

Uchwała Nr SO-0950/5/12/Ln/2013
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 28 lutego 2013 roku

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 7/2013 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 31 stycznia 2013 r. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Zdzisław Drost
Małgorzata Okrent

Na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2012 r., poz. 1113) 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 8 lutego 2013 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych w wysokości 3.500.000,00 zł (wraz z korektą wniosku z dnia 13.02.2013 roku) wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2013 r., uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2013 r. (według stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 74.576.864,00 zł,
- wydatki w kwocie – 74.712.737,21 zł,
- deficyt budżetu – 135.873,21 zł.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2013 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W uchwale budżetowej wskazano przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.500.000,00 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 3.364.126,79 zł, z tego wykup obligacji – 1.000.000,00 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 2.364.126,79 zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2013 roku 3.500.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXI/209/13 z dnia 31 stycznia 2013 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 3.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 3.500.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2013 r. w 5 seriach:

- seria A13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 4 lat od daty emisji),
- seria B13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- seria C13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria D13 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria E13 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 8 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 2013-2021. 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 wskaźnik spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów, emisji obligacji komunalnych wraz z odsetkami oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji w odniesieniu do prognozowanych dochodów w roku 2013 r. wynosi 6.47 %.

W roku 2013 (co ustalono w oparciu o Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy) szacowany dług wyniesie odpowiednio 18.833.420,00 zł, co stanowi 25,25 % zakładanych dochodów.

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

Rok	Max. wskaźnik spłaty zobowiązań z art. 243 u.o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody+odsetki) wg zestawienia Miasta w %	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 u.o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wykazana w „Danych uzupełniających ...”
2014	7,38	5,72	5 105 012,64	3.955.205,00
2015	7,33	6,19	4 962 896,05	4.189.205,00
2016	6,77	5,84	4 631 642,63	3.998.605,00
2017	5,84	4,64	4 095 238,62	3.254.405,00
2018	5,17	4,30	3 712 386,95	3.088.430,00
2019	5,48	2,33	4 029 393,36	1.710.000,00
2020	5,78	2,78	4 351 945,46	2.095.000,00
2021	28,70	2,01	4 633 686,56	1.550.000,00

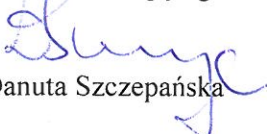
Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2017-2021.

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 roku 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.