

Uchwała Nr 4200/IV/60/2016
z dnia 6 kwietnia 2016 roku
IV Składu Orzekającego Regionalnej Izby
Obrachunkowej w Katowicach

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Zabrze obligacji komunalnych w wysokości 25.000.000 zł

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 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.) IV Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach **u c h w a l a**, co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez Miasto Zabrze obligacji komunalnych w wysokości 25.000.000 zł.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Opinia o możliwości wykupu obligacji przez Miasto Zabrze została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową Miasta w okresie obejmującym emisję i wykup obligacji.

Podstawą emisji obligacji jest Uchwała Rady Miasta Zabrze Nr XXII/222/16 z dnia 11 lutego 2016 roku w sprawie określenia zasad zbywania, nabywania i wykupu obligacji komunalnych, które Miasto Zabrze zamierza wyemitować w 2016 roku w wysokości 25.000.000 zł.

Zgodnie z uchwałą, Miasto Zabrze wyemituje 2.500 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda, na łączną kwotę 25.000.000 zł.

Obligacje zostaną wyemitowane w 2016 roku w następujących seriach:

- seria A16 na kwotę 15.000.000 zł nie później niż w dniu 30 grudnia 2016 roku,
- seria B16 na kwotę 10.000.000 zł nie później niż w dniu 30 grudnia 2016 roku.

Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- 9 lat od daty emisji dla obligacji serii A16 tj. w 2025 roku,
- 10 lat od daty emisji dla obligacji serii B16 tj. w 2026 roku.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na utrzymanie poziomu wydatków majątkowych zaplanowanych w budżecie Miasta w 2016 roku poprzez spłatę

wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Splata zobowiązań wynikających z emisji obligacji następować będzie z dochodów własnych Miasta pochodzących z udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych i prawnych lub z dochodów z majątku Miasta oraz przychodów.

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

Budżet na 2016 rok uchwalony Uchwałą Rady Miasta Zabrze Nr XX/208/15 z dnia 21 grudnia 2015 roku, po dokonanych zmianach zakłada: dochody w wysokości 755.739.841 zł, wydatki w wysokości 746.639.688 zł, przychody w wysokości 30.844.000 zł (w tym przychody z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 5.244.000 zł, z tytułu wolnych środków w wysokości 500.000 zł, ze sprzedaży papierów wartościowych w kwocie 25.000.000 zł, pożyczek i kredytów udzielonych w kwocie 100.000 zł), rozchody w kwocie 39.944.153 zł (splata kredytów i pożyczek 15.900.153 zł, wykup papierów wartościowych 15.000.000 zł, splata pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 8.944.000 zł, pożyczek i kredytów udzielonych w kwocie 100.000 zł).

Budżet na 2016 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.). Także w kolejnych latach relacja ta zostanie zachowana.

W uchwale budżetowej Miasta Zabrze na 2016 rok po zmianach ustalono, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz pożyczek na splatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych w wysokości 30.244.000 zł. Kwota emitowanych obligacji mieści się w ustalonym limicie.

Rada Miasta Zabrze podjęła Uchwałą Nr XX/209/15 z dnia 21 grudnia 2015 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zabrze na lata 2016-2028. Ostatnia zmiana wieloletniej prognozy finansowej uwzględniona przy wydawaniu niniejszej opinii wprowadzona została Uchwałą Rady Miasta Zabrze Nr XXIII/233/16 z dnia 14 marca 2016 roku.

W wieloletniej prognozie finansowej (po zmianach) zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi pożyczek i kredytów dotychczas zaciągniętych oraz wyemitowanych obligacji a także obligacji, których dotyczy niniejsza opinia oraz planowanych do zaciągnięcia zobowiązań. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe (wykup obligacji) oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań. Ponadto w okresie wykupu obligacji budżet Miasta mogą obciążyć potencjalne spłaty kwot wynikające z udzielonych poręczeń.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 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,
- potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji

do planowanych dochodów ogółem budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla poprzednich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej Miasta Zabrze danych Skład Orzekający stwierdza, iż zarówno w roku emisji, jak i w każdym kolejnym roku, do końca wykupu obligacji, planowane obciążenie spłatą długu w stosunku do dochodów ogółem tego roku jest niższe niż maksymalny wskaźnik ustalony dla danego roku. Obciążenie spłatą długu w latach 2016-2026 kształtować się będzie w następujący sposób:

- w 2016 r. wynosić będzie 6,76% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,82%,
- w 2017 r. wynosić będzie 8,09% przy maksymalnym możliwym poziomie 9,09%,
- w 2018 r. wynosić będzie 7,98% przy maksymalnym możliwym poziomie 9,71%,
- w 2019 r. wynosić będzie 8,59% przy maksymalnym możliwym poziomie 10,66%,
- w 2020 r. wynosić będzie 7,77% przy maksymalnym możliwym poziomie 11,43%,
- w 2021 r. wynosić będzie 6,92% przy maksymalnym możliwym poziomie 11,73%,
- w 2022 r. wynosić będzie 6,82% przy maksymalnym możliwym poziomie 12,11%,
- w 2023 r. wynosić będzie 6,05% przy maksymalnym możliwym poziomie 12,48%,
- w 2024 r. wynosić będzie 4,78% przy maksymalnym możliwym poziomie 13,16%,
- w 2025 r. wynosić będzie 4,79% przy maksymalnym możliwym poziomie 13,18%,
- w 2026 r. wynosić będzie 3,34% przy maksymalnym możliwym poziomie 14,40%.

Skład informuje równocześnie, iż w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, dotąd nieznanych, w tym niezrealizowania dochodów ze sprzedaży majątku na zakładanym poziomie, nie osiągnięcia dodatkowej różnicy między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w planowanej wysokości, lub konieczności zaciągnięcia kolejnych, nieplanowanych jeszcze zobowiązań, sytuacja finansowa Miasta może ulec zmianie.

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

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



PRZEWODNICZĄCY
IV Składu Orzekającego


mgr Paweł Drzazga