

Uchwała Nr 4100/II/103/2009
z dnia 26 listopada 2009 roku
II Składu Orzekającego Regionalnej Izby
Obrachunkowej w Katowicach

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Gminę i Miasto Czerwionka-Leszczyny obligacji komunalnych na łączną kwotę 3.000.000 zł.

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 i 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.) w związku z art. 83 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.) II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach **u c h w a ł a** co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez Gminę i Miasto Czerwionka-Leszczyny obligacji komunalnych na łączną kwotę 3.000.000 zł.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Opinia o możliwości wykupu przez Gminę i Miasto Czerwionka-Leszczyny obligacji komunalnych wydana została w oparciu o przedłożone materiały, obrazujące sytuację finansową Miasta w okresie obejmującym emisję i wykup obligacji (zestawienie przepływów pieniężnych, harmonogram spłat zobowiązań oraz objaśnienia).

Emisja obligacji komunalnych przeprowadzona zostanie w oparciu o uchwałę Nr XLI/499/09 Rady Miejskiej w Czerwionce-Leszczynach z dnia 23 października 2009 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych.

Warunki emisji obligacji ustalone przez Radę Miejską są następujące:

1. Gmina i Miasto wyemituje 3.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000 zł.
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób.
3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.
5. Obligacje wyemitowane zostaną w 2009 roku w następujących seriach:
 - 1) seria A09 o wartości 1.500.000 zł,
 - 2) seria B09 o wartości 1.500.000 zł.

6. Cena emisyjna obligacji będzie równa ich wartości nominalnej.
7. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy i Miasta Czerwionka-Leszczyny.
8. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w kwocie 3.000.000 zł, w tym:
 - a) na budowę i remonty dróg oraz placów gminnych roku 2009,
 - b) na modernizację i remonty gminnych obiektów oświatowych i sportowych oraz służących ochronie przeciwpożarowej,
 - c) na realizację zadań i zakupów inwestycyjnych przewidzianych na rok 2009 w „Wieloletnim Programie Inwestycyjnym Gminy i Miasta Czerwionka-Leszczyny na lata 2009-2012” oraz w „Zestawieniu wydatków inwestycyjnych jednorocznych”, stanowiących załączniki do uchwały budżetowej na 2009 rok.
9. Wykup obligacji nastąpi po upływie:
 - 1) 4 lat od daty emisji obligacji serii A09,
 - 2) 5 lat od daty emisji obligacji serii B09.
10. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
11. Oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem półrocznego okresu odsetkowego, naliczane od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji.
12. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów nie wyższą niż 2,5%.
13. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie roku odsetkowego.
14. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.
15. Rozchody związane z wykupem obligacji i wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy i Miasta Czerwionka-Leszczyny w latach 2010-2014.
16. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu, w celu ich umorzenia.

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

Budżet Gminy i Miasta na 2009 rok (plan po zmianach) zakłada:

- dochody ogółem	w kwocie	80.599.073 zł,
- przychody ogółem	w kwocie	19.047.969 zł,
w tym z tytułu:		
- kredytów	w kwocie	12.000.000 zł,
- papierów wartościowych	w kwocie	3.000.000 zł,
- wolnych środków	w kwocie	4.047.969 zł,
- wydatki ogółem	w kwocie	93.026.417 zł,
- rozchody ogółem	w kwocie	6.620.625 zł,
w tym z tytułu:		
- spłaty kredytów i pożyczek	w kwocie	3.620.625 zł,
- wykup wyemitowanych papierów wartościowych		- 3.000.000 zł.

W prognozie sytuacji finansowej Gminy i Miasta założono w roku 2010 wzrost wysokości dochodów ogółem o 16,4% w porównaniu do roku 2009. Znaczny wzrost wysokości dochodów ogółem w roku 2010 wynika ze wzrostu dochodów majątkowych w tym roku.

Natomiast w latach 2011-2014 dochody ogółem wzrastać będą odpowiednio o 1,8%, 3,0%, 1,5% i 6,9% w stosunku do lat poprzednich.

W odniesieniu do wydatków ogółem założono ich spadek w latach 2010-2011 odpowiednio o 2,8% i 1,2% w stosunku do lat poprzednich. Spadek ten jest wynikiem obniżenia wydatków bieżących w tych latach. Natomiast w latach 2012-2014 wydatki ogółem wzrastać będą odpowiednio o 3,6%, 0,3% i 7,5% w stosunku do lat poprzednich.

W zestawieniu przepływów pieniężnych zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych w latach poprzednich, planowanych do zaciągnięcia zobowiązań a także wykupu obligacji, którego dotyczy niniejsza opinia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe (wykup obligacji) jak również w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań.

Według przedstawionej prognozy, w analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia na koniec poszczególnych lat nie przekroczy ustawowego 60% progu, określonego w art. 170 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych. W roku 2009 wskaźnik ten ma osiągnąć wartość najwyższą i wyniesie 51,2%.

Przypadające do spłaty raty już zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz ewentualnych, planowanych do zaciągnięcia kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji wraz z należnymi w danym roku odsetkami nie przekroczą 15% dochodów planowanych na dany rok (maksymalną wartość 10,7% osiągną w 2009 roku), co oznacza spełnienie wymogu określonego w art. 169 ust. 1 ww. ustawy o finansach publicznych.

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



**PRZEWODNICZĄCY
II Składu Orzekającego**

mgr Józef Steplowski

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