

**Uchwała Nr SO-11/4/Ob/Ln/2009**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 6 maja 2009 roku**

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 25/2004 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 9 listopada 2004 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska  
Członkowie: Beata Rodewald-Łaszkowska  
Zdzisław Drost

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tj. Dz. U z 2001r. Nr 55, poz. 577 ze zm.) oraz art. 83 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 249, poz. 2104 ze zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Gminy Rakoniewice z dnia 14 kwietnia 2009 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji, wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Gminy Rakoniewice na 2009 r., uchwały w sprawie zaciągnięcia pożyczek i kredytów, uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń jednostki, Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W budżecie na 2009 r. (według stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały:

- dochody w kwocie 30.585.798,00 zł,
- wydatki w kwocie 39.397.667,28 zł.

W budżecie zaplanowano przychody w wysokości 10.992.800,00 zł, z tego z tytułu emisji obligacji komunalnych – 9.000.000,00 zł, z tytułu pożyczek i kredytów - 1.500.000,00 zł oraz z tytułu innych rozliczeń krajowych – 492.800,00 zł, a rozchody budżetu w wysokości 2.180.930,72 zł i dotyczą spłat wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Łączna kwota pożyczek i kredytów oraz emisji obligacji komunalnych wynikająca z uchwał Rady w sprawie ich zaciągnięcia/emisji wynosi 10.500.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr XXV/223/2009 z dnia 11 marca 2009 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Rakoniewice postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 90 sztuk o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, na łączną kwotę 9.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2009 r. w 21 seriach:

- seria A21: obligacje 2-letnie na kwotę 300.000,00 zł,
- seria A22: obligacje 2-letnie na kwotę 300.000,00 zł,
- seria A23: obligacje 2-letnie na kwotę 200.000,00 zł,
- seria A31: obligacje 3-letnie na kwotę 400.000,00 zł,
- seria A32: obligacje 3-letnie na kwotę 400.000,00 zł,
- seria A33: obligacje 3-letnie na kwotę 300.000,00 zł,
- seria A41: obligacje 4-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A42: obligacje 4-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A43: obligacje 4-letnie na kwotę 300.000,00 zł,
- seria A51: obligacje 5-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A52: obligacje 5-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A53: obligacje 5-letnie na kwotę 300.000,00 zł,
- seria A61: obligacje 6-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A62: obligacje 6-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A63: obligacje 6-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A71: obligacje 7-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A72: obligacje 7-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A73: obligacje 7-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A81: obligacje 8-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A82: obligacje 8-letnie na kwotę 500.000,00 zł,
- seria A83: obligacje 8-letnie na kwotę 500.000,00 zł.

Emisja ostatniej serii obligacji nastąpi nie później niż 31 grudnia 2009 r. Ostateczny termin wykupu obligacji ustalono na dzień 31 grudnia 2017 r. W § 4 ust. 2 uchwały wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych Gminy Rakoniewice. Natomiast w § 5 określono, że oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem rocznego okresu odsetkowego, przy czym oparte musi być o rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych albo wysokości stawki WIBOR 1R, powiększonej o marżę dla inwestorów.

Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków finansowych na sfinansowanie wydatków związanych z planowanymi w roku 2009 niżej wymienionymi zadaniami inwestycyjnymi:

- „Budowa drogi w miejscowości Stodolsko”,
- „Modernizacja – przebudowa Placu Powstańców Wielkopolskich w Rakoniewicach”,
- „Budowa hali widowiskowo-sportowej (środowiskowej) z infrastrukturą towarzyszącą i łącznikiem w Rakoniewicach”.

W budżecie na 2009 r. (według stanu na dzień złożenia wniosku) na zadania, które mają być finansowane/współfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji zaplanowano wydatki, jak niżej:

- „Budowa drogi w miejscowości Stodolsko” dz. 600 rozdz. 60016 § 6050 – 350.000,00 zł w tym z obligacji komunalnych – 300.000,00 zł,

- „Modernizacja – przebudowa Placu Powstańców Wielkopolskich w Rakoniewicach” dz. 600 rozdz. 60016 § 6050 – 1.443.000,00 zł w tym z obligacji komunalnych 1.000.000,00 zł,
- „Budowa hali widowiskowo-sportowej (środowiskowej) z infrastrukturą towarzyszącą i łącznikiem w Rakoniewicach” dz. 801 rozdz. 80101 § 6050 – 8.250.000,00 zł w tym z obligacji komunalnych 7.700.000,00 zł, pożyczka – 500.000,00 zł.

Ogółem planowane wydatki budżetu finansowane z emisji obligacji komunalnych wynoszą 9.000.000,00 zł. Według zestawienia Gminy spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wnioskowanej pożyczki i kredytów wraz z odsetkami oraz planowanej w 2009 r., emisji obligacji komunalnych wraz z odsetkami w odniesieniu do prognozowanych dochodów w poszczególnych latach kształtują się następująco:

2009 r. - 7,79 %	2010 r. - 8,81 %	2011 r. - 7,49 %	2012 r. - 7,49 %
2013 r. - 6,95 %	2014 r. - 5,65 %	2015 r. - 5,97 %	2016 r. - 5,61 %
2017 r. - 5,25 %	2018 r. - 0,48 %		

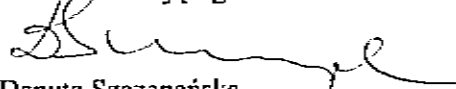
Według sprawozdania o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2008 r. jednostka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 4.218.111,44 zł. Uwzględniając planowane do zaciągnięcia w 2009 roku pożyczki i kredyty długoterminowe (1.500.000,00 zł), emisję obligacji komunalnych (9.000.000,00 zł), spłaty zobowiązań (2.180.930,72 zł) szacowany dług na koniec 2009 r. wyniesie 12.537.180,72 zł. Kwota ta stanowi 40,99 % planowanych dochodów budżetu.

Odnosząc się do wskaźników ustawowych wynikających z art. 169 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (wskaźnik spłaty zobowiązań) i art. 170 ust. 1 (wskaźnik zadłużenia) stwierdzić należy, że wynoszą one odpowiednio 7,79 % i 40,99 %, a zatem zostaną zachowane wymogi ustawowe, co do obciążenia budżetu spłatami zobowiązań oraz zadłużenia Jednostki.

Skład Orzekający czyni jednak uwagę, że możliwość ta zostanie utrzymana pod warunkiem osiągnięcia w poszczególnych latach zakładanych dochodów oraz w sytuacji gdy w latach następnych nie będzie nadmiernie wzrastało zadłużenie.

Skład Orzekający wskazuje, że w symulacji spłaty w roku 2009 wykazano spłatę odsetek w kwocie 201.430,00 zł, podczas gdy w budżecie (dz. 757 rozdz. 75702) zaplanowano wydatki na obsługę długu (odsetki) w kwocie 227.269,00 zł. Uwzględniając rzeczywiste planowane w budżecie wydatki na obsługę długu, spłaty zobowiązań w 2009 roku ukształtują się na poziomie 7,87 % planowanych dochodów.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

  
Danuta Szczepańska

**Pouczenie:** Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.