

Uchwała Nr SO-0950/36/12/Ln/2013
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 18 czerwca 2013 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. 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) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240) w związku z wnioskiem Burmistrza Gminy Grodzisk Wlkp. z dnia 17 czerwca 2013 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu wyemitowanych obligacji komunalnych na kwotę 9.000.000,00 zł w latach 2016-2023 przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Grodzisk Wlkp. wynikającego z konieczności sfinansowania wydatków majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętego zadłużenia, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Grodzisk Wlkp. na 2013 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2013 r. (według stanu na dzień 14 czerwca 2013 r. po zmianie dokonanej Uchwałą Nr XXIX/216/2013) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 55.610.782,68 zł,
- wydatki w kwocie – 60.364.938,23 zł.

Deficyt budżetu w kwocie 4.754.155,55 zł planuje się sfinansować przychodami z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, pożyczek 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 ogółem w wysokości 10.831.255,55 zł, z tego: ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 9.196.911,55 zł; z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym – 650.000,00 zł; wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy – 984.344,00 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano w wysokości 6.077.100,00 zł, z tego spłaty zaciągniętych pożyczek i kredytów – 4.577.100,00 zł; wykup innych papierów wartościowych – 1.500.000,00 zł.

Łączna kwota kredytów/pożyczek/emisji obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu wynosi 9.650.000,00 zł (pożyczki – 650.000,00 zł; emisja obligacji – 9.000.000,00 zł).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXVIII/209/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Grodzisk Wlkp. wyemituje 9.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 9.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w terminie nie później niż do 31 grudnia 2013 roku w 18 seriach:

- 1) seria A13 o wartości 200.000,00 zł (wykup po upływie 3 lat od daty emisji),
- 2) seria B13 o wartości 300.000,00 zł (wykup po upływie 3 lat od daty emisji),
- 3) seria C13 o wartości 200.000,00 zł (wykup po upływie 4 lat od daty emisji),
- 4) seria D13 o wartości 300.000,00 zł (wykup po upływie 4 lat od daty emisji),
- 5) seria E13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- 6) seria F13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- 7) seria G13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 5 lat od daty emisji),
- 8) seria H13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- 9) seria I13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- 10) seria J13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- 11) seria K13 o wartości 700.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- 12) seria L13 o wartości 700.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- 13) seria Ł13 o wartości 700.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- 14) seria M13 o wartości 600.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- 15) seria N13 o wartości 700.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- 16) seria O13 o wartości 600.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- 17) seria P13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 10 lat od daty emisji),
- 18) seria R13 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 10 lat od daty emisji).

W § 3 ust. 3 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 proponowaną 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 2013 r. łączna kwota (23.119.725,42 zł) deficytu – 4.754.155,55 zł, wydatków majątkowych – 12.288.469,87 zł oraz rozchodów – 6.077.100,00 zł zaplanowanych w budżecie, przewyższa kwotę emitowanych obligacji komunalnych.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31.12.2012 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 26.141.550,00 zł (kredyty/pożyczki/obligacje).

Uwzględniając planowane do zaciągnięcia w 2013 r. pożyczki (650.000,00 zł), emisje obligacji komunalnych – 9.196.911,55 zł oraz spłaty zobowiązań (6.077.100,00 zł) szacowany dług na koniec 2013 r. wyniesie 29.911.361,55 zł. Kwota ta stanowi 53,79 % planowanych dochodów budżetu.

Według zestawienia Gminy wskaźnik spłaty zobowiązań (art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych) z tytułu kredytów/pożyczek/obligacji (zaciągniętych i wnioskowanej emisji) wraz z należnymi odsetkami w odniesieniu do prognozowanych dochodów w roku 2013 wynosi 13,27 %.

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

rok	Srednia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozkłady+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	6,98	6,80	3.929.407,19	3.826.660,00
2015	8,07	6,82	4.587.162,72	3.876.118,00
2016	8,40	8,30	4.868.291,57	4.810.425,00
2017	9,59	8,65	5.667.606,57	5.114.632,00
2018	9,46	7,75	5.701.437,66	4.668.840,00
2019	10,68	6,77	6.658.265,29	4.223.170,00
2020	11,93	6,14	7.567.077,31	3.897.400,00
2021	13,14	4,33	8.601.274,10	2.836.000,00
2022	14,21	2,68	9.590.034,43	1.810.000,00
2023	11,93	1,87	8.292.849,00	1.301.911,55

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2016-2023.

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 roku 2013, tj. w okresie ich obowiązywania, nie powinny zostać przekroczone.

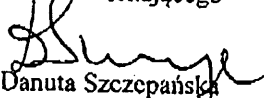
Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Grodzisk Wlkp. ma możliwość wykupu obligacji komunalnych, czyniąc jednocześnie uwagę, że w przypadku nie osiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych) Jednostki bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek tak, aby zostały zachowane wymogi: w roku 2013 – z art. 169 i 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych, w latach 2014-2023 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.