

Uchwała Nr SO-0950/4/12/Ln/2017

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 16 lutego 2017 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. 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 2016 r., poz. 561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. 2016 r., poz. 1870 ze zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 18 stycznia 2017 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Miejską Kościan obligacji komunalnych w wysokości 3.500.000 zł wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2017 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2017 r. (Uchwała Nr XIX/217/16 z dnia 29 grudnia 2016 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 95.103.905 zł oraz wydatki w kwocie 96.008.785 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 904.880 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych. Przychody zaplanowano z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.500.000 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 2.595.120 zł, z tego wykup obligacji – 2.000.000 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 595.120 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XIX/215/16 z dnia 29 grudnia 2016 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 3.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 3.500.000 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2017 r. w 3 seriach:

- seria A17 o wartości 1.000.000 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria B17 o wartości 1.000.000 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria C17 o wartości 1.500.000 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 2017-2026. 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.

Emisja obligacji ma na celu (§ 2 uchwały) sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2017 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe, budowę kościańskiego traktu rekreacyjnego-etap VI, budowę przedszkola wraz ze żłobkiem, przebudowę basenu – tarasy zewnętrzne II etap, przebudowę wraz ze zmianą sposobu użytkowania pomieszczeń zlokalizowanych w budynku 1 i 1A przy ul. Bernardyńskiej 2 w Kościanie na archiwum oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W budżecie na 2017 r.

- deficyt budżetu wynosi 904.880 zł,
- przychody zaplanowano z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 3.500.000 zł,
- rozchody budżetu w wysokości 2.595.120,00 zł, z tego wykup obligacji – 2.000.000 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 595.120 zł,
- wydatki na inwestycje drogowe (rozd. 60016) – 440.000 zł,
- budowa kościańskiego traktu rekreacyjnego-etap VI (63095) – 2.000.000 zł,
- budowę przedszkola wraz ze żłobkiem (80104) – 3.400.000 zł,
- przebudowa basenu – tarasy zewnętrzne II etap (92601) – 120.000 zł,
- przebudowa wraz ze zmianą sposobu użytkowania pomieszczeń zlokalizowanych w budynku 1 i 1A przy ul. Bernardyńskiej 2 w Kościanie na archiwum (rozd. 70095) – 300.000 zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2017 roku wynosi 3.500.000 zł.

Według wyczerpania na podstawie sprawozdania Rb-Z oraz sprawozdania Rb-NDS za IV kwartał 2015 r. zobowiązania na 31.12.2016 r. wynoszą 19.990.260 zł (kredyty/pożyczki/obligacje).

Uwzględniając planowaną w 2017 r. emisję obligacji (3.500.000 zł), oraz spłaty zobowiązań (2.595.120 zł) szacowany dług na koniec 2017 r. wyniesie 20.895.140 zł.

Przewiduje, że w roku budżetowym spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych (2.595.120 zł) wraz z należnymi odsetkami (983.000 zł) oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji (14.285 zł) wyniesie 3.592.405, co stanowi 3,78 % prognozowanych dochodów, przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 7,64 %.

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+poręczenia) wg zestawienia Miasta w %
2017	7,64	3,78
2018	7,00	3,68
2019	6,12	3,22
2020	7,27	3,51
2021	7,49	3,33
2022	8,42	2,64
2023	9,30	2,45
2024	10,34	2,24

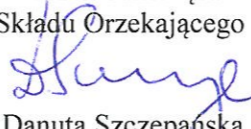
2025	11,22	0,87
2026	11,93	1,22

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2024-2026.

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 2017 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 planowanego deficytu budżetu na rok 2017 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe, budowę kościańskiego traktu rekreacyjnego-etap VI, budowę przedszkola wraz ze żłobkiem, przebudowę basenu – tarasy zewnętrzne II etap, przebudowę wraz ze zmianą sposobu użytkowania pomieszczeń zlokalizowanych w budynku 1 i 1A przy ul. Bernardyńskiej 2 w Kościanie na archiwum oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji, 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.