

U c h w a ł a N r I V / 9 7 / 2 0 1 0

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 18 sierpnia 2010 roku

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

Po rozpatrzeniu wniosku Wójta Gminy Pątnów w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 4.770.000 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | | |
|--------------|--------------------|------------------|
| 1. Grażyna | Kos | - przewodnicząca |
| 2. Agnieszka | Kamyczek Maszewska | - członek |
| 3. Barbara | Polowczyk | - członek |

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) oraz art. 13 pkt 1 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 pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Pątnów obligacji o wartości 4.770.000 zł, planowanych do wyemitowania w 2010 roku.

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

Skład Orzekający rozpatrzył wniosek Wójta Gminy Pątnów w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Pątnów obligacji o wartości 4.770.000 zł, biorąc pod uwagę następujące dokumenty:

- uchwałę Nr LI/344/2010 Rady Gminy Pątnów z dnia 29 czerwca 2010 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich nabywania, zbywania i wykupu ,

- informację o pozostałych do spłaty kredytach i pożyczkach wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o prognozowanej kwocie długu,
- zestawienie przepływów pieniężnych w latach 2008 - 2020,
- harmonogram wykupu obligacji na lata 2010-2019,
- informację o terminach spłat zobowiązań z tytułu zawartych umów o wykup wierzytelności.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że:

1. Rada Gminy Pątnów postanowiła wyemitować 4.770 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość planowanych do wyemitowania obligacji wynosi 4.770.000 zł.
2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
3. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 100 osób.
4. Wierzytelności wynikające z obligacji nie będą zabezpieczone.
5. Obligacje zostaną wyemitowane w 2010 roku w seriach:
 - seria A10 na kwotę 500.000 zł,
 - seria B10 na kwotę 600.000 zł,
 - seria C10 na kwotę 700.000 zł,
 - seria D10 na kwotę 700.000 zł,
 - seria E10 na kwotę 700.000 zł,
 - seria F10 na kwotę 770.000 zł,
 - seria G10 na kwotę 800.000 zł,
6. Celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2010 roku związanego z inwestycjami Gminy oraz spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań.
7. Wykup obligacji nastąpi po upływie:
 - 3 lat od daty emisji obligacji serii A10,
 - 4 lat od daty emisji obligacji serii B10,
 - 5 lat od daty emisji obligacji serii C10,
 - 6 lat od daty emisji obligacji serii D10,
 - 7 lat od daty emisji obligacji serii E10,

- 8 lat od daty emisji obligacji serii F10,
 - 9 lat od daty emisji obligacji serii G10.
8. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji. Odsetki za dany okres odsetkowy są wypłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu. Jeżeli data wypłaty odsetek przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy to wypłata odsetek nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
9. Relacja spłat zobowiązań długoterminowych (zobowiązania wobec banków z tytułu zaciągniętych kredytów i zawartych umów o wykup wierzytelności oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek i wyemitowanych obligacji) w stosunku do prognozowanych dochodów budżetu, w latach 2010 - 2013 wynosić będzie:
- w 2010 roku - 8,57%, po odliczeniu spłat pożyczki na wyprzedzające finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków unijnych, wskaźnik ten kształtuje się w wysokości 8,56%
 - w 2011 roku - 22,72%, po odliczeniu spłat pożyczki na wyprzedzające finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków unijnych, wskaźnik ten kształtuje się w wysokości 8,14%
 - w 2012 roku - 8,95%,
 - w 2013 roku - 9,13%.

Z powyższego wynika, że zachowane zostały wymogi wynikające z art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U.Nr 249, poz.2104 z późn. zmianami). W świetle tego przepisu, łączna kwota przypadających w danym roku budżetowym:

- 1) spłat rat kredytów i pożyczek, zaciągniętych na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, jak również na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów wraz z należnymi w danym roku odsetkami od kredytów i pożyczek zaciągniętych na pokrycie występującego w ciągu roku

przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów,

2) wykupów papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, jak również na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów wraz z należnymi odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych emitowanych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów,

3) potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń oraz gwarancji

- nie może przekroczyć 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów jednostki samorządu terytorialnego.

Na podstawie art. 169 ust 3 pkt 1 wyżej wymienionej ustawy, ograniczeń określonych w ust 1 nie stosuje się do emitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami pochodzącymi z budżetu Unii Europejskiej oraz niepodlegającymi zwrotowi środkami z pomocy udzielonej przez państwa członkowskie Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu.

10. Na podstawie przedłożonej przez Gminę prognozy kwoty długu ustalono, że przewidywana kwota zadłużenia Gminy na koniec 2010 roku wyniesie 13.639.596,27 zł. Do długu Gminy zaliczono zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz obligacji (11.147.496,40 zł) oraz zobowiązania z tytułu zawartych umów o wykup wierzytelności (2.492.099,87 zł). Relacja prognozowanej kwoty długu do planowanych dochodów budżetu na koniec 2010 roku wyniesie 57,16%. Po odliczeniu kwoty pożyczki na wyprzedzające finansowanie wskaźnik ten wyniesie 50,87%. W świetle 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. Ograniczeń tych na podstawie art. 170 ust. 3 powołanej wyżej ustawy o finansach publicznych nie stosuje się do emitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek zaciąganych w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami pochodzącymi z budżetu Unii Europejskiej oraz niepodlegającymi zwrotowi środkami z pomocy udzielonej przez państwa członkowskie Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu. Zatem relacja, wyliczona w oparciu o przytoczone przepisy prawa, na koniec roku 2010 spełnia wymogi ustawowe. W latach 2011 – 2013 relacje powyższe również zachowują zgodność z wymogami ww. ustawy, bowiem kształtują się następująco:

- w roku 2011 – 53,11%,
- w roku 2012 – 54,14%,
- w roku 2013 – 45,71%.

Skład Orzekający wskazuje ponadto, że jednostka obciążona jest zobowiązaniami wymagalnymi. Ich stan na koniec 2009 roku ukształtował się na poziomie 979.073,39 zł. Z danych zawartych w kwartalnym sprawozdaniu Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji jednostki samorządu terytorialnego wg stanu na koniec II kwartału 2010 roku wynika, że kwota tych zobowiązań wykazuje tendencję malejącą i wynosi 737.125,41 zł.

11. W latach 2014 – 2019:

Stosownie do postanowień art. 121 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 z późniejszymi zmianami), począwszy od roku 2014 zacznie obowiązywać przepis art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. W świetle tego przepisu wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych

oraz potencjalnymi spłatami kwot z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie danych zawartych w przedłożonych materiałach ustalono, że w latach 2014-2019 zostaną spełnione przesłanki wynikające z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, bowiem wskaźnik obciążenia budżetu jednostki spłatami wynikającymi z wcześniej zaciągniętych zobowiązań w poszczególnych latach nie przekracza średniej arytmetycznej obliczonej dla trzech ostatnich lat, o której mowa w przytoczonym przepisie prawa.

Mając na względzie przedstawiony stan faktyczny i obowiązujące 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, a także ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.