

Uchwała Nr SO-0950/4/12/Ln/2016
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 luty 2016 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 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 12 stycznia 2016 r. (wraz z korektą wniosku przesłaną w dniu 21.01.2016 r.) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Miejską Kościan obligacji komunalnych w wysokości 3.500.000,00 zł wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Kościana na 2016 r., uchwałą w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2016 r. (Uchwała Nr XII/139/16 z dnia 21 stycznia 2016 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 79.848.648,00 zł oraz wydatki w kwocie 80.253.328,00 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 404.680,00 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych. Przychody zaplanowano z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.500.000,00 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 3.095.320,00 zł, z tego wykup obligacji – 2.000.000,00 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 1.095.320,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XI/122/15 z dnia 17 grudnia 2015 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 2016 r. w 3 seriach:

- seria A16 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria B16 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria C16 o wartości 1.500.000,00 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 2016-2024. 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 2016 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe, budowę kanalizacji deszczowej, przebudowę boiska przy I Liceum Ogólnokształcącym, przebudowę basenu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W uchwale budżetowej na 2016 r.

- wydatki na inwestycje drogowe (rozd. 60014, 60016) – 2.371.000,00 zł,
- budowa kanalizacji deszczowej (80120, 90001) – 385.000,00 zł,
- przebudowa boiska przy I Liceum Ogólnokształcących (80120) – 1.000.000,00 zł,
- przebudowa basenu (92601) – 200.000,00 zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2016 roku wynosi 3.500.000,00 zł.

Według wyliczenia na podstawie sprawozdania Rb-Z oraz sprawozdania Rb-NDS za IV kwartał 2014 r. zobowiązania na 31.12.2015 r. wynoszą 19.181.500,00 zł (kredyty/pożyczki/obligacje).

Uwzględniając planowaną w 2016 r. emisję obligacji (3.500.000,00 zł), oraz spłaty zobowiązań (3.095.320,00 zł) szacowany dług na koniec 2016 r. wyniesie 19.990.260,00 zł.

Przewiduje, że w roku budżetowym spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych (3.095.320,00 zł) wraz z należnymi odsetkami (1.163.000,00 zł) oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji (14.285,00 zł) wyniesie 4.272.605,00, co stanowi 5,43 % prognozowanych dochodów, przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 8,37 %.

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 %	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 u.o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wykazana w „Danych uzupełniających ...”
2016	7,32	5,43	5.759.804,07	4.272.605,00
2017	8,23	4,58	6.471.263,90	3.599.405,00
2018	8,12	4,32	6.591.868,62	3.504.430,00
2019	9,52	3,79	7.919.800,53	3.150.000,00
2020	9,63	4,11	8.315.506,54	3.545.000,00
2021	10,39	3,87	9.303.491,00	3.467.000,00
2022	11,29	2,96	10.462.990,00	2.746.000,00
2023	12,49	2,79	11.956.872,97	2.670.000,00
2024	13,52	1,56	13.343.979,06	1.540.000000

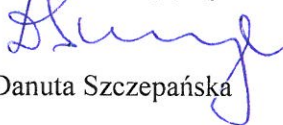
Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2022-2024.

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 2016 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 2016 związanego z wydatkami na inwestycje drogowe, budowę kanalizacji deszczowej, przebudowę boiska przy I Liceum Ogólnokształcącym, przebudowę basenu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i emitowanych 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.