

UCHWAŁA Nr 4/W/10
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 25 stycznia 2010 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: - Bożenna Piotrowska
- Bożena Zych

uchwała, co następuje:

§ 1

Miasto Stołeczne Warszawa posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 999.411.340,00 zł, które zamierza wyemitować w 2010 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 999.411.340,00 zł zwróciła się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Pani Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy pismem Nr PD.UM – 4 – AF – EOC – 3055 – 1 – 1 – 10, które wpłynęło do Izby 14 stycznia 2010r.

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

1. uchwały Nr LXIX/2176/2009 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 17 grudnia 2009 roku w sprawie emisji obligacji m.st. Warszawy na sfinansowanie deficytu budżetu m.st. Warszawy w roku 2010.
2. uchwały Nr LXIX/2173/2009 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 17 grudnia 2009 roku w sprawie uchwalenia budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2010 rok .

3. pisma Pani Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy dotyczącego wydania opinii oraz załączonej do niego „Polityki Długu” wraz z prognozą kwoty długu Miasta na lata 2010-2033,
4. informacji o wykonaniu budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2009 rok,

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 999.411.340 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu 2010 roku.
2. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej, odpowiednio od 2015 do 2025r. Dopuszczono nabycie przez m. ST. Warszawa obligacji na rynku krajowym przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
3. Ze sprawozdania z wykonania budżetu na 2009 rok wynika, że dochody Miasta Stołecznego Warszawy zostały wykonane w 105,5% wielkości planowanej, zaś wydatki w 92,8% planu.
4. W uchwale budżetowej na 2010 rok zaplanowano:
 - dochody – w wysokości 10.298.945.321 zł,
 - wydatki – w wysokości 12.570.817.122 zł,
 - deficyt - w wysokości 2.271.871.801 złJako źródła sfinansowania deficytu w w/w kwocie Rada Miasta Stołecznego Warszawy wskazała przychody pochodzące z:
 - sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez miasto w kwocie 999.411.340 zł
 - zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 750.000.000 zł
 - prywatyzacji majątku w kwocie 12.500.000 zł
 - wolnych środków, jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w kwocie 509.960.461 zł.
5. Z załączonej do budżetu Miasta Stołecznego Warszawy na 2010 rok prognozy długu wynika, iż założony w niej wskaźnik wzrostu dochodów od roku 2015 do roku 2025, tj. w latach w których zgodnie z uchwałą o emisji obligacji dokonywany będzie wykup opiniowanych obligacji kształtował się będzie w stosunku do roku poprzedniego na poziomie: 0,56% w 2015 roku; 3,4% w 2016 roku; 4,99% w 2017 roku; 3,37% w roku 2018; 3,37% w 2019 roku; 3,38% w 2020 roku; 3,38% w 2021 roku; 3,38% w 2022 roku; 3,39% w 2023 roku; 3,39% w 2024 roku; 3,4% w 2025 roku.
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 latach 2015 – 2025 od 10,26%, do 2,06%, planowanych w tych latach dochodów. Z prognozy długu wynika, że wykup obligacji zaplanowany został w całości na rok 2020. Łączne obciążenia przypadające do spłaty w roku 2020 wynoszą 10,26% planowanych w tym roku dochodów i mogą ulec zmniejszeniu albowiem z uchwały o emisji obligacji wynika, że wykup obligacji odbywać się będzie jednorazowo w

terminach zapadalności danej emisji tj. w okresie 2015 i 2025. W związku z tym obciążenie jednostki spłatami kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji w latach 2015-2025 może ulec zmianie.

Dług Miasta, o którym mowa w art. 170 ustawy o finansach publicznych wg przedstawionej prognozy na koniec 2020 roku tj. w okresie wykupu obligacji ukształtuje się na poziomie 3.895.373.337 zł, co stanowi 26,41% planowanych dochodów,

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. 169 i art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 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 2020 granicy 15% prognozowanych dochodów, a łączna kwota długu jednostki na koniec 2020 roku mieści się w granicach 60% jej dochodów.

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 2020 planowanych do emisji obligacji.

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
mgr Teresa Gołębiewska