

U c h w a ł a N r I V / 1 2 3 / 2 0 0 9

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 12 października 2009 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Powiat Wieruszowski.

Po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Wieruszowskiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o łącznej wartości 10.000.000,00 zł, przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu:

- w roku 2009 w kwocie 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem na budowę i przebudowę dróg powiatowych, przebudowę parkingu, schodów wraz z montażem dźwigu dla osób niepełnosprawnych w budynku przy ul. Waryńskiego 15 oraz w budynku ośrodka zdrowia w Galewicach i na budowę boiska wielofunkcyjnego przy ZSO w Wieruszowie,
- w roku 2010 w kwocie 6.000.000,00 zł z przeznaczeniem na budowę i przebudowę dróg powiatowych.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | | |
|------------|--------------|------------------|
| 1. Grażyna | Kos | - przewodnicząca |
| 2. Jadwiga | Chwiałkowska | - członek |
| 3. Barbara | Polowczyk | - członek |

działając na podstawie art. 83 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.) oraz art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2001 roku Dz.U. Nr 55, poz. 577 z późn. zmianami)

p o s t a n o w i ł:

wydać pozytywną opinię w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Wieruszowski obligacji komunalnych o wartości 10.000.000,00 zł, planowanych do wyemitowania w latach 2009-2010.

Uzasadnienie

Skład Orzekający rozpatrzył wniosek Zarządu Powiatu Wieruszowskiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Powiat Wieruszowski obligacji komunalnych o wartości 10.000.000 zł, biorąc pod uwagę następujące dokumenty:

- uchwałę Nr XLI/208/09 Rady Powiatu Wieruszowskiego z dnia 9 września 2009 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- prognozę kwoty długu na lata 2009-2020,
- zestawienie przepływów pieniężnych w latach 2007 - 2020,
- informację o pozostałych do spłaty kredytach i pożyczkach, wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o terminach wykupu obligacji komunalnych,
- wykaz planowanych inwestycji i zakupów inwestycyjnych na 2009 r.,
- limity wydatków na wieloletnie programy inwestycyjne na lata 2009-2016.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że:

1. Rada Powiatu Wieruszowskiego postanowiła wyemitować 1.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda, przy czym maksymalna wartość nominalna programu emisji obligacji komunalnych nie przekroczy kwoty 10.000.000,00 zł.
2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
3. Emisja nastąpi poprzez propozycje nabycia skierowane do indywidualnych adresatów w ilości nie większej niż 99 osób.
4. Wierzytelności wynikające z emitowanych obligacji nie będą zabezpieczone
5. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach i terminach:
 - a) w roku 2009:
 - seria A na kwotę 500.000 zł,
 - seria B na kwotę 500.000 zł,
 - seria C na kwotę 1.000.000 zł,
 - seria D na kwotę 1.000.000 zł,
 - seria E na kwotę 1.000.000 zł,

b) w roku 2010:

- seria F na kwotę 1.000.000 zł,
- seria G na kwotę 1.000.000 zł,
- seria H na kwotę 2.000.000 zł,
- seria I na kwotę 2.000.000 zł.

6. Celem emisji obligacji jest pokrycie planowanego deficytu budżetu

- w roku 2009 w kwocie 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem na budowę i przebudowę dróg powiatowych, przebudowę parkingu, schodów wraz z montażem dźwigu dla osób niepełnosprawnych w budynku przy ul. Waryńskiego 15 oraz w budynku ośrodka zdrowia w Galewicach i na budowę boiska wielofunkcyjnego przy ZSO w Wieruszowie,
- w roku 2010 w kwocie 6.000.000,00 zł z przeznaczeniem na budowę i przebudowę dróg powiatowych.

7. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

- obligacje serii A po upływie 3 lat od daty emisji,
- obligacje serii B po upływie 4 lat od daty emisji,
- obligacje serii C po upływie 5 lat od daty emisji,
- obligacje serii D po upływie 6 lat od daty emisji,
- obligacje serii E po upływie 7 lat od daty emisji,
- obligacje serii F po upływie 7 lat od daty emisji,
- obligacje serii G po upływie 8 lat od daty emisji,
- obligacje serii H po upływie 9 lat od daty emisji,
- obligacje serii I po upływie 10 lat od daty emisji.

Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym, według zmiennej stawki WIBOR 6M na podstawie notowania na dwa dni robocze przed emisją obligacji i przed rozpoczęciem każdego kolejnego, półrocznego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od dnia wykupu. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu roboczym po upływie okresu odsetkowego z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy,

wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym, przypadającym po terminie oprocentowania.

Łączna suma oprocentowania oraz wartość nominalna obligacji przypadająca do spłaty w poszczególnych latach kształtuje się następująco:

Lata	Wartość nominalna obligacji	Suma oprocentowania
2009	-	29 921,00
2010	-	365 254,00
2011	-	673 000,00
2012	500 000,00	664 123,00
2013	500 000,00	633 561,00
2014	1 000 000,00	599 611,00
2015	1 000 000,00	563 338,00
2016	1 000 000,00	470 770,00
2017	1 000 000,00	388 048,00
2018	1 000 000,00	320 982,00
2019	2 000 000,00	235 164,00
2020	2 000 000,00	99 564,00

8. Dochody budżetu w latach objętych analizą będą kształtować się następująco:

- w 2009 roku – 33 523 937,00 zł
- w 2010 roku – 53 640 624,00 zł,
- w 2011 roku – 34 250 000,00 zł,
- w 2012 roku – 37 150 000,00 zł,
- w 2013 roku – 39 420 000,00 zł,
- w 2014 roku – 41 850 000,00 zł,
- w 2015 roku – 41 770 000,00 zł,
- w 2016 roku – 44 000 000,00 zł,
- w 2017 roku – 46 100 000,00 zł,
- w 2018 roku – 48 300 000,00 zł,
- w 2019 roku – 51 000 000,00 zł,
- w 2020 roku – 53 600 000,00 zł.

Relacja spłat rat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz zobowiązań związanych z wykupem obligacji, w stosunku do prognozowanych dochodów budżetu, w badanym okresie wynosić będzie:

- w 2009 roku - 1,56%,
- w 2010 roku - 3,52%,
- w 2011 roku - 4,74%,
- w 2012 roku - 3,73%,
- w 2013 roku - 3,54%,
- w 2014 roku - 4,37%,
- w 2015 roku - 3,74%,
- w 2016 roku - 3,34%,
- w 2017 roku - 3,01%,
- w 2018 roku - 2,73%,
- w 2019 roku - 4,38%,
- w 2020 roku - 3,92%.

Z powyższego wynika, że zachowane zostały wymogi wynikające z art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych tzn. nie został przekroczony próg graniczny 15%.

9. Relacja prognozowanej kwoty długu do prognozowanych dochodów budżetu w okresie, w którym dokonywany będzie wykup obligacji kształtuje się następująco:

- w 2009 roku – 20,91%,
- w 2010 roku – 21,60%,
- w 2011 roku – 31,18%,
- w 2012 roku – 26,86%,
- w 2013 roku – 23,40%,
- w 2014 roku – 19,12%,
- w 2015 roku – 16,76%,
- w 2016 roku – 13,64%,
- w 2017 roku – 10,85%,
- w 2018 roku – 8,28%,

- w 2019 roku – 3,92%,
- w 2020 roku – 0,00%.

Najwyższy wskaźnik notuje się w 2011 roku, w latach następnych natomiast wykazuje on tendencję malejącą. Zgodnie z art. 170 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec roku budżetowego nie może przekroczyć 60% wykonanych dochodów ogółem tej jednostki w tym roku budżetowym, a w trakcie roku budżetowego łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec kwartału nie może przekraczać 60% planowanych w danym roku budżetowym dochodów tej jednostki.

Biorąc powyższe pod uwagę przedstawiony stan faktyczny oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z 2001 roku Dz.U. Nr 120 poz. 1300 z późniejszymi zmianami) oraz ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Niniejsza opinia Składu Orzekającego, zgodnie z art. 83 ust. 3 ustawy o finansach publicznych, winna być podana do wiadomości podmiotom, do których kierowana jest oferta nabycia obligacji.