

Uchwała Nr SO-0950/51/12/Ln/2011
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 16 czerwca 2011 roku

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 11/2009 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 6 lipca 2009 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Beata Rodewald-Łaszkowska
Zdzisław Drost

Na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 ze zm.) 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 Gminy Grodzisk Wlkp. z dnia 6 czerwca 2011 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu wyemitowanych obligacji komunalnych na kwotę 15.000.000,00 zł w latach 2012-2021 przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Grodzisk Wlkp. wynikającego z konieczności sfinansowania wydatków majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętego zobowiązania, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Grodzisk Wlkp. na 2011 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:
W budżecie na 2011 r. (według stanu na dzień 25 maja 2011 r. po zmianie dokonanej Uchwałą Nr VIII/57/2011) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 59.827.006,14 zł,
- wydatki w kwocie – 75.454.065,23 zł.

Deficyt budżetu w kwocie 15.627.059,09 zł planuje się sfinansować przychodami z tytułu pożyczek, kredytu, sprzedaży papierów wartościowych oraz z tytułu wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym jednostki samorządu terytorialnego wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych,

W uchwale budżetowej wskazano przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 15.000.000,00 zł oraz rozchody budżetu w wysokości 2.940.600,00 zł i dotyczą spłat wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr VIII/56/2011 z dnia 25 maja 2011 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Grodzisk Wlkp. wyemituje 15.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 15.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w terminie nie później niż do 31 grudnia 2011 roku w 10 seriach:

- seria A11 o wartości 2.000.000,00 zł (wykup po upływie 1 roku od daty emisji),
- seria B11 o wartości 1.500.000,00 zł (wykup po upływie 2 lat od daty emisji),
- seria C11 o wartości 1.500.000,00 zł (wykup po upływie 3 lat od daty emisji),
- seria D11 o wartości 1.500.000,00 zł (wykup po upływie 4 lat od daty emisji),
- seria E11 o wartości 2.000.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- seria F11 o wartości 2.500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria G11 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria H11 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria I11 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- seria J11 o wartości 1.000.000,00 zł (wykup po upływie 10 lat od daty emisji).

W § 3 ust. 4 uchwały wskazano, że wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Grodzisk Wlkp. Natomiast w § 5 ust. 2 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M powiększonej o marżę zaproponowaną przez bank, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Grodzisk Wlkp. wynikającego z konieczności sfinansowania wydatków majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętego zadłużenia.

W budżecie na 2011 r. łączna kwota deficytu - 15.627.059,09 zł, wydatków majątkowych - 31.422.536,13 zł oraz rozchodów - 2.940.600,00 zł zaplanowanych w budżecie przewyższa kwotę emitowanych obligacji komunalnych.

Według zestawienia Gminy spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz emisji obligacji komunalnych wraz z odsetkami w odniesieniu do prognozowanych dochodów w poszczególnych latach kształtują się następująco:

2011 r. – 5,92 % 2012 r. – 13,57 % 2013 r. – 9,89 %

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia roku 2010 zadłużenie Jednostki z tytułu pożyczek i kredytów wyniosło 16.749.150,00 zł. Uwzględniając planowane do zaciągnięcia pożyczki/kredyty (3.547.659,09 zł) oraz emisję obligacji komunalnych (15.000.000,00 zł) w 2011 roku, spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów (2.940.600,00 zł) szacowany dług na koniec 2011 r. wyniesie 32.356.209,09 zł. Kwota ta stanowi 54,08 % planowanych dochodów budżetu.

W latach 2012 i 2013 (co ustalono w oparciu o Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy) szacowany dług wyniesie odpowiednio 26.639.309,00 zł i 22.194.709,00 zł, co stanowi 54,56 % i 43,16 %.

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

rok	Średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody+odsetki) wg zestawienia Gminy w %	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 ustawy o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wykazana w „Danych uzupełniających ...”
2014	9,99 %	9,12 %	5.304.533,46	4.839.975,00
2015	13,46 %	8,17 %	7.201.901,81	4.373.100,00
2016	13,11 %	6,68 %	7.031.621,52	3.585.250,00
2017	10,95 %	7,29 %	5.961.886,06	3.971.150,00
2018	9,23 %	5,22 %	5.148.653,13	2.909.550,00
2019	8,46 %	3,93 %	4.843.742,29	2.250.450,00
2020	8,40 %	3,29 %	4.936.576,85	1.933.750,00
2021	8,65 %	2,07 %	5.218.139,23	1.246.059,00

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2012-2021.

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 latach 2011-2013, tj. w okresie ich obowiązywania, nie powinny zostać przekroczone.

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Grodzisk Wlkp. ma możliwość wykupu obligacji komunalnych, czyniąc jednocześnie uwagę, że w przypadku nie osiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych) Jednostki bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek tak, aby zostały zachowane wymogi: w latach 2011-2013 – z art. 169 i 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych, w latach 2014-2015 z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

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 Gmina Grodzisk Wlkp. 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.