

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 15 czerwca 2012 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 06 lipca 2009 r. ze zmianami w osobach:

Przewodniczący: Zdzisław Drost

Członkowie: Beata Rodewald-Łaszkowska

Danuta Szczepańska

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i 19 ust.1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 ze zmianami) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 ze zmianami) w odniesieniu do wniosku **Wójta Gminy Siedlec** z dnia 31 maja 2012 r., w sprawie wydania opinii dot. możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Siedlec obligacji w wysokości **1.698.141 zł** z przeznaczeniem na finansowanie zadań inwestycyjnych nie mających pokrycia w budżecie Gminy Siedlec

wyraża opinię **pozytywną** o możliwości wykupu tych obligacji.

UZASADNIENIE

Wójt Gminy Siedlec pismem z dnia 31 maja 2012 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Siedlec obligacji.

Analizując przedłożone przez Wójta Gminy Siedlec sprawozdania za 2011 r., wykaz zadłużenia Gminy z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych wraz z harmonogramem planowanego wykupu obligacji z dnia 31 maja 2012 r. oraz budżet na 2012 r., Skład Orzekający stwierdza co następuje:

O emisji obligacji komunalnych Rada Gminy Siedlec postanowiła Uchwałą Nr XIX/110/12 z dnia 29 maja 2012 r.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Siedlec wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2 sztuk o wartości nominalnej 1.000.000 zł oraz 698.141 zł, na łączną kwotę 1.698.141 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w 2 seriach w 2012 r.

Wykup obligacji nastąpi po upływie 10 lat od daty emisji zgodnie z postanowieniem § 4 uchwały. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania, zgodnie z zapisem § 3 uchwały, zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Siedlec pochodzące z podatków i opłat lokalnych.

Obligacje będą oprocentowane w stosunku półrocznym a oprocentowanie będzie każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego zgodnie z zapisem § 5 uchwały. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na finansowanie zadań inwestycyjnych nie mających pokrycia w budżecie Gminy Siedlec.

W budżecie Gminy na 2012 rok, po zmianach wprowadzonych w ciągu roku budżetowego, zaplanowane zostały dochody w wysokości 34.155.388 zł i wydatki w wysokości 38.220.839 zł, w tym wydatki majątkowe w kwocie 6.780.396 zł. Deficyt budżetu w kwocie 4.065.451 zł planuje się sfinansować przychodami z tytułu zaciąganych pożyczek na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej oraz sprzedaży papierów wartościowych. W budżecie zaplanowano przychody w kwocie 4.423.714 zł, w tym przychody z tytułu zaciągniętych pożyczek na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 2.725.573 zł oraz z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 1.698.141 zł a także rozchody w kwocie 358.263 zł na spłatę otrzymanych krajowych pożyczek na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (1.993.584 zł) oraz z wyemitowanych obligacji (16.000.000 zł) w kwocie 17.993.584 zł. Uwzględniając przewidziane do zaciągnięcia kredyty i pożyczki oraz do wyemitowania obligacji komunalne, a także planowane spłaty rat zaciągniętych zobowiązań ustalono, że dług na 31.12.2012 r. wyniesie 22.059.036 zł, co stanowić będzie 64,58 % planowanych dochodów budżetu. Natomiast po uwzględnieniu kwoty wyłączenia z art. 243 ust. 3 pkt 1 oraz art. 170 ust. 3 sufp kwota długu wyniesie 19.333.463 zł, co stanowi 56,60 % planowanych dochodów. W 2013 r., po uwzględnieniu wyłączeń z art. 170 ust. 3 ustawy o finansach publicznych, w stosunku do planowanych dochodów ogółem dług będzie stanowić 51,37 %.

Według zestawienia Gminy wskaźnik spłaty zobowiązań (art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych) z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania wynikające z wyemitowania papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami z uwzględnieniem potencjalnych spłat zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń, kształtował się będzie w latach 2012-2013 w następującej wysokości:

2012 r. – 4,16 %	2013 r. – 12,25 %.
------------------	--------------------

Po uwzględnieniu wyłączeń z art. 169 ust. 3 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych spłaty zobowiązań wynikające z zaciągniętych uprzednio kredytów i pożyczek oraz zobowiązania wynikające z wyemitowania papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami, a także wnioskowanej pożyczki w odniesieniu do prognozowanych dochodów kształtować się będą w latach 2012-2013 w następującej wysokości:

2012 r. – 3,11 %	2013 r. – 4,76 %.
------------------	-------------------

Jednostka przedłożyła również informację dotyczącą wskaźników, o których mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (który to przepis ma zastosowanie po raz pierwszy do uchwał budżetowych jednostek samorządu terytorialnego na rok 2014 na podstawie art. 121 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych).

Według wyliczenia na podstawie danych wykazanych w materiałach uzupełniających do wniosku, relacje wynikające z art. 243 ustawy o finansach publicznych w okresie spłaty zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań 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)	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 ustawy o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wskazana przez Jednostkę w tabeli kredytowej
2014	5,42 %	5,05 %	2.059.600,00	1.919.776,00
2015	8,79 %	7,24 %	3.516.000,00	2.894.141,00
2016	11,69 %	6,50 %	4.909.800,00	2.730.000,00
2017	14,75 %	5,98 %	6.490.000,00	2.630.000,00
2018	14,81 %	5,50 %	6.812.600,00	2.530.000,00
2019	14,11 %	5,06 %	6.772.800,00	2.430.000,00
2020	13,50 %	4,66 %	6.750.000,00	2.330.000,00
2021	12,93 %	2,37 %	6.723.600,00	1.230.000,00
2022	12,41 %	3,56 %	6.713.810,00	1.928.141,00
2023	11,82 %	0,27 %	6.518.730,00	150.000,00
2024	10,77 %	0,27 %	6.047.355,00	150.000,00
2025	9,23 %	0,26 %	5.274.945,00	150.000,00
2026	7,32 %	5,37 %	4.254.384,00	3.120.000,00

Odnosząc się do wskaźników ustawowych wynikających z art. 169 ust. 1 i 3 (wskaźnik spłaty zobowiązań) i art. 170 ust. 1 i 3 (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 2012-2013, tj. w okresie ich obowiązywania w czasie spłaty zaciągniętych zobowiązań, nie powinny zostać przekroczone a Gmina Siedlec posiada możliwość wykupu emitowanych przez Gminę obligacji komunalnych.

Odnosząc się natomiast do wymogów dotyczących spłaty i wykupu 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 przedłożonej prognozie wykupu).

Jednakże Skład Orzekający wskazuje, że - stosownie do treści art. 170 ust. 5 cytowanej ustawy - w przypadku gdy określone w umowie środki, o których mowa w art. 5 ust. 3, nie zostaną przekazane lub po ich przekazaniu orzeczone zostanie ich zwrot, jednostka samorządu terytorialnego nie może wyemitować papierów wartościowych, zaciągać kredytów, pożyczek i udzielać poręczeń i gwarancji do czasu spełnienia warunków, o których mowa w art. 170 ust. 1 i 2 (dot. zadłużenia) oraz w art. 169 ust. 1 i 2 (dot. spłaty zobowiązań).

Ponadto Skład Orzekający wskazuje iż w symulacji w odniesieniu do roku 2012 wykazano spłatę odsetek w łącznej kwocie 940.000 zł, podczas gdy w budżecie (dz. 757 rozdz. 75702) zaplanowano wydatki na obsługę długu (odsetki) w kwocie 900.000 zł.

Uwzględniając zachowania wymogów uregulowań prawnych na tle planowanych dochodów budżetowych, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej wskazał, że Gmina Siedlec posiada możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji komunalnych i orzekł jak w sentencji.

**Przewodniczący
Składu Orzekającego**

Zdzisław Drost

Pouczenie: *Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.*