

U c h w a ł a N r I V / 1 2 7 / 2 0 0 9

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 16 października 2009 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Sokolniki.

Po rozpatrzeniu wniosku Wójta Gminy Sokolniki w sprawie wydania opinii o
możliwości wykupu obligacji o wartości 1.700.000,00 zł,

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 opinię z istotnymi uwagami w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę
Sokolniki obligacji o wartości 1.700.000,00 zł, planowanych do wyemitowania w 2009
roku.

U z a s a d n i e n i e

Skład Orzekający rozpatrzył wniosek Wójta Gminy Sokolniki
w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Sokolniki obligacji o
wartości 1.700.000 zł, biorąc pod uwagę następujące dokumenty:

- uchwałę Nr XX/133/09 Rady Gminy Sokolniki z dnia 4 czerwca 2009 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Sokolniki oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwałę Nr XXII/149/09 Rady Gminy Sokolniki z dnia 10 września 2009 roku w sprawie zmiany uchwały Nr XX/133/09 Rady Gminy Sokolniki z dnia 4 czerwca 2009 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Sokolniki oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- informację o pozostałych do spłaty kredytach, pożyczkach oraz wykupach papierów wartościowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- prognozę kwoty długu,
- zestawienie przepływów pieniężnych w latach 2007 - 2018,
- informację o terminach wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że:

1. Rada Gminy Sokolniki postanowiła wyemitować 1.700 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość planowanych do wyemitowania obligacji wynosi 1.700.000 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 seriach, nie później niż do 30 grudnia 2009 roku według harmonogramu:
 - seria 09A na kwotę 200.000 zł,
 - seria 09B na kwotę 200.000 zł,
 - seria 09C na kwotę 200.000 zł,
 - seria 09D na kwotę 200.000 zł,
 - seria 09E na kwotę 250.000 zł,
 - seria 09F na kwotę 250.000 zł,
 - seria 09G na kwotę 250.000 zł,
 - seria 09H na kwotę 150.000 zł.
6. Celem emisji obligacji jest pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 251 724 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych kredytów w kwocie 472 974 zł i

pożyczek na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 975 302 zł.

7. Program emisji obligacji został określony na lata 2009 – 2018. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

- obligacje serii 09A – 2 lata od daty emisji,
- obligacje serii 09B – 3 lata od daty emisji,
- obligacje serii 09C – 4 lata od daty emisji,
- obligacje serii 09D – 5 lat od daty emisji,
- obligacje serii 09E – 6 lat od daty emisji,
- obligacje serii 09F – 7 lat od daty emisji,
- obligacje serii 09G – 8 lat od daty emisji,
- obligacje serii 09H – 9 lat od daty emisji.

Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym, kupon odsetkowy płatny w okresach półrocznych, przy czym oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego na podstawie stawki WIBOR 6M, powiększonej o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu 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.

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

Lata	Wartość nominalna obligacji	Suma oprocentowania
2009	-	6 380
2010	-	119 520
2011	200 000	119 480
2012	200 000	105 260
2013	200 000	91 230
2014	200 000	77 170
2015	250 000	66 030
2016	250 000	45 570

2017	250 000	27 880
2018	150 000	10 400

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

- w 2009 roku – 12 285 858 zł
- w 2010 roku – 12 550 000 zł,
- w 2011 roku – 12.850.000 zł,
- w 2012 roku – 12.850.000 zł,
- w 2013 roku – 13.000.000 zł,
- w 2014 roku – 13.300.000 zł,
- w 2015 roku – 13.300.000 zł,
- w 2016 roku – 13.400.000 zł,
- w 2017 roku – 13.450.000 zł,
- w 2018 roku – 13.500.000 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 - 14,64%,
- w 2010 roku - 11,14%,
- w 2011 roku - 11,43%,
- w 2012 roku - 11,55%,
- w 2013 roku - 10,69%,
- w 2014 roku - 9,67%,
- w 2015 roku - 9,26%,
- w 2016 roku - 7,44%,
- w 2017 roku - 5,54%,
- w 2018 roku - 5,47%.

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. Według stanu na dzień 30 września b. roku dług jednostki ukształtował się na poziomie 7 336 918 zł. Relacja tej kwoty do planowanych dochodów budżetu

bieżącego roku wynosi 59,72%. Według danych zawartych w zgromadzonych materiałach na dzień 30 września 2009 roku, relacje prognozowanej kwoty długu do prognozowanych dochodów w latach 2010-2018 winny kształtować się następująco:

- w 2010 roku - 54,66%,
- w 2011 roku - 45,14%,
- w 2012 roku - 36,28%,
- w 2013 roku - 27,86%,
- w 2014 roku - 20,17%,
- w 2015 roku - 13,28%,
- w 2016 roku - 7,87%,
- w 2017 roku - 4,16%,
- w 2018 roku - 0,00 %.

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.

Z powyższego wynika, że z formalno-prawnego punktu widzenia na koniec III kwartału b. roku wskaźnik określony w art.170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych kształtuje się poniżej 60%. Jednakże według uzyskanych na dzień wydania przedmiotowej opinii informacji, Skład Orzekający zwraca uwagę, że Gmina została dodatkowo obciążona zobowiązaniami powstałymi w wyniku rozwiązania umowy o dofinansowanie projektu pn. „Modernizacja i adaptacja obiektu gminnego ośrodka kultury w Sokolnikach na cele turystyczne i kulturalne”. Kwota zobowiązań wynosi 776 408,28 zł, które Gmina winna zwrócić w terminie 14 dni od dnia otrzymania wezwania (pismo Wojewody Łódzkiego Nr FE.III/07134/427/KB/2009 z dnia 12 października 2009 roku). Doliczając zatem tę kwotę przypisaną do zwrotu do stanu zobowiązań na dzień 30 września 2009 roku, kwota długu wynosi do 8 113 326,28 zł, co w relacji do planowanych dochodów

budżetu daje 66,04% i przekracza wskaźnik, o którym mowa w art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych.

W oparciu o powyższe, należy stwierdzić, że Gmina w bieżącym roku nie posiada żadnych możliwości zaciągania zobowiązań, a w dalszych latach również możliwość ta jest znacznie ograniczona.

Niemniej jednak w ocenie Składu Orzekającego, emisja obligacji daje jednostce szansę na częściowe pokrycie istniejących zobowiązań finansowych. W przeciwnym wypadku brak środków pochodzących z emisji może pogłębić istniejącą, niekorzystną sytuację finansową Gminy – a co za tym idzie – w istotnym stopniu ograniczyć możliwości realizacji ustawowo nałożonych na Gminę obowiązków w latach następnych.

Mając na względzie 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 późn. zm.) 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.