

**Uchwała Nr 4200/II/41/2015**  
**z dnia 19 lutego 2015 roku**  
**II Składu Orzekającego Regionalnej Izby**  
**Obrachunkowej w Katowicach**

**w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Gminę Pawłowice obligacji komunalnych na łączną kwotę 30.000.000 zł.**

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 1113 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) - II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach:

Przewodniczący:     Bernadeta Dziedziak  
Członkowie:         Krystyna Zawisłak  
                          Tadeusz Stawowczyk

**uchwała, co następuje:**

**§ 1.**

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez **Gminę Pawłowice** obligacji komunalnych na łączną kwotę 30.000.000 zł.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uzasadnienie**

Na podstawie art. 13 pkt 1 powołanej na wstępie ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, do zadań izby należy wydawanie, na wniosek organu wykonawczego jednostki samorządu terytorialnego, opinii o możliwości spłaty kredytu, pożyczki lub wykupu papierów wartościowych.

Niniejsza opinia o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Pawłowice została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązań. Podstawą emisji obligacji komunalnych jest Uchwała Rady Gminy Pawłowice Nr IV/19/2015 z dnia 27 stycznia 2015 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu.

Warunki emisji obligacji ustalone przez Radę Gminy Pawłowice są następujące:

- Gmina wyemituje 30.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 30.000.000 zł;
- obligacje zostaną wyemitowane w roku 2015 w 15 seriach, a środki uzyskane z ich emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2015 związanego z wydatkami majątkowymi (kwota 26.000.000 zł), a także spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (z tytułu kredytów – kwota 4.000.000 zł)
- emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób;
- obligacje nie będą miały formy dokumentu oraz nie będą zabezpieczone;
- oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów;
- oprocentowanie obligacji ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z tym, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A15 na kwotę 200.000 zł,
- seria B15 na kwotę 1.400.000 zł,
- seria C15 na kwotę 1.400.000 zł,
- seria D15 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria E15 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria F15 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria G15 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria H15 na kwotę 2.000.000 zł,

- seria I15 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria J15 na kwotę 2.500.000 zł,
- seria K15 na kwotę 2.500.000 zł,
- seria L15 na kwotę 2.500.000 zł.
- seria M15 na kwotę 2.500.000 zł,
- seria N15 na kwotę 2.500.000 zł.
- seria O15 na kwotę 2.500.000 zł.

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

- obligacje serii A15 zostaną wykupione w 2018 roku,
- obligacje serii B15 i C15 zostaną wykupione w 2019 roku,
- obligacje serii D15 i E15 zostaną wykupione w 2020 roku,
- obligacje serii F15 i G15 zostaną wykupione w 2021 roku,
- obligacje serii H15 i I15 zostaną wykupione w 2022 roku,
- obligacje serii J15 i K15 zostaną wykupione w 2023 roku,
- obligacje serii L15 i M15 zostaną wykupione w 2024 roku,
- obligacje serii N15 i O15 zostaną wykupione w 2025 roku.

Wykup obligacji oraz wypłata oprocentowania nastąpi z dochodów własnych Gminy Pawłowice.

Opinia o możliwości wykupu obligacji została wydana po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej Gminy w której wyniku ustalono, co następuje:

Budżet Gminy Pawłowice po zmianach na 2015 rok zakłada:

- <b>dochody ogółem</b>	w kwocie	<b>61.062.233,88 zł,</b>
- <b>przychody ogółem</b>	w kwocie	<b>30.000.000,00 zł,</b>
<i>w tym z tytułu:</i>		
- <i>wnioskowanych obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>30.000.000,00 zł,</i>
- <b>wydatki ogółem</b>	w kwocie	<b>87.062.233,88 zł,</b>
- <b>rozchody ogółem</b>	w kwocie	<b>4.000.000,00 zł,</b>
<i>w tym z tytułu: spłaty kredytów</i>	<i>w kwocie</i>	<i>4.000.000,00 zł.</i>

W uchwale budżetowej Gminy Pawłowice podjętej na 2015 rok wraz z jej zmianą dokonaną uchwałą Nr IV/18/2015 z dnia 27 stycznia 2015 roku, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 wyżej powołanej ustawy o finansach publicznych, określono limit zobowiązań z tytułu emitowanych papierów wartościowych - na finansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy w wysokości 26.000.000 zł i na spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów w kwocie 4.000.000 zł. Emisja papierów wartościowych na łączną kwotę 30.000.000 zł - wyczerpuje ustalony limit.

Budżet na 2015 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 ust. 1 wyżej wymienionej ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, zgodnie z którym organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, w którym planowane wydatki bieżące są wyższe niż planowane dochody bieżące powiększone o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych i wolne środki. **Zgodnie z ust. 2 art. 242 tej ustawy, także na koniec roku budżetowego wykonane, czyli zrealizowane wydatki bieżące nie mogą być wyższe niż wykonane dochody bieżące powiększone o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych i wolne środki, z zastrzeżeniem ust. 3.** Ta zasada równoważenia budżetu w części bieżącej obowiązuje nie tylko w roku budżetowym, ale również w kolejnych latach objętych wieloletnią prognozą finansową.

Podstawą prognozowania wieloletniego w Gminie Pawłowice jest uchwała Rady Gminy Pawłowice Nr III/8/2014 z dnia 30 grudnia 2014 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Pawłowice na lata 2015-2018 wraz ze zmianą dokonaną uchwałą Nr IV/17/2015 z dnia 27 stycznia 2015 roku, w której wydłużono okres objęty prognozą do roku 2025. W wieloletniej prognozie finansowej i jej zmianie zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi kredytów zaciągniętych w latach poprzednich, a także wykup planowanych do wyemitowania obligacji, których dotyczy niniejsza opinia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe i wykup obligacji oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań.

Zgodnie z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi w danym roku odsetkami, wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, a także potencjalnych spłat kwot wynikających

z udzielonych poręczeń i gwarancji oraz doliczonych na podstawie art. 244 ww. ustawy o finansach publicznych zobowiązań współtworzonego przez jednostkę związku, do planowanych dochodów ogółem budżetu, przekroczy dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. Wskaźnik ten wyliczany jest - jako średnia arytmetyczna z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu. Ponadto przy ustalaniu tej relacji uwzględnia się wyłączenia określone w art. 243 ust. 3 i ust. 3a tej ustawy oraz ewentualne wyłączenia wynikające z art. 36 ustawy z dnia 7 grudnia 2012 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z realizacją ustawy budżetowej (Dz. U. z 2012 r. poz. 1456 z późn. zm.), z art.121a ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1241 z późn. zm.) oraz art. 23b ust. 7 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2014 r. poz. 730).

Z opracowanej wieloletniej prognozy finansowej Gminy wynika, że w latach 2015-2025, tj. w okresie, w którym będzie następować emisja i wykup obligacji wraz z wypłatą oprocentowania - zostanie spełniona relacja określona w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, gdyż planowane obciążenia wynikające ze spłaty długu, w stosunku do planowanych dochodów ogółem budżetu Gminy, w każdym roku objętym prognozą nie są większe, niż dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań ustalony dla poszczególnych lat. Do łącznej kwoty przypadających w roku 2015 spłat kredytów, o których mowa w art. 243 ust. 1, dodano ponadto kwotę zobowiązań związku współtworzonego przez Gminę Pawłowice przypadającą do spłaty w tym samym roku, zgodnie z dyspozycją przepisu art. 244 ust. 1 tej ustawy.

**Obciążenia te wynoszą:**

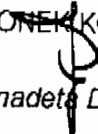
- w roku 2015 - 7,79 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,75 %,
- w roku 2016 - 1,73 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 11,99 %,
- w roku 2017 - 1,71 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 14,91 %,
- w roku 2018 - 1,97 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 13,74 %,
- w roku 2019 - 5,57 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,11 %,
- w roku 2020 - 7,07 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,60 %,
- w roku 2021 - 6,85 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,79 %,
- w roku 2022 - 6,62 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,79 %,
- w roku 2023 - 7,78 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,79 %,
- w roku 2024 - 7,50 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,79 %,
- w roku 2025 - 7,21 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 20,79 %.

Skład zastrzega jednak, iż niniejsza opinia wydana została w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa dotyczące finansów publicznych oraz bieżące dane obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym w szczególności niezrealizowania dochodów bieżących na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań, sytuacja finansowa jednostki może ulec zmianie.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach orzekł - jak w § 1 uchwały.

**PRZEWODNICZĄCY  
II Składu Orzekającego**

CZŁONEK KOLEGIUM

  
Bernadeta Dziędział

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach, wniesione w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.