

Uchwała Nr SO-0950/18/12/Ln/2014
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 6 czerwca 2014 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. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Zdzisław Drost
Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2012 r., poz. 1113 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. 2013 r., poz. 885, t.j. ze zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 16 maja 2014 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Miejską Kościan obligacji komunalnych w wysokości 3.000.000,00 zł (wraz z korektą zestawienia spłaty zobowiązań z dnia 19 maja 2014 roku) wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2014 r., uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2014 r. (według stanu na dzień 15 maja 2014 r. po zmianie dokonanej Uchwałą Nr XXXI/330/14) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 75.383.518,56 zł,
- wydatki w kwocie – 75.731.598,56 zł,
- deficyt budżetu – 348.080,00 zł.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2014 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 3.000.000,00 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 2.651.920,00 zł, z tego wykup obligacji – 1.000.000,00 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 1.651.920,00 zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2014 roku 3.000.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXVIII/288/13 z dnia 19 grudnia 2013 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 3.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 3.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2014 r. w 3 seriach:

- seria A14 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- seria B14 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria C14 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 7 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 2014-2021. Natomiast w § 5 ust. 2 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31.12.2013 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 18.833.420,00 zł (kredyty/pożyczki/obligacje).

Uwzględniając planowaną w 2014 r. emisję obligacji (3.000.000,00 zł), oraz spłaty zobowiązań (2.651.920,00 zł) szacowany dług na koniec 2014 r. wyniesie 19.181.500,00 zł.

Przewiduje się, że w roku budżetowym 2014 spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów/pożyczek/obligacji (2.651.920,00 zł) wraz z należnymi odsetkami (1.447.250,00 zł) oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń oraz gwarancji (14.455,00 zł) wyniesie 4.113.455,00 zł, co stanowi 5,46 % prognozowanych dochodów przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 6,91 %.

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 ...”
2015	6,66 %	6,08 %	4.797.964,03	4.380.205,00
2016	6,90 %	5,71 %	5.061.945,09	4.189.605,00
2017	6,77 %	4,70 %	4.962.798,26	3.445.405,00
2018	5,97 %	4,37 %	4.481.071,61	3.279.430,00
2019	5,27 %	3,72 %	4.050.311,99	2.858.250,00
2020	4,78 %	4,05 %	3.761.635,96	3.186.250,00
2021	5,04 %	3,20 %	4.061.169,20	2.580.000,00

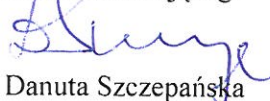
Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2019-2021.

Zatem odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty 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 2014 roku obligacji komunalnych nastąpi w latach następnych, a zatem dla oceny realności ich pozyskania niezbędne jest ustalenie czy w latach przyszłych, tj. w okresie spłaty zobowiązań Jednostki, zostanie zachowana relacja, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wieloletnia Prognoza Finansowa Gminy wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach spłaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu deficytu budżetu 2014 roku, 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.