

Uchwała Nr SO-0950/13/12/Ln/2012
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 17 kwietnia 2012 roku

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 11/2009 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 6 lipca 2009 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Beata Rodewald-Łaszkowska
Zdzisław Drost

Na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 ze zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 29 marca 2012 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych w wysokości 2.500.000,00 zł, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2012 r., uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2012 r. (według stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 73.756.682,65 zł,
- wydatki w kwocie – 72.892.362,65 zł.

Emisja obligacji ma na celu spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W uchwale budżetowej wskazano przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 2.500.000,00 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 3.364.320,00 zł i dotyczą spłat wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wykupu obligacji.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XIV/132/12 z dnia 15 marca 2012 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 2.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 2.500.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2012 r. w 5 seriach:

- seria A12 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),

- seria B12 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria C12 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria D12 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria E12 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji).

W § 6 ust. 1 uchwały wskazano, że wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miejskiej Kościan w latach 2012-2021. Natomiast w § 5 ust. 2 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalanej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów.

Według zestawienia Gminy spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz emisji obligacji komunalnych wraz z odsetkami w odniesieniu do prognozowanych dochodów w poszczególnych latach kształtują się następująco:

2012 r. – 6,75 % 2013 r. – 6,76 %

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia roku 2011 zadłużenie Jednostki wyniosło 20.561.866,79 zł, w tym z tytułu pożyczek i kredytów (10.561.866,79 zł) oraz z tytułu emisji obligacji komunalnych (10.000.000,00 zł). Uwzględniając planowaną w 2012 emisję obligacji komunalnych (2.500.000,00 zł), spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów (3.364.320,00 zł) szacowany dług na koniec 2012 r. wyniesie 19.697.546,79 zł. Kwota ta stanowi 26,71 % planowanych dochodów budżetu. W roku 2013 (co ustalono w oparciu o Wieloletnią Prognozę Finansową Miasta) szacowany dług wyniesie 16.333.420,00 zł, co stanowi 23,16 % planowanych dochodów (70.513.140,73 zł).

Wg informacji dotyczącej relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych relacje te kształtują się następująco:

rok	Średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody+odsetki) wg zestawienia Miasta w %	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 ustawy o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wykazana w „Danych uzupełniających ...”
2014	7,32	6,74	5.251.212,67	4.831.920,00
2015	9,96	5,75	6.964.350,52	4.020.920,00
2016	10,22	5,36	7.296.640,95	3.830.320,00
2017	9,51	3,56	6.978.807,18	2.610.120,00
2018	8,31	3,29	6.262.108,70	2.478.140,00
2019	8,64	1,35	6.683.963,18	1.045.000,00
2020	9,16	1,25	7.272.702,82	990.000,00
2021	9,59	0,63	7.812.248,76	515.000,00

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2017-2021.

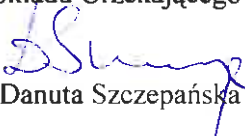
Odnosząc się do wskaźników ustawowych wynikających z art. 169 ust. 1 (wskaźnik spłaty zobowiązań) i art. 170 ust. 1 (wskaźnik zadłużenia) ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (które to przepisy mają zastosowanie na podstawie art. 85 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia

2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych) stwierdzić należy, że wskaźniki te w latach 2012-2013, tj. w okresie ich obowiązywania, nie powinny zostać przekroczone.

Odnosząc się natomiast do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (które będą obowiązywały od roku 2014) wskazać należy, że powinny zostać zachowane relacje, o których mowa w tym przepisie (w przypadku realizacji budżetów lat następnych na poziomie przewidywanym w danych uzupełniających).

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający wyraża opinię, że Miasto Kościan ma możliwość wykupu obligacji komunalnych.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego



Danuta Szczepańska

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.