

**Uchwała Nr 4200/III/143/2017**  
**z dnia 16 sierpnia 2017 roku**  
**III Składu Orzekającego Regionalnej Izby**  
**Obrachunkowej w Katowicach**

**w sprawie** opinii o możliwości wykupu przez Miasto Pszów obligacji na kwotę 9.040.000 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 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 ze zm.), III 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 Pszów obligacji na kwotę 9.040.000 zł.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uzasadnienie:**

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

Podstawą emisji obligacji jest Uchwała Rady Miejskiej w Pszowie Nr XXVIII/212/2017 z dnia 17 maja 2017 roku w sprawie emisji obligacji Miasta Pszów oraz zasad ich zbywania, nabycia i wykupu.

Zgodnie z uchwałą, Miasto Pszów wyemituje 9.040 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 9.040.000 zł.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Pszów związanego z wydatkami majątkowymi w latach 2017-2019.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A17 o wartości 500.000 zł nie później niż 31.12.2017 roku,
- seria A18 o wartości 125.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,
- seria B18 o wartości 625.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,
- seria C18 o wartości 625.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,
- seria D18 o wartości 625.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,
- seria E18 o wartości 995.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,

- seria F18 o wartości 810.000 zł nie później niż 31.12.2018 roku,
- seria A19 o wartości 1.000.000 zł nie później niż 31.12.2019 roku,
- seria B19 o wartości 1.050.000 zł nie później niż 31.12.2019 roku,
- seria C19 o wartości 1.050.000 zł nie później niż 31.12.2019 roku,
- seria D19 o wartości 1.050.000 zł nie później niż 31.12.2019 roku,
- seria E19 o wartości 585.000 zł nie później niż 31.12.2019 roku.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- obligacje serii A17 o wartości 500.000 zł zostaną wykupione w 2020 roku,
- obligacje serii A18 o wartości 125.000 zł zostaną wykupione w 2020 roku,
- obligacje serii B18 o wartości 625.000 zł zostaną wykupione w 2021 roku,
- obligacje serii C18 o wartości 625.000 zł zostaną wykupione w 2022 roku,
- obligacje serii D18 o wartości 625.000 zł zostaną wykupione w 2023 roku,
- obligacje serii E18 o wartości 995.000 zł zostaną wykupione w 2024 roku,
- obligacje serii F18 o wartości 810.000 zł zostaną wykupione w 2025 roku,
- obligacje serii A19 o wartości 1.000.000 zł zostaną wykupione w 2026 roku,
- obligacje serii B19 o wartości 1.050.000 zł zostaną wykupione w 2027 roku,
- obligacje serii C19 o wartości 1050.000 zł zostaną wykupione w 2028 roku,
- obligacje serii D19 o wartości 1.050.000 zł zostaną wykupione w 2029 roku,
- obligacje serii E19 o wartości 585.000 zł zostaną wykupione w 2030 roku.

Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych budżetu Miasta Pszów oraz przychodów na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

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

Budżet na 2017 rok uchwalony Uchwałą Nr XXIII/180/2016 Rady Miejskiej w Pszowie z dnia 27 grudnia 2016 roku (po zmianach), zakłada: dochody w wysokości 39.554.992,81 zł, wydatki w wysokości 43.028.058,81 zł, przychody w wysokości 4.296.251,00 zł (w tym z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych na rynku krajowym 225.000,00 zł, z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych w wysokości 500.000,00 zł, z tytułu wolnych środków w wysokości 823.185,00 zł, z tytułu nadwyżki z lat ubiegłych w wysokości 2.748.066,00 zł), rozchody w kwocie 823.185,00 zł (w tym z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 643.185,00 zł, z tytułu wykupu innych papierów wartościowych w wysokości 180.000,00 zł).

Budżet na 2017 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 2016 r. poz. 1870 ze zm.). Także w kolejnych latach relacja ta zostanie zachowana.

W uchwale budżetowej Miasta Pszów na 2017 rok (po zmianach) ustalono, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji na finansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta w wysokości 9.040.000 zł. Kwota opiniowanej emisji obligacji wyczerpuje ustalony limit.

Rada Miejska w Pszowie podjęła Uchwałę Nr XXIII/179/2016 z dnia 27 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Pszów na lata 2017-2030.

W wieloletniej prognozie finansowej zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi dotychczas zaciągniętych zobowiązań, a także emisji obligacji, których dotyczy niniejsza opinia. 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. Miasto nie udzielało 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 pomniejszych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie przyjętych w wieloletniej prognozie Miasta danych Skład Orzekający stwierdza, iż zarówno w roku emisji, jak i w każdym roku budżetowym aż do końca okresu wykupu opiniowanych obligacji, planowane obciążenie spłatą długu w stosunku do dochodów ogółem danego roku jest niższe niż maksymalny wskaźnik ustalony dla tego roku. Obciążenie spłatą długu w latach 2017-2030 kształtować się będzie w następujący sposób:

- w 2017 roku wynosić będzie 2,65% przy maksymalnym możliwym poziomie 10,20%,
- w 2018 roku wynosić będzie 2,22% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,53%,
- w 2019 roku wynosić będzie 2,42% przy maksymalnym możliwym poziomie 3,35%,
- w 2020 roku wynosić będzie 3,40% przy maksymalnym możliwym poziomie 4,03%,
- w 2021 roku wynosić będzie 3,43% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,77%,
- w 2022 roku wynosić będzie 3,33% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,49%,
- w 2023 roku wynosić będzie 2,73% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,45%,
- w 2024 roku wynosić będzie 2,88% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,70%,
- w 2025 roku wynosić będzie 2,40% przy maksymalnym możliwym poziomie 6,04%,
- w 2026 roku wynosić będzie 2,74% przy maksymalnym możliwym poziomie 6,40%,
- w 2027 roku wynosić będzie 2,80% przy maksymalnym możliwym poziomie 6,96%,
- w 2028 roku wynosić będzie 2,73% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,46%,
- w 2029 roku wynosić będzie 2,65% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,79%,
- w 2030 roku wynosić będzie 1,47% przy maksymalnym możliwym poziomie 8,48%.

Skład zwraca uwagę, iż w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, dotąd nieznanych, w tym niezrealizowania dochodów ogółem oraz dochodów ze sprzedaży majątku na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia kolejnych, nieplanowanych jeszcze zobowiązań, sytuacja finansowa Miasta może ulec niekorzystnej zmianie.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, III 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.

**PRZEWODNICZĄCA**  
**III Składu Orzekającego**