zaciągnięte w latach ubiegłych z kredyty i pożyczki w wysokości 2.969.669.288,63 zł oraz papiery wartościowe w kwocie 1.599.411.000 zł.

Miasto w sprawozdaniu wykazało zobowiązania wymagalne w kwocie 178.176,16 zł. W objaśnieniach do sprawozdania zawarto następujące wyjaśnienia w tym zakresie:

2.483,82 zł „E4.1 z tytułu dostaw towarów i usług: występuje w Zakładzie Remontów i Konserwacji Dróg – płatność za fakturę 9 stycznia 2019 r. oraz E4.2 pozostałe zobowiązania wymagalne w kwocie 175.692,34 zł powstały z tytułu: 136.022,77 zł z braku możliwości realizacji prawomocnych wyroków sądowych z uwagi na brak danych beneficjentów, 19.539,57 zł dotyczy zobowiązań wynikających z braku możliwości wypłaty przez Biuro Mienia Miasta i Skarbu Państwa III transzy ugód w związku z trwającym postępowaniem spadkowym i 20.130 zł zobowiązanie powstałe z powodu nieodebrania świadczenia pieniężnego należnego obywatelom innych państw legitymujących się Kartą Polaka.

Uchwalony przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy budżet z uwzględnieniem dokonanych zmian przewidywał plan wydatków w wysokości 18.066.361.009,00 zł.

Wydatki ogółem zrealizowano w kwocie 16.622.272.569,42 zł co stanowi 92,0% planu, z tego:

- a) wydatki bieżące zrealizowane zostały na poziomie 95,8% planu po zmianach
- b) wydatki majątkowe zrealizowane zostały na poziomie 73,0% planu po zmianach.

Kwota przychodów wynosi 3.878.977.881,37 zł i w całości stanowi wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2077 t.j.). Rozchody przeznaczone na spłatę kredytów i pożyczek oraz przelewy na rachunki lokat wykonano w wysokości 2.039.430.704,83 zł, tj. 94,5% wielkości planowanej.

Wynik budżetu za 2018 roku zamknął się nadwyżką w kwocie 382.319.295,75 zł. Uchwalony budżet przewidywał deficyt w wysokości 1.575.971.051,00 zł.

Wykonane na dzień 31 grudnia 2018 roku wydatki bieżące były niższe od wykonanych dochodów bieżących powiększonych o wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych. Zatem spełniony został wymóg określony przepisami art. 242 ust. 2 ustawy o finansach publicznych.

Z danych wykazanych w opiniowanym sprawozdaniu i danych zaprezentowanych w sprawozdaniu budżetowym Rb-28S, wg stanu na koniec 2018 roku wynika, iż wykonane wydatki w poszczególnych podziałkach klasyfikacji budżetowej nie przekraczają wielkości planowanych.

The performance under property-related revenue amounted to 92.5% of the planned value. The narrative part includes information on the performance under revenue, divided by revenue sources, and by budget classification sections.

The liabilities, divided by debt titles, for the 2018 reporting year amounted to PLN 4 569 258 464.79 (26.9% of the total revenue performance), and were reduced in relation to the previous year (2017) by PLN 557 024 004.50. The liabilities include loans and borrowings of PLN 2 969 669 288.63 taken in previous years, and securities in the amount of PLN 1 599 411 000.00.

The City recorded in the Report due and payable liabilities of PLN 178 176.16. The following information on this matter was provided in the explanatory notes:

PLN 2 483.82 "E4.1, on account of goods and services ordered by the Road Repair and Maintenance Facility (Zakład Remontów i Konserwacji Dróg) against an invoice dated 9 January 2019, and E4.2 - other due and payable liabilities of PLN 175 692.34 on account of the inability to enforce final and binding court judgements due to the lack of beneficiaries' details (PLN 136 022.77), liabilities arising from the inability to pay the third tranche of settlements related to pending inheritance procedures by the City Property Department and the State Treasury (PLN 19 539.57), and liabilities on account of the failure to collect cash benefits by foreign nationals who are holders of Pole's Cards (PLN 20 130).

The budget adopted by the Warsaw City Council, taking into consideration the adjustments, provided for the planned expenditures of PLN 18 066 361 009.00.

The total expenditures made by the City amounted to PLN 16 622 272 569.42, which corresponds to 92.0% of the plan, including

- a) current expenditures performed at 95.8% of the amended plan, and
- b) property-related expenditures performed at 73.0% of the amended plan.

The revenues amount to PLN 3 878 977 881.37, and are fully composed of available funds, referred to in Article 217(2)(6) of the Public Finance Act of 27 August 2009 (Journal of Laws of 2017, item 2077, consolidated text). The performance under expenses for loan and borrowing repayments and transfers to deposit accounts was PLN 2 039 430 704.83 which is 94.5% of the planned value.

The budget for 2018 closed with a surplus of PLN 382 319 295.75. The adopted budget plan provided for a deficit of PLN 1 575 971 051.00.

The performance under current expenditures as at 31 December 2018 was lower than the performance under current revenues increased by available funds referred to in Article 217(2)(6) of the Public Finance Act. Therefore, the requirement set forth in Article 242(2) of the Public Finance Act was fulfilled.

Based on the data shown in the report subject to the opinion, and the data shown in Rb-28S budget report, as at the end of 2018, it can be stated that the performance under expenditures in individual budget classification sections has not exceeded the planned values.

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

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

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

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
Agata Pączkowska

Information on the implementation of financial plans by cultural institutions, and the Report on the implementation of financial plans by independent state healthcare centres were appended to the Report.

In the view of the Adjudicating Panel, the report meets the requirements defined in applicable legal regulations. It should be also pointed out that the Panel evaluated the report in terms of its compliance with the law, while the evaluation of the Mayor's activities in the field of the budget implementation level, its cost-effectiveness and purposefulness falls within the jurisdiction of the City's decision-making body.

Given the above, the Adjudicating Panel of the Regional Chamber of Audit in Warsaw resolves as stated above.

Chairperson
of the Adjudicating Panel
of the Regional Chamber of Audit
in Warsaw,
Agata Pączkowska

Revenue and expenditure of the Capital City of Warsaw budget in 2018 according to the budget classification

The numerical values are given in thousand PLN

		INCOME	EXPENDIURES
010	Agriculture and hunting	34	60
020	Forestry	697	15 408
400	Electricity, gas and water production and supply	607	3 766
500	Trade		77
600	Transport and connectivity	1 857 058	4 513 914
630	Tourism	145	7 068
700	Housing management	1 747 570	1 263 014
710	Services	59 951	76 149
750	Public administration	43 565	1 182 783
751	Offices of bodies of central state authority, control, law and the judiciary	6 609	6 609
752	National defence	618	618
754	State security and firefighting	102 548	305 053
755	Law enforcement bodies	2 176	2 176
756	Revenue from legal persons, natural persons and other entities without a legal personality	9 127 009	
757	Public debt servicing		204 648
758	Miscellaneous settlements	2 147 475	941 503
801	Education and upbringing	145 629	3 675 476
803	Higher education		1 447
851	Healthcare	17 856	337 518
852	Welfare	134 186	552 873
853	Other tasks in social policy	25 516	57 901
854	Educational upbringing care	8 524	458 322
855	Family	1 144 879	1 394 353
900	Municipal services and environmental protection	362 161	712 986
921	Culture and national heritage protection	20 683	620 110
925	Botanic and zoological gardens, natural protection areas and objects	19 078	65 559
926	Physical culture	30 018	222 882
CREDITING OF THE SURPLUS			
Income			17 004 592
Expenditures			16 622 273
Surplus			382 319

Budget revenue of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018 according to the sources

The numerical values are given in thousand PLN

	2016	2017	2018
I. OWN REVENUE	5 763 044	5 863 331	6 138 164
Tax revenue	1 720 361	1 911 391	1 916 012
Receipt from fees	559 242	587 342	609 429
Income from assets	1 505 611	1 362 812	1 367 599
Other own revenue	1 977 830	2 001 786	2 245 125
II. OTHER REVENUE [SHARES, SUBSIDIES, GRANTS, FUNDS FROM FOREIGN AND OTHER SOURCES]	8 959 186	9 613 389	10 866 428
Share in state budget revenue	5 256 343	5 765 312	6 657 980
Subsidies	1 725 801	1 838 161	2 024 481
State budget funds allocated for own tasks	186 539	174 730	175 407
Funds from foreign and other sources	641 232	464 428	614 431
State budget funds allocated for delegated tasks	1 066 528	1 291 206	1 304 602
Targeted subsidies made on the basis of agreements	82 742	79 552	89 528
TOTAL	14 722 230	15 476 720	17 004 592

Revenue and receipts of the budget of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018

The numerical values are given in thousand PLN

	2016	2017	2018
I. TOTAL CITY BUDGET REVENUE	14 722 230	15 476 720	17 004 592
including			
Revenue from	13 572 960	14 105 962	15 610 463
own tasks	5 763 044	5 863 331	6 138 164
shares	5 256 343	5 765 312	6 657 980
subsidies	1 725 801	1 838 161	2 024 481
funds allocated for own tasks	186 539	174 730	175 407
funds from foreign and other sources	641 232	464 428	614 431
targeted subsidies for delegated tasks	1 066 528	1 291 206	1 304 602
targeted subsidies made on the basis of agreements	82 742	79 552	89 528
II. CITY BUDGET RECEIPTS	3 466 258	4 216 121	3 878 978
including			
receipts from other domestic transactions	3 466 258	4 216 121	3 878 978
III. BUDGETARY ENTERPRISE REVENUE	258 271	276 834	267 967
IV. OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	143 186	153 441	175 549

Expenditure and outgoings of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018

The numerical values are given in thousand PLN

	2016	2017	2018
I. TOTAL CITY BUDGET EXPENDITURE	13 789 827	15 271 678	16 622 273
including:			
Current expenditures, including:	12 492 723	13 331 293	14 433 199
Remuneration and remuneration derivatives	3 968 994	4 260 773	4 687 711
subsidies	1 853 647	2 024 947	2 285 293
In-kind expenditure	6 436 385	6 818 018	7 255 768
Debt servicing	232 114	226 920	204 427
indemnities and warranties	1 583	635	0
Asset-related expenditures, including:	1 297 103	1 940 385	2 189 073
shares in companies	59 329	101 317	94 552
subsidies / financial aid	6 128	5 124	8 249
Investments	1 231 646	1 833 944	2 086 272
II. CITY BUDGET OUTGOINGS	2 639 843	3 142 240	2 039 431
including			
redemption of securities (bonds)	0	300 000	300 000
repayments of foreign loans and borrowings	175 843	242 240	256 931
transfers to deposit accounts	2 464 000	2 600 000	1 482 500
III. COSTS AND OTHER BURDENS OF BUDGETARY ENTITIES	244 794	271 384	281 444
IV. EXPENDITURE FINANCED FROM OWN REVENUE OF BUDGETARY ENTITIES	142 009	152 186	173 238

The status of liabilities of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018

The numerical values are given in PLN

	State as at 31/12/2016	State as at 31/12/2017	State as at 31/12/2018
I. DEBT LIABILITIES OF THE CITY BUDGET	5 677 258 765	5 126 113 106	4 569 258 465
including			
Loans and borrowings	3 477 847 765	3 226 692 428	2 969 669 289
Bonds	2 199 411 000	1 899 411 000	1 599 411 000
Liabilities due	0	9 678	178 176
II. THE LIABILITIES OF INDEPENDENT STATE HEALTHCARE CENTRES (SPZOZ) FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING BODY	176 869 779	90 624 483	95 787 834
including			
payable	46 625 762	1 606 442	3 101 498
III. THE LIABILITIES OF CULTURAL INSTITUTIONS FOR WHICH THE CITY IS THE FOUNDING BODY	23 587 925	31 039 913	30 545 506
including			
payable	187 233	85 640	15 688

The level of debt liabilities of the Capital City of Warsaw in the years 2016-2018 in context of budgetary values and statutory debt limits

Numerical values listed below are in thousand PLN

	2016	2017	2018
BUDGETARY VALUES			
City budget revenue	14 722 230	15 476 720	17 004 592
City budget expenditure	13 789 827	15 271 678	16 622 273
Surplus (+) / Deficit (-)	932 403	205 042	382 319
Budget receipts:	3 466 258	4 216 121	3 878 978
Loans and borrowings	0	0	0
Issue of bonds	0	0	0
privatisation receipts	0	0	0
other sources	3 466 258	4 216 121	3 878 978
Budget outgoings	2 639 843	3 142 240	2 039 431
repayment of loans and borrowings	175 843	242 240	256 931
redemption of securities (bonds)	0	300 000	300 000
transfers to deposit accounts	2 464 000	2 600 000	1 482 500
Debt liabilities level:	5 677 259	5 126 113	4 569 258
Loans and borrowings	3 477 848	3 226 692	2 969 669
Bonds	2 199 411	1 899 411	1 599 411
Liabilities due	0	10	178
Debt servicing costs during the year	409 510	769 760	761 332
Interest and discount	232 084	226 885	204 401
repayment of loans and borrowings	175 843	242 240	256 931
redemption of securities (bonds)	0	300 000	300 000
other	1 583	635	0
RATIOS			
Debt ratio in %	38,6	33,1	26,9
Debt servicing costs ratio during the year in %	2,8	5,0	4,5
<i>Numerical values listed below are in PLN</i>			
Debt level per 1 resident	3 246	2 916	2 582
Debt servicing costs per 1 resident	234	438	430
<i>The number of residents</i>	<i>1 748 916</i>	<i>1 758 143</i>	<i>1 769 529</i>

Balance Sheet

as at December 31, 2018, from the implementation of the budget of the Capital City of Warsaw

ASSETS

The numerical values listed below are given in PLN

	State as at 31/12/2017	State as at 31/12/2018
I. CASH	3 966 640 409	3 750 055 462
in budget	3 966 640 409	3 750 055 462
II. RECEIVABLES AND DEFERRED REVENUE	149 066 135	175 417 315
Receivables from budgets	137 803 375	163 679 605
Other receivables and deferred revenue	11 262 760	11 737 710
TOTAL ASSETS	4 115 706 544	3 925 472 777

LIABILITIES

Numerical values listed below are given in PLN

	State as at 31/12/2017	State as at 31/12/2018
I. COMMITMENTS	5 189 058 929	4 618 507 350
Financial commitments	5 164 097 255	4 596 981 811
short-term [up to 12 months]	572 165 727	727 435 183
long-term [over 12 months]	4 591 931 528	3 869 546 628
Budget commitments	8 238 903	11 389 168
Other commitments	16 722 771	10 136 370
II. BUDGET NET ASSETS	-1 213 470 151	-849 034 547
Balance of budget implementation [+, -]	205 097 323	419 047 488
Budget surplus [+]	205 097 323	419 047 488
Balance of non-cash operations [+, -]	-3 259 537	10 184 739
Provision for non-expiring expenditures	71 649 223	6 852 600
Cumulative budget balance [+, -]	-1 486 957 160	-1 285 119 374
III. OTHER LIABILITIES	140 117 766	155 999 974
TOTAL LIABILITIES	4 115 706 544	3 925 472 777

Rating Assessment

The financial standing of the City of Warsaw has been assessed by two international rating agencies.

NATIONAL RATING

Rating: **AAA (pol) with a stable outlook**

On 17 December 2018, Fitch Ratings, the international credit rating agency, affirmed the national long-term rating of the City of Warsaw at “AAA(pol)” with a stable outlook. Fitch Ratings has also affirmed the National Long-Term ratings of the city’s PLN 4 billion bond programme and all bonds issued by the City under it at “AAA(pol)”.

This is the highest possible credit rating at the national level. The rating reflects Fitch’s unchanged view that Warsaw will maintain a sound operating performance and healthy debt ratios in the medium term. It also takes into account the high level of cash that supports debt service, and the city’s wealthy and diversified local economy, with a strong tax base. In addition, the agency acknowledged the City’s good debt management policy aimed at diversifying debt sources, expanding the maturity period, reducing interest rate risk and debt-service costs.

INTERNATIONAL RATING

Rating: **A2 with a stable outlook**

On 20 December 2018, Moody’s affirmed the rating of Warsaw’s creditworthiness at A2 on the international scale, with a stable outlook.

This is the highest possible credit rating for a local governmental entity, equal to the rating of the country. The key factors which the agency took into account include Warsaw’s safe finance management model, moderate debt level, the ability to finance investment tasks from own resources and stable financial liquidity.

Rating: **A- with a stable outlook**

On 17 December 2018, Fitch Ratings affirmed the long-term international rating of Warsaw for debt in local currency (Issuer Default Rating - IDR) at “A-” with a stable outlook.

This is the highest possible credit rating for a local governmental entity, equal to the rating of the country. The agency presented grounds for the international rating which correspond to the premises behind the affirmation of the national rating.

Contact details

19115 Warsaw City Contact Centre

www.warszawa19115.pl

The City of Warsaw

Plac Bankowy 3/5
00-950 Warsaw

General Secretariat of the City of Warsaw

ul. Kredytowa 3
00-056 Warsaw
Working hours:
Monday: 8:00 a.m. - 6:00 p.m.,
Tuesday - Friday: 8:00 a.m. - 4:00 p.m.

Website: www.um.warszawa.pl

Public Information Bulletin: www.bip.warszawa.pl

Documents such as:

- budget projects of the Capital City of Warsaw;
- projects of the long-term financial forecast of the Capital City of Warsaw;
- budgets of the Capital City of Warsaw;
- long-term financial forecast for the Capital City of Warsaw;
- reports on the budget implementation of the Capital City of Warsaw;
- information on the development of the long-term financial forecast of the Capital City of Warsaw including the course of the implementation of multi-annual projects for the first half of the year;
- information on the progress of the budget implementation of the Capital City of Warsaw for the first half of the year;
- opinions of the Regional Accounting Chamber;
- assumptions for the budget projects of the Capital City of Warsaw;
- financial statements of the Capital City of Warsaw;
- analysis and comparison;
- brochures.

are available on the following website:

https://bip.warszawa.pl/Menu_przedmiotowe/budzet_polityka_finansowa_v2/default.htm

