

OBJAŚNIENIA DO WPF

Konsolidacja zadłużenia ma na celu dostosowanie struktury zadłużenia, tak by umożliwić Gminie Komańcza spełnienie wymogu art. 243 ufp.

Poniżej przedstawiono dokładniejszy opis zmian wprowadzonych w poszczególnych kategoriach Wieloletniej Prognozy Finansowej.

I. DOCHODY

Zmiany w zakresie prognoz dochodów ogółem obejmują korektę prognoz dochodów bieżących oraz dochodów majątkowych.

W zakresie dochodów bieżących, wprowadzone zmiany opierają się na założeniu corocznego wzrostu poszczególnych kategorii dochodów, tj.: dochodów z tytułu udziału we wpływach z podatków dochodowych, podatków i opłat (w tym podatku od nieruchomości), subwencji ogólnej oraz z tytułu dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące.

Kierując się zasadą ostrożności w prognozowaniu dochodów przyjęto, że od 2017 roku dochody bieżące wzrosną jedynie o wielkość inflacji w kategoriach: podatków i opłat, dochodów z subwencji ogólnej oraz z tytułu dotacji i środków przeznaczonych na cele bieżące.

W prognozach dochodów z tytułu udziału we wpływach z podatków dochodowych od osób fizycznych i od osób prawnych przyjęto, że wzrost będzie wyznaczony przez uwzględnienie wskaźnika PKB realnego oraz inflacji.

Efektem zmian jest stopniowy wzrost dochodów bieżących o dynamice zawierającej się w przedziale 1,9%-3,2% wzrostu rocznie.

Wartości wskaźników inflacji i PKB realnego dla lat 2015-2031 zostały zaczerpnięte z dokumentu *Wytyczne dotyczące założeń makroekonomicznych na potrzeby wieloletnich prognoz finansowych jednostek samorządu terytorialnego. Aktualizacja – październik 2015 r.*

II. WYDATKI

Prognoza wydatków bieżących od 2016 roku została sporządzona w oparciu o wyliczenia kosztów obsługi długu oraz założenia dotyczące koniecznych do wypracowania nadwyżek operacyjnych. Koszty obsługi długu zostały wyliczone zgodnie z aktualnymi danymi dotyczącymi posiadanych i planowanych zobowiązań oraz harmonogramów ich spłaty. W celu wyliczenia odsetek wykorzystano faktyczne wartości marży każdego zobowiązania oraz odpowiednie dla nich stawki bazowe. Przyjęto założenie, że w 2016 roku stawki WIBOR wyniosą 2,0%, w 2017 roku wyniosą 2,5%, w roku 2018 roku stawki WIBOR wynosić będą 3,0%, a w kolejnych latach stawki te wyniosą 3,5%. Te założenia mają na celu ustrzeżenie Gminy przed skutkami potencjalnych wzrostów stóp procentowych, które wpłyną na wielkość kosztów obsługi długu. Ponieważ te reguły nie były stosowane wcześniej, ich wprowadzenie przyczyni się do wzrostu prognozowanych odsetek.

Wydatki bieżące (bez obsługi długu) zaprognozowano w 2016 roku zgodnie z projektem budżetu na 2016 rok. W kolejnym roku założono utrzymanie wysokiej dyscypliny skutkującej jedynie nieznacznym wzrostem wydatków bieżących. W latach 2018-2020 wydatki bieżące waloryzowane są o zakładaną wartość inflacji. W kolejnych latach prognozowano wydatki bieżące bez obsługi długu w oparciu o założenie, że dynamika ich wzrostu równa będzie procentowemu wzrostowi dochodów bieżących w danym roku. Pozwoli to utrzymać Gminie wielkość nadwyżki operacyjnej na stałym poziomie, a przy

sukcesywnej spłacie długu na niewielki wzrost udziału nadwyżki bieżącej w dochodach bieżących powodowany stopniowo obniżającymi się kosztami obsługi długu.

Wydatki majątkowe od 2016 r. zostały zaprognozowane z uwzględnieniem wykazu przedsięwzięć oraz możliwości samodzielnego finansowania inwestycji wynikających z wypracowanej nadwyżki operacyjnej. Ze względu na brak określonych na ten moment wieloletnich planów inwestycyjnych, założono limit wydatków majątkowych na maksymalnym możliwym poziomie, niewymagającym pozyskania zewnętrznego finansowania.

III. PRZYCHODY

Gmina planuje pozyskać w 2015 roku nowe finansowanie na kwotę 697 530,43 zł. Przychody będą pochodziły z kredytu komercyjnego zaciągniętego na kwotę 697 530,43 zł na spłatę rozchodów wynikających z zaciągniętych kredytów i pożyczek.

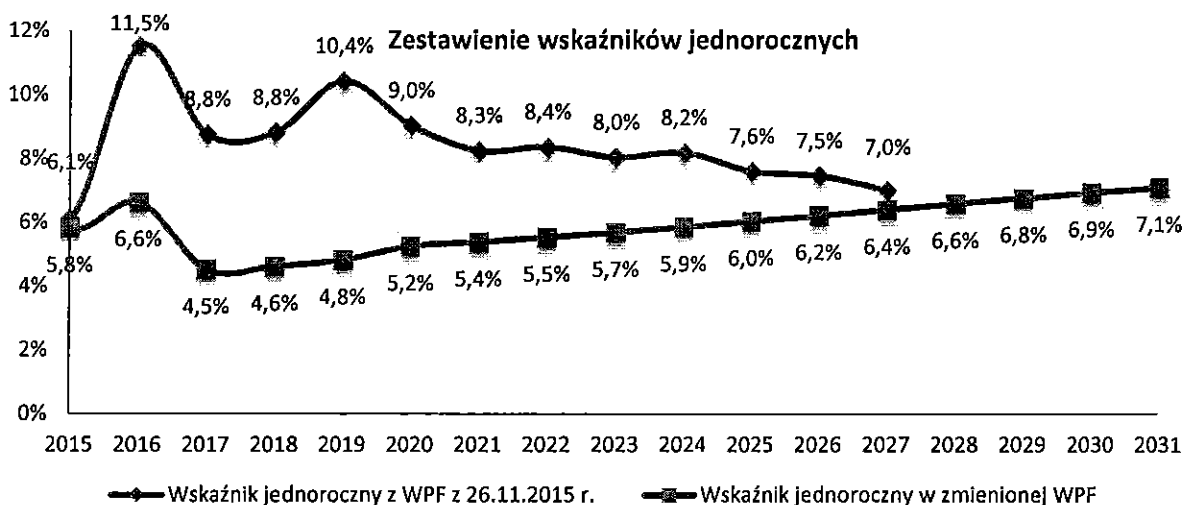
IV. ROZCHODY

Prognoza rozchodów Gminy Komańcza została sporządzona na podstawie zestawienia harmonogramów spłaty posiadanych zobowiązań po przeprowadzeniu planowanej konsolidacji zadłużenia z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji obligacji. Dokładny opis zmian wynikających z przeprowadzonej konsolidacji został przedstawiony w następnym rozdziale.

V. KONSOLIDACJA ZADŁUŻENIA

Wraz z przyjęciem nowych, bardziej zachowawczych założeń prognozy dochodów bieżących i wydatków bieżących oraz planów dochodów ze sprzedaży majątku Gmina wyliczyła ponownie swoją zdolność obsługi długu zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych z 2009 r. Według przyjętych w niniejszej WPF prognoz dochodów i wydatków wielkości wskaźników jednorocznych są niższe od dotychczas prognozowanych.

Poniższy wykres przedstawia zestawienie wskaźników jednorocznych z WPF z 26.11.2015 r. oraz według obecnie uchwalanej WPF, przy zachowaniu dotychczasowych harmonogramów spłaty zobowiązań.



Na powyższym wykresie widać jak optymistyczne były dotychczasowe założenia dotyczące wartości wskaźnika jednorocznego (czyli sumy nadwyżki bieżącej oraz sprzedaży majątku do dochodów ogółem) w kolejnych latach. Gmina uważa za wysoce prawdopodobną realizację planu dochodów ze sprzedaży majątku w wysokości 600 tys. zł w 2016 roku. Od 2017 roku jednakże ograniczono prognozy sprzedaży mienia ze względu na dużą niepewność tych prognoz. Efektem tej korekty jest wyraźny spadek wskaźnika jednorocznego w zmienionej WPF w 2017 roku.

Średnia nadwyżek z trzech kolejnych lat daje wartość dopuszczalnego wskaźnika spłaty, dlatego też urealnienie prognoz powoduje korektę zdolności obsługi zadłużenia.

Aby Gmina zachowała zdolność obsługi art. 243 ufp konieczne jest przeprowadzenie konsolidacji zadłużenia przy jednoczesnej restrukturyzacji terminów spłaty. Gmina Komańcza planuje przeprowadzenie konsolidacji posiadanego zadłużenia z początkiem 2016 roku wykorzystując do tego środki pochodzące z emisji obligacji. **Środki pochodzące z emisji obligacji nie zostaną przelane na rachunek Gminy, lecz rozdysponowane bezpośrednio na rachunki banków – wierzycieli konsolidowanych kredytów.**

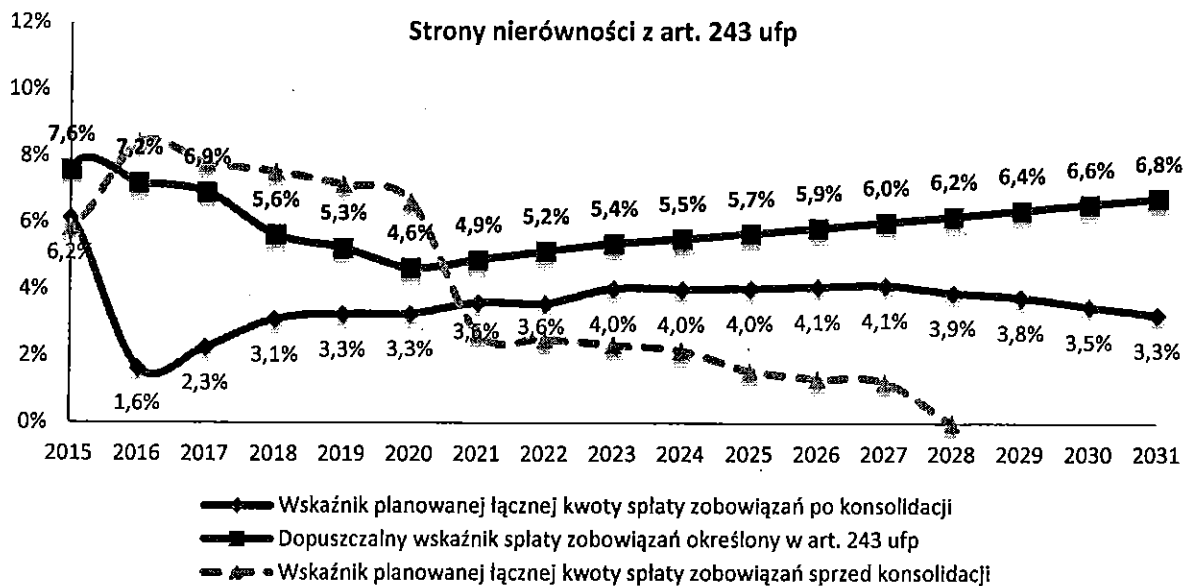
Konsolidacja obejmie następujące zobowiązania Gminy:

- kredyt w Podkarpackim Banku Spółdzielczym, marża – 1,70%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 1 382 000,00 zł,
- kredyt w Podkarpackim Banku Spółdzielczym, marża – 1,90%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 818 000,00 zł,
- kredyt w Podkarpackim Banku Spółdzielczym, marża – 2,40%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 682 000,00 zł,
- kredyt w Getin Noble Bank, marża – 1,67%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 723 000,00 zł,
- kredyt w Getin Noble Bank, marża – 1,54%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 1 978 000,00 zł,
- kredyt w Getin Noble Bank, marża – 1,80%, kwota zobowiązania w momencie przedpłaty – 218 000,00 zł.

Suma przedpłat to 5 801 000,00 zł.

Obecnie średnia ważona marż przedpłacanych kredytów wynosi 1,76%. Poprzez konsolidację, przy dzisiejszych warunkach na rynku finansowego Gmina zyskuje możliwość obniżenia marży posiadanego zadłużenia.

Po zmianie struktury spłaty długu wynikającej z przeprowadzenia konsolidacji zadłużenia, rozkład spłat będzie prezentował się zgodnie z poniższym wykresem.



Tak jak zostało to przedstawione na powyższym wykresie, konsolidacja zadłużenia spowoduje wydłużenie terminu spłaty obecnie posiadanych zobowiązań do 2031 roku. Obniżenie rozchodów wynikające się z procesu konsolidacji wpłynie korzystnie na wskaźnik planowanej spłaty w latach 2016-2021. Dzięki dostosowaniu wielkości spłat zobowiązań do prognozowanej zdolności obsługi długu, Gmina zachowa wymaganą przez art. 243 ufp nierówność w zakresie spłaty długu i poziomu maksymalnej dopuszczalnej spłaty.

Powolny wzrost wskaźnika maksymalnej dopuszczalnej spłaty długu w długim okresie należy tłumaczyć malejącymi kosztami obsługi długu oraz brakiem planów nowych przychodów, co pozwoli Gminie ograniczać wydatki bieżące przeznaczane na spłatę odsetek od posiadanych zobowiązań, powiększając tym samym nadwyżkę bieżącą i wskaźnik jednoroczny.