

Uchwała Nr SO-0950/57/Ob/12/Ln/2014
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 04 grudnia 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: Beata Rodewald Łaskowska
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 Gminy Rakoniewice z dnia 02 grudnia 2014 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Rakoniewice obligacji komunalnych w wysokości 1.000.000,00 wyraża:

opinię pozytywną.
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Rakoniewice na 2014 r., uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń jednostki, Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2014 r. (według stanu na dzień 26 listopada 2014 r.) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 38.313.856,85 zł,
- wydatki w kwocie – 41.410.756,85 zł.

Deficyt budżetu w kwocie 3.096.900,00 zł planuje się sfinansować przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz wolnymi środkami.

W uchwale budżetowej zaplanowano przychody ogółem w wysokości 4.958.500,00 zł (z tytułu: emisji obligacji – 1.000.000,00 zł, wolne środki – 3.958.500,00 zł), a rozchody w kwocie 1.861.600,00 zł (przeznaczone: na wykup obligacji komunalnych – 1.800.000,00 zł, spłatę pożyczek/kredytów – 61.600,00 zł).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr II/8/2014 z dnia 02 grudnia 2014 roku. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Rakoniewice postanowiła wyemitować obligacje

komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 1.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 1.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2014 r. w 2 seriach:

- seria A14: obligacje na kwotę 500.000,00 zł,
- seria B14: obligacje na kwotę 500.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- obligacje serii A14 w 2018 roku – 500.000,00 zł,
- obligacje serii B14 w 2019 roku – 500.000,00 zł.

W § 3 ust. 2 uchwały wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu Gminy Rakoniewice. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Rakoniewice.

Natomiast w § 4 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalanej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększone o marżę dla inwestorów.

Emisja obligacji ma na celu pokrycie deficytu budżetowego w 2014 roku związanego z wydatkami majątkowymi w zakresie budowy dróg.

W budżecie 2014 roku przewidziano wydatki majątkowe na budowę dróg w dz. 600 rozdz. 60016 § 6050 w wysokości 2.618.725,00 zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów/obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2014 roku 1.000.000,00 zł.

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do dnia 30 września 2014 r. wynika, że Jednostka posiada zobowiązania w wysokości 10.353.600,00 zł.

Uwzględniając planowaną w 2014 r. emisję obligacji (1.000.000,00 zł), oraz spłaty zobowiązań (1.861.600,00 zł) szacowany dług na koniec 2014 r. wyniesie 9.492.000,00 zł.

Przewiduje się, że w roku budżetowym 2014 spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów/pożyczek/obligacji (1.861.600,00 zł) wraz z należnymi odsetkami (435.000,00 zł) wyniesie 2.296.600,00 zł, co stanowi 5,99 % prognozowanych dochodów przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 14,42 %.

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	11,82	6,79	4.291.168,08	2.466.600,00
2016	9,99	6,41	3.718.736,64	2.386.600,00
2017	8,68	6,18	3.312.830,09	2.359.000,00
2018	11,51	5,20	4.500.553,69	2.032.000,00
2019	12,33	4,96	4.937.330,68	1.988.000,00

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2018-2019.

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 Gmina Rakoniewice 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.