

Uchwała Nr SO-0950/11/12/Ln/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 28 lutego 2018 roku

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Zdzisław Drost
Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 13 lutego 2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania w 2018 roku przez Gminę Miejską Kościan obligacji komunalnych w wysokości 6.000.000,00 zł wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2018 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W uchwale budżetowej na 2018 r. (po zmianie według stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 110.101.501,91 zł oraz wydatki w kwocie 116.090.674,91 zł.

Planowany deficyt budżetu wynosi 5.989.173,00 zł i ma zostać sfinansowany ze środków pochodzących z obligacji oraz pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu. Przychody budżetu zaplanowano w wysokości 8.084.313,00 zł, w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 6.000.000,00 zł oraz pożyczki w kwocie 2.084.313,00 zł. Rozchody budżetu w kwocie 2.095.140,00 zł przeznaczono na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów (595.140,00 zł) oraz wykup obligacji 1.500.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXIX/306/17 z dnia 21 grudnia 2017 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 6.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 r. w 5 seriach:

- seria A18 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria B18 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria C18 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- seria D18 o wartości 1.500.000,00 zł (wykup po upływie 10 lat od daty emisji),
- seria E18 o wartości 1.500.000,00 zł (wykup po upływie 11 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 2018-2029. 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.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2018 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe, budowę przedszkola wraz ze żłobkiem, na dotację dla Kościańskiego Ośrodka Kultury na rozbudowę wraz z zagospodarowaniem otoczenia oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W uchwale budżetowej na 2018 r.

1) deficyt budżetu planowany jest w kwocie 5.989.173,00 zł,

2) wydatki na:

- inwestycje drogowe (rozd. 60016) zaplanowano w kwocie 1.200.000,00 zł. *Zadania zaplanowane na inwestycje drogowe realizowane są w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej - zadanie pn.: „Przebudowa ul. Krętej” – okres realizacji 2015-2018; łączne nakłady – 209.306,00 zł, z tego 2018 r. – 200.000,00 zł oraz „Przebudowa ul. Topolowej” – okres realizacji 2016-2018; łączne nakłady – 1.013.800,00 zł, z tego 2018 r. – 1.000.000,00 zł,*
- na budowę przedszkola wraz ze żłobkiem (80104) – 4.000.000,00 zł. *Zadanie to realizowane jest w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej – okres realizacji 2011-2018; łączne nakłady – 6.157.919,13 zł, z tego 2018 r. – 4.000.000,00 zł,*
- dotacja dla Kościańskiego Ośrodka Kultury na rozbudowę wraz z zagospodarowaniem otoczenia (92109) – 1.087.804,88 zł. *Zadanie to realizowane jest w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej – okres realizacji 2018-2019; łączne nakłady – 2.479.440,01 zł, z tego: 2018 r. – 1.087.804,88 zł; 2019 r. – 1.391.635,13 zł.,*

3) rozchody budżetu planowane są w wysokości 2.095.140,00 zł.

Łączna kwota pożyczek/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2018 roku wynosi 8.084.313,00 zł.

Według wyliczenia na podstawie sprawozdania Rb-Z oraz sprawozdania Rb-NDS za III kwartał 2017 r. zobowiązania na 31.12.2017 r. wynoszą 20.395.644,00 zł (z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji). Uwzględniając planowane do zaciągnięcia zobowiązania w 2018 r. z tytułu pożyczki (2.084.313,00 zł); emisje obligacji (6.000.000,00 zł) oraz spłaty zobowiązań (2.095.140,00 zł) planowane zadłużenie na koniec 2018 r. wyniesie 26.384.385,00 zł.

Przewiduje, że w roku budżetowym spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych (2.095.140,00 zł) wraz z należnymi odsetkami (1.040.590,00 zł) oraz

potencjalnych splat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji (14.290.00 zł) wyniesie 3.150.010,00 zł co stanowi 2,86 % prognozowanych dochodów, przy dopuszczalnym wskaźniku splaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 8,13 %.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, przy uwzględnieniu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w roku budżetowym (w tym opiniowana emisja obligacji) w latach 2018-2029 kształtuje się następująco:

Rok	Wskaźnik splaty zobowiązań (raty+odsetki / dochody) (w %)	Maksymalny limit splat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych (w %)
2018	2.86	8.13
2019	3.58	7.59
2020	4.04	6.26
2021	3.86	6.10
2022	3.14	5.90
2023	2.93	7.08
2024	2.70	7.96
2025	2.93	8.83
2026	2.77	9.56
2027	1.85	10.20
2028	1.75	10.71
2029	1.26	11.15

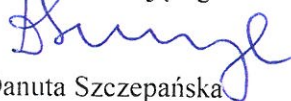
Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2025-2029.

Zatem odnosząc się do wymogów dotyczących splaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie.

Wykup planowanych do wyemitowania w 2018 roku obligacji komunalnych nastąpi w latach następnych, a zatem dla oceny realności ich pozyskania niezbędne jest ustalenie czy w latach przyszłych, tj. w okresie splaty zobowiązań Jednostki, zostanie zachowana relacja, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wieloletnia Prognoza Finansowa wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach splaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu deficytu budżetu 2018 roku i spłacie zobowiązań, Jednostka będzie zdolna do regulowania swoich zobowiązań z tego tytułu zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, jeżeli będzie osiągała w poszczególnych latach zakładane wielkości budżetowe.

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.