

UCHWAŁA Nr 127/W/09
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 28 maja 2009 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. 83 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodnicząca: - Teresa Gołębiewska
Członkowie: - Bożenna Piotrowska
- Bożena Zych

uchwała, co następuje:

§ 1

Miasto Stołeczne Warszawa posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 1.500.854.398 zł, które zamierza wyemitować w 2009 roku.

§ 2

Zgodnie z wymogiem art.83 ust.3 ustawy o finansach publicznych opinię niniejszą należy podać do wiadomości podmiotom, do których kierowana jest oferta nabycia obligacji.

§ 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 1.500.854.398 zł zwróciła się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Pani Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy.

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

1. uchwały Nr XLV/1408/2008 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie emisji obligacji m.st. Warszawy oraz określenia zasad ich nabywania, zbywania i wykupu, a także uchwał zmieniających tj. Nr XLVII/1452/2009 z dnia 19 stycznia 2009 roku oraz Nr LIII/1612/2009 z 23 kwietnia 2009r.

ZASTĘPCA SKARBNIKA M. ST. WARSZAWY
DYREKTOR
BIURA POLITYKI DŁUGU I ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

2
Krzysztof Kamiński

Potwierdzam
zgodność z oryginałem

2. uchwały Nr XLV/1407/2008 Rady Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie uchwalenia budżetu miasta stołecznego Warszawy na 2009 rok z póź.zm.
3. pisma Pani Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 4 maja 2009 roku dotyczącego wydania opinii oraz załączonej do niego „Polityki Długu” wraz z prognozą kwoty długu Miasta na lata 2009-2033,
4. informacji o wykonaniu budżetu Miasta Stołecznego Warszawy za 2008 rok oraz I kwartale 2009r, a także wykonaniu dochodów w latach 2005-2008.

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

1. Przychody z emisji obligacji na rynku zagranicznym lub krajowym o łącznej wartości nominalnej nie wyższą niż 1.500.854.398 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu 2009 roku, w tym realizacji wydatków majątkowych.
2. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej, jednorazowo w terminach zapadalności danej emisji, przy czym wykup obligacji emitowanych na rynku zagranicznym zaplanowano na lata 2014 i 2019 natomiast wykup obligacji emitowanych na rynku krajowym zaplanowano na lata 2014-2021.
3. Ze sprawozdania z wykonania budżetu na 2008 rok wynika, że dochody Miasta Stołecznego Warszawy zostały wykonane w 103,2% wielkości planowanej, zaś wydatki w 93,14% planu, wydatki bieżące wykonano w 95,7% planu zaś wydatki majątkowe w 84,1% planu. W I kwartale 2009 roku dochody zostały wykonane, w 24,7% wielkości planowanej tj. odpowiednio do upływu czasu.

Realizacja dochodów w latach 2005-2008 przedstawia się następująco:

2005 rok	-	7.335.601.370 zł	i wzrosły o 22,6% w stosunku do roku poprzedniego
2006 rok	-	8.575.572.545 zł	i wzrosły o 16,9% w stosunku do roku poprzedniego
2007 rok	-	9.751.470.692 zł	i wzrosły o 13,7% w stosunku do roku poprzedniego
2008 rok	-	10.256.992.692 zł	i wzrosły o 5,2% w stosunku do roku poprzedniego

4. W uchwale budżetowej na 2009 rok z uwzględnieniem dokonanych zmian wg stanu na dzień 18 maja 2009r. zaplanowano:

- dochody – w wysokości	10.237.843.378 zł,
- wydatki – w wysokości	12.720.779.350 zł,
- deficyt - w wysokości	2.482.935.972 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 1.500.854.398 zł
- z zaciągniętych kredytów i pożyczek	w kwocie 691.746.503 zł
- prywatyzacji majątku	w kwocie 19.500.000 zł
- wolnych środków, jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych	w kwocie 251.765.645 zł.

Ponadto Gmina zaplanowała zaciągnięcie kredytów i pożyczek na spłatę wcześniejszych zobowiązań w kwocie 208.253.497 zł.

5. Z załączonej do budżetu Miasta Stołecznego Warszawy na 2009 rok prognozy długu wynika, iż założony w niej wskaźnik spadku/wzrostu dochodów od roku 2009 do roku 2021, tj. w których dokonywany będzie wykup opiniowanych obligacji kształtował się będzie odpowiednio w stosunku do roku poprzedniego na poziomie: spadek o 1,56% w 2011 roku, w pozostałych latach wzrost o: 2,9% w 2009 roku, 14,3% w 2010 roku, 7,3% w 2012 roku, 4,4% w 2013 roku, 0,17% w 2014 roku, 2,7% w 2015 roku, 3,08% w 2016 roku, 3,08% w 2017 roku, 3,09% w 2018 roku, 3,78% w 2019 roku, 2,4% w 2020 roku i 2,1% w 2021 roku.

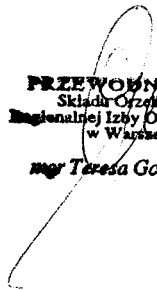
Łączne obciążenie jednostki z tytułu spłaty rat kapitałowych i odsetek pożyczek i kredytów już zaciągniętych oraz pożyczek i kredytów prognozowanych, a także z tytułu wykupu obligacji i spłaty odsetek od nich stanowiły będą w roku 2014 – 2021 od 5,53%, do 13,97%, planowanych w tych latach dochodów. Obciążenie z tytułu wykupu obligacji zaplanowane zostało w całości w roku 2019 i wynosi 13,97% planowanych w tym roku dochodów i może ulec zmniejszeniu albowiem z uchwały o emisji obligacji wynika, że wykup obligacji odbywać się będzie jednorazowo w terminach zapadalności danej emisji tj. w okresie 2014 i 2019 (na rynku zagranicznym) oraz 2014 i 2021 (na rynku krajowym). W związku z tym obciążenie jednostki z tytułu wykupu obligacji w latach 2014-2021 może ulec zmianie.

Dług Miasta, o którym mowa w art. 170 ustawy o finansach publicznych wg przedstawionej prognozy na koniec lat 2009-2019 ukształtuje się następująco:

- 2009 rok – 4.450.216.944 zł, co stanowi 43,6% planowanych dochodów,
- 2010 rok – 5.127.462.944 zł, co stanowi 44,0% planowanych dochodów,
- 2011 rok – 6.305.662.944 zł, co stanowi 54,9% planowanych dochodów,
- 2012 rok – 6.748.774.273 zł, co stanowi 54,8% planowanych dochodów,
- 2013 rok – 7.047.118.175 zł, co stanowi 54,8% planowanych dochodów,
- 2014 rok – 7.032.420.432 zł, co stanowi 54,6% planowanych dochodów,
- 2015 rok – 6.833.497.919 zł, co stanowi 51,7% planowanych dochodów,
- 2016 rok – 6.644.658.624 zł, co stanowi 48,7% planowanych dochodów,
- 2017 rok – 6.486.049.646 zł, co stanowi 46,2% planowanych dochodów,
- 2018 rok – 6.327.568.923 zł, co stanowi 43,7% planowanych dochodów,
- 2019 rok – 4.671.814.098 zł, co stanowi 31,1% planowanych dochodów,
- 2020 rok – 4.181.156.198 zł, co stanowi 27,2% planowanych dochodów,
- 2021 rok – 3.686.891.506 zł, co stanowi 23,5% 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 2019 granicy 15% prognozowanych dochodów, a łączna kwota długu jednostki na koniec okresu tj. lat 2009-2021 mieści się w granicach 60% jej dochodów.

Mając na uwadze wskaźnik wzrostu wykonanych dochodów w latach 2005-2008, jak również 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 2019 planowanych do emisji obligacji.


PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Miejscowej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
mgr Teresa Gołębiewska