

UCHWAŁA Nr 23/W/11
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 14 lutego 2011 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji przez **Miasto Stołeczne Warszawa**.

Na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2001 roku Dz. U. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodnicząca:

- Teresa Gołębiowska

Członkowie:

- Lucyna Kusińska

- Bożena Zych

uchwała, co następuje:

§ 1

Miasto Stołeczne Warszawa posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 600.000.000 zł, które zamierza wyemitować w 2011 roku.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

Od uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

UZASADNIENIE

O wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji w kwocie 600.000.000 zł zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Zastępca Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy pismem Nr PD.-MAL-3055-1-1-11 które wpłynęło do Izby 26 stycznia 2011r.

Wydając przedmiotową opinię Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie oparł się na analizie następujących dokumentów:

1. uchwały Nr VI/100/2011 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 13 stycznia 2011 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej miasta stołecznego Warszawy na lata 2011-2033;
2. uchwały Nr VI/101/2011 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 13 stycznia 2011 roku w sprawie budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2011 rok.
3. uchwały Nr VII/102/2011 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 13 stycznia 2011 roku w sprawie emisji obligacji miasta stołecznego Warszawy na sfinansowanie deficytu budżetu m.st. Warszawy w roku 2011.,
4. sprawozdań miesięcznych Rb-27S o wykonaniu dochodów za grudzień 2010 roku oraz RB-28S o wykonaniu wydatków za grudzień 2010.

W w/w uchwale w sprawie emisji obligacji Rada Miasta Stołecznego Warszawy określiła następujące warunki:

1. Przychody z emisji obligacji na rynku krajowym i zagranicznym o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 600.000.000 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu 2011 roku.
2. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej, odpowiednio w 2018 lub 2021r. Dopuszczono nabycie przez m. ST. Warszawa obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
3. Ze sprawozdań miesięcznych o wykonaniu dochodów i wydatków budżetu 2010 roku wynika, że dochody Miasta Stołecznego Warszawy zostały wykonane w 102,1% wielkości planowanej, zaś wydatki w 92,1% planu.
4. W uchwale budżetowej na 2011 rok zaplanowano:
 - dochody – w wysokości 11.358.489.066 zł,
 - wydatki – w wysokości 13.755.560.202 zł,
 - deficyt - w wysokości 2.397.071.136 zł

Jako źródła sfinansowania deficytu w w/w kwocie Rada Miasta Stołecznego Warszawy wskazała przychody pochodzące z:

- sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez miasto w kwocie 600.000.000 zł
- zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 200.000.000 zł
- prywatyzacji majątku w kwocie 779.500.000 zł
- wolnych środków, jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w kwocie 817.571.136 zł.

5. Z uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej m.st. Warszawy na lata 2011-2033 wynika, iż założony w niej wskaźnik wzrostu dochodów w latach 2011-2033 w stosunku do roku poprzedniego kształtuje się na poziomie od 3,7% do 0,6%. W latach 2018 i 2021, w których zgodnie z uchwałą o emisji obligacji dokonywany będzie wykup opiniowanych obligacji wskaźnik wzrostu dochodów kształtował się będzie w stosunku do roku poprzedniego na poziomie 2,2%.
6. Łączne obciążenie jednostki z tytułu spłaty rat kapitałowych i odsetek od pożyczek i kredytów już zaciągniętych oraz pożyczek i kredytów prognozowanych, a także z tytułu wykupu obligacji i spłaty odsetek od nich stanowiły będą w roku 2018 – 8,72% a w roku 2021 – 5,23%, planowanych w tych latach dochodów. Z WPF wynika, że wykup obligacji zaplanowany został w całości na rok 2018. W sytuacji gdy wykup obligacji nastąpi w roku 2021, wówczas wskaźnik zadłużenia jednostki podwyższy się do 7,57% planowanych w tym roku dochodów (bez odsetek). Indywidualny wskaźnik zadłużenia jednostki wynikający z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. wynosi w roku 2018 – 10,98% zaś w roku 2011 – 10,56%.

Reasumując, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie stwierdza, iż analiza przedłożonych przez Miasto Stołeczne Warszawa dokumentów wskazuje na spełnienie wymogów prawnych zawartych w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych tzn., że kwoty rocznych zobowiązań z tytułu spłaty rat pożyczek i kredytów wraz z odsetkami oraz z tytułu wykupu obligacji i spłaty odsetek od nich oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczą w roku 2018 i 2021 Indywidualnego wskaźnika zadłużenia jednostki.

Przy założeniu pełnej lub zbliżonej do planu realizacji wielkości przyjętych w opracowanej przez jednostkę prognozie dochodów i zadłużenia, Miasto Stołeczne Warszawa posiadać będzie – w ocenie Składu Orzekającego – możliwość wykupu w roku 2018 lub 2021 planowanych do emisji obligacji.