Uchwała Nr

Rady Miasta Marki
z dnia roku

w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Marki na lata 2015-2032

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 15 ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 594 z późniejszymi zmianami) w związku z art. 230 ust. 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 roku, poz. 885 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 stycznia 2013 roku w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostki samorządu terytorialnego (Dz. U. z 2013 r., poz. 86 z późniejszymi zmianami) uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Ustala się Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy Marki na lata 2015-2032 zgodnie z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały.
2. Ustala się wykaz przedsięwzięć zgodnie z załącznikiem nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 2

Do uchwały dołącza się objaśnienia przyjętych wartości.

§ 3

Upoważnia się Burmistrza Miasta Marki do zaciągania zobowiązań związanych z realizacją przedsięwzięć umieszczonych w załączniku Nr 2 do Wieloletniej Prognozy Finansowej, w tym do zaciągania zobowiązań z tytułu umów, których realizacja w roku budżetowym i latach następnych jest niezbędna dla zapewnienia ciągłości działania jednostki i z których wynikające płatności wykraczają poza rok budżetowy.

§ 4

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Marki.

§ 5

Traci moc uchwała nr LXII/492/2014 Rady Miasta Marki z dnia 29 października 2014 roku w sprawie zmiany uchwały nr LVI/443/2014 Rady Miasta Marki z dnia 28 maja 2014 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Marki na lata 2014-2029.

§ 6

Uchwała podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Województwa Mazowieckiego.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1
do uchwały nr /
Rady Miasta Marki
z dnia roku

OBJAŚNIENIA PRZYJĘTYCH WARTOŚCI

Założenia wstępne

Prognoza finansowa dla Gminy Marki została przygotowana w oparciu o wydane w dniu 10 stycznia 2013 roku rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie wieloletniej prognozy finansowej jednostek samorządu terytorialnego. Przygotowany dokument uwzględnia również warunki określone w ustawie o finansach publicznych. Wieloletnia prognoza finansowa dla Miasta Marki została przygotowana na lata 2015-2032. Długość okresu objętego prognozą wynika z art. 227 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 885). Z brzmienia przepisu wynika, że prognozę należy sporządzić na okres roku budżetowego oraz co najmniej trzech kolejnych lat. Okres objęty wieloletnią prognozą finansową nie może być jednak krótszy niż okres, na jaki przyjęto limity wydatków, o których mowa w art. 226 ust. 3 pkt 4 ustawy. Prognozę kwoty długu, stanowiącą część wieloletniej prognozy finansowej, sporządza się na okres, na który zaciągnięto lub planuje się zaciągnąć zobowiązania. W prognozie uwzględniono, więc zobowiązania z tytułu wykupu kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez gminę oraz poręczenia pożyczki dla Gminnej Spółki Komunalnej „Wodociąg Marecki" zaciągniętej w WFOŚiGW w Warszawie.

Gmina Marki na podstawie uchwały XXVIII/282/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 roku udzieliła poręczenia pożyczki inwestycyjnej zaciągniętej przez Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością „Wodociąg Marecki" w Markach ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w związku z realizacją przedsięwzięcia „Budowa kanalizacji sanitarnej na obszarze aglomeracji miasta Marki". Na podstawie uchwały nr IX/59/2011 z dnia 26 maja 2011 roku udzielono kolejnego poręczenia kredytu w kwocie 40.000.000 złotych zaciągniętego w Banku PKO BP przez tę samą Spółkę na realizację tego samego przedsięwzięcia.

Na ewentualne zaspokojenie roszczeń wynikających z udzielonych przez gminę poręczeń zabezpieczono w budżecie Miasta Marki na 2015 rok kwotę 2.715.764 złotych.

Wieloletnia prognoza finansowa obejmuje również przedsięwzięcia :

1. Powołana w 2012 Gminna Spółka komunalna „Mareckie Inwestycje Miejskie" planuje rozpocząć budowę szkoły gimnazjalnej wraz z budynkiem sportowym w Markach przy ul. Wspólnej. Spółka samodzielnie poszukuje źródeł finansowania inwestycji i wszystkie przyszłe zobowiązania z tego tytułu będzie zaciągała we własnym imieniu. Rozważane jest

zaciągniecie długoterminowego kredytu komercyjnego lub emisja obligacji. Mając na uwadze wartość kosztorysową inwestycji, przewidywana wartość pozyskanych w ten sposób środków wyniesie 41.385.000 złotych. Spłata kredytu lub wykup obligacji następować będzie sukcesywnie w terminie od 2015 do 2029 roku. Po zakończeniu budowy inwestycji, spółka udostępni cześć oświatową i sportowo rekreacyjną obiektu gminie. Część sportowo rekreacyjna obiektu, poza godzinami pracy szkoły będzie eksploatowana na zasadach komercyjnych. Gmina począwszy od 2015 do 2029 roku zapewni spółce środki finansowe na spłatę zobowiązań kredytowo-pożyczkowych oraz pokryje ewentualne koszty eksploatacji części oświatowej obiektu.

2. W związku z uchwałą nr XLVI/353/2013 Rady Miasta Marki z dnia 15 września 2013 w sprawie opracowania i wdrożenia Planu gospodarki niskoemisyjnej dla Miasta Marki zachodzi konieczność wpisania do Wieloletniej Prognozy Finansowej zadania polegającego na opracowaniu Planu Gospodarki Niskoemisyjnej. Koszt przedsięwzięcia to kwota 123.000 złotych. Zadanie zostanie dofinansowanie z NFOŚiGW w ramach Działania 9.3 (Termomodernizacja obiektów użyteczności publicznej - plany gospodarki niskoemisyjnej), jednakże wymagany jest również wkład własny Miasta Marki. Środki na powyższy cel zostały zabezpieczone w wydatkach bieżących planowanych do realizacji w 2014 roku. Zadanie będzie zrealizowane w latach 2014 - kwota 30.750 złotych oraz w 2015 roku pozostała kwota tj. 92.250 złotych. Wydatki zostały sklasyfikowane w dziale 900, rozdział 90095.

3. Umowę na usługi prawnicze dla potrzeb Urzędu Miasta Marki. Kwota zabezpieczona na realizacje zadania to 360.000 złotych. Wydatki zostały sklasyfikowane w dziale 750, rozdział 75095.

4. Umowę na zakup i dostawę energii do oświetlenia ulic. Kwota zabezpieczona na realizacje zadania to 2.550.000 złotych. Wydatki zostały sklasyfikowane w dziale 900, rozdział 90015.

Prognoza dochodów:

Prognoza dochodów jest pierwszym elementem WPF, warunkującym poziom przyszłych nakładów ponoszonych przez miasto. Przewidywania dotyczące wpływów Miasta w latach 2015-2032 spełniają wszystkie kryteria nałożone na prognozę dochodów w ustawie z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych odnośnie wymaganej szczegółowości. Wymagana szczegółowość WPF w zakresie dochodów została określona w art. 226 ust 1 pkt 1) i 2) ww.

ustawy. W przepisach tych wymienia się następujące źródła, które winny być ujęte w projekcji wpływów:

- dochody bieżące,
- dochody majątkowe, w tym dochody ze sprzedaży majątku.
- długości okresu prognozowania,

W wieloletniej prognozie finansowej dla Miasta Marki przyjęto następujące założenia:

- w 2015 roku wartości wynikające z projektu budżetu,
- w latach 2016 – 2032 prognoza została wykonana przez indeksacje o wskaźniki zmiany dochodów i wydatków w latach 2012-2014.

Zakres źródeł dochodów dla celów opracowania WPF Miasta na lata 2015-2032 odpowiada katalogowi dochodów określonemu w ustawie o dochodach jednostek samorządu terytorialnego. W konsekwencji wyniki Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta w zakresie dochodów są porównywalne pod każdym względem z dochodami uzyskiwanymi w latach poprzednich, jak i z budżetem Miasta na 2015r.

Opierając się na średniorocznym wzroście dochodów bieżących w latach 2012-2014, przyjęto następujące założenia,

1. wzrostu dochodów bieżących w całym okresie prognozy ok. 5%.
2. wzrost dochodów z tytułu udziału gminy w podatku od osób fizycznych ok. 6 %,
3. wzrost dochodów z tytułu udziału gminy w podatku od osób prawnych ok. 5%,
4. wzrost dochodów z tytułu podatków i opłat pobieranych przez gminę ok. 3,5%,
5. wzrost dochodów z tytułu podatku od nieruchomości ok. 4%,
6. wzrost dochodów z tytułu udziału gminy w części oświatowej subwencji ogólnej ok. 6%,
7. wzrost dochodów z tytułu dotacji otrzymywanych na działalność bieżącą ok. 2%,

Za zastosowaniem takiego prognozowania w projekcji długoterminowej, przemawia duża niepewność co do rozłożenia w czasie cykli koniunkturalnych oraz zmienność przepisów prawnych.

Wartość planowanych do sprzedaży nieruchomości została oszacowana na kwotę 21.443.000 złotych. W związku z możliwością wystąpienia trudności sprzedaży, zaplanowana kwota dochodów w powyższego tytułu wyniosła tylko 555.000 złotych i wg naszej oceny jest możliwa do osiągnięcia.

W kolejnych latach nie uwzględniono wpływów z dochodów majątkowych. Duża zmienność czynników wpływających na wysokość dochodów majątkowych, w tym w szczególności brak stabilności na rynku nieruchomości powoduje, że prognozowanie w oparciu o realizację dochodów uzyskanych w ostatnich kilku latach obarczone byłoby dużym

ryzykiem. Okres od 2006 r. do 2008 r. charakteryzujący się wyjątkowo korzystną koniunkturą, która kontrastuje z latami 2009-2012, gdzie obserwuje się załamanie dochodów ze sprzedaży nieruchomości oraz skorelowanych z nimi innych wpływów np. podatku od czynności cywilno prawnych. Brak dochodów majątkowych wynika również z faktu ograniczonej ilości nieruchomości, które miast może zaoferować do sprzedaży.

Prognoza wydatków:

Aktualne prognozy makroekonomiczne wskazują, iż pomimo symptomów ożywienia w gospodarce w dalszym ciągu ograniczony będzie poziom dochodów pozostających w dyspozycji Miasta. Planowany poziom wydatków bieżących w najbliższej pespektywie finansowej, zweryfikowany został do poziomu możliwych do osiągnięcia dochodów bieżących i w dużej mierze zgodny jest z założeniami przyjętymi na etapie konstrukcji projektu budżetu na 2015 rok.

Poziom prognozowanych wydatków zdeterminowany jest zakresem realizowanych zadań oraz możliwościami finansowymi miasta. Jednocześnie szczególna uwaga skoncentrowana została na konieczności generowania w odpowiedniej wysokości środków na spłatę zobowiązań, powstałych po realizacji zadań inwestycyjnych oraz emisji obligacji komunalnych. Działanie to jest niezbędne dla sukcesywnej i planowej spłaty zadłużenia. Reasumując prognozowany poziom wydatków Miasta w projekcie WPF na lata 2015-2032 zapewnia w prognozowanym okresie spłatę zadłużenia przy jednoczesnym zagwarantowaniu środków na zadania inwestycyjne. Na podstawie zmiany poziomu wzrostu wydatków bieżących w latach 2012-2014 przyjęto założenie waloryzacji wydatków bieżących ok. 3% w skali roku z wyłączeniem 2015 roku.

Wynik budżetu, przychody i rozchody

Prognozowany wynik budżetu definiowany jest jako różnica pomiędzy dochodami a wydatkami – odzwierciedla założenia przyjęte przy konstruowaniu WPF na lata 2015-2032 i budżetu na 2015 rok. Początkowy okres prognozy uwzględnia kontynuację programu inwestycyjnego Miasta skutkującego generowaniem deficytu budżetu w związku z zaangażowaniem w finansowanie budowy sieci kanalizacyjnej oraz innych wydatków.

Program redukcji deficytu budżetu Miasta przewiduje począwszy od 2016 r. uzyskiwanie nadwyżki budżetowej w celu spłaty zobowiązań dłużnych. Wielkości rozchodów w poszczególnych latach są zdeterminowane programem emisji obligacji komunalnych.

Finansowanie zamierzeń rozwojowych z uwagi na niewystarczające w danym czasie dochody, uwzględnia zewnętrzne źródła finansowania. Zakłada się, że dostęp do nich w przypadku Miasta Marki odbywać się będzie poprzez emisję obligacji komunalnych.

Środki zwrotne pozwalają skuteczniej wspierać rozwój gospodarczy, szczególnie w okresach słabej koniunktury, gdy spadkowi dochodów towarzyszą zwiększone potrzeby w zakresie działań osłonowych. Strategicznym celem polityki długu powinno być nie minimalizowanie czy całkowita eliminacja zadłużenia, lecz optymalizacja jego wielkości.

Podstawowym zadaniem polityki długu jest zapewnienie takich źródeł pokrycia i w takim zakresie, które wyznacza wielkość potrzeb pożyczkowych budżetu, stanowiąca sumę deficytu oraz przypadających w danym roku zobowiązań finansowych. Oznacza to potrzebę zapewnienia odpowiedniego dopływu środków finansowych. To z kolei gwarantuje z jednej strony bezpieczeństwo finansowania potrzeb budżetu Miasta i utrzymanie pod kontrolą relacji zachodzących między długiem i dochodami, z drugiej utrzymanie podstawowego celu zarządzania długiem, czyli minimalizację kosztów obsługi, przy założonych parametrach ryzyka.

W analizie nie uwzględniono czynników demograficznych ze względu na brak ich dostępności dla naszej gminy. Istotną przeszkodą w pozyskaniu takich danych jest również bardzo odległy horyzont czasowy. Nie spotkaliśmy się wynikami badań, które obejmowałyby okres do 2032 roku. Zlecenie takich badań wyspecjalizowanym instytucjom byłoby bardzo kosztowne i pewnością obarczone dużym błędem.

Limit wydatków przeznaczonych na obsługę długu

Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych w art. 243 wprowadziła nowy wskaźnik ostrożnościowy, odnoszący się do limitu wydatków jednostek samorządu terytorialnego związanych z obsługą zadłużenia i w konsekwencji pośrednio oddziałujący na wysokość zadłużenia. Konstrukcja normy zakłada, że w danym roku budżetowym relacja wydatków związanych z obsługą zadłużenia (kapitał i odsetki) i udzielonymi poręczeniami i gwarancjami a dochodami nie może być wyższa od relacji pomiędzy różnicą dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku i wydatkami bieżącymi a dochodami, obliczanej dla trzech lat poprzedzających dany rok budżetowy jako średnia arytmetyczna z tych lat.

Taka konstrukcja wskaźnika ogranicza ryzyko nadmiernego – w relacji do dochodów i nadwyżki operacyjnej – zadłużania się j.s.t., grożącego utratą zdolności do obsługi zobowiązań dłużnych. Maksymalny poziom wydatków na obsługę zadłużenia w danym roku wyznaczany jest na podstawie danych z trzech lat wstecz wg poniższego wzoru.

$$\left(\frac{R+O}{D}\right)_n \leq \frac{1}{3} * \left(\frac{NO_{n-1}+Sm_{n-1}}{D_{n-1}} + \frac{NO_{n-2}+Sm_{n-2}}{D_{n-2}} + \frac{NO_{n-3}+Sm_{n-3}}{D_{n-3}}\right)$$

gdzie:

R - planowana na rok budżetowy łączna kwota z tytułu spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykupów papierów wartościowych,

O - planowane na rok budżetowy odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki i dyskonto od papierów wartościowych oraz spłaty kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji,

D - dochody ogółem budżetu w danym roku budżetowym,

NO - nadwyżka/deficyt operacyjny (dochody bieżące – wydatki bieżące),

Sm - dochody ze sprzedaży majątku,

n - rok budżetowy, na który ustalana jest relacja,

n-1 - rok poprzedzający rok budżetowy, na który ustalana jest relacja,

n-2 - rok poprzedzający rok budżetowy, na który ustalana jest relacja, o dwa lata,

n-3 - rok poprzedzający rok budżetowy, na który ustalana jest relacja, o trzy lata.

W 2013 roku została przeprowadzona restrukturyzacja zadłużenia polegająca na wykupie w 2013 roku serii P z 2014 roku na kwotę 2.350.000, roku serii S z 2015 roku na kwotę 4.650.000, roku serii T z 2016 roku na kwotę 5.000.000 i serii A12 z 2017 roku na kwotę 4.000.000. Jednocześnie została przeprowadzona emisja obligacji łącznie o tej samej wartości z późniejszym terminem wykupu. Powyższe rozwiązanie pozwoliło utrzymać wysokość zadłużenia na nie zmienionym poziomie, przesunięciu uległ wykup części serii obligacji z lat 2014-2017 na lata późniejsze. Gmina będzie miała zwiększone możliwości dysponowania wolnymi środkami finansowymi w najbliższych latach, ale przede wszystkim proponowane rozwiązanie eliminowało konieczność niepewnej i prawdopodobnie mało korzystnej sprzedaży majątku gminy.

W związku z dodatkowym wykupem serii obligacji obsługa zadłużenia zwiększyła się w 2013 roku o dodatkowe 16.000.000 złotych, co spowodowało przekroczenie 15% wskaźnika obsługi zadłużenia, oraz nie spełnienie ograniczeń wynikających z art. 243 u.o.f.p. Mając na uwadze restrukturyzację zadłużenia, którą przeprowadziliśmy w roku bieżącym możemy stwierdzić, że wartości przyjęte w Wieloletniej Prognozie Finansowej na rok 2015 i kolejne lata są realne i stanowią przesłankę do planowania polityki finansowej gminy.

Lp.	Rodzaj zadłużenia	Podmiot finansujący	Wysokość pożyczki lub wartość emisjii	Spłata zadłużenia w latach											
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
															.
1	Obligacje seria M (5 lat)	PKO BP S.A.	2 300 000	2 300 000											
2	Obligacje serai O (5 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000											
3	Obligacje serai P (6 lat)	PKO BP S.A.	2 350 000	2 350 000											
4	Obligacje serai R (5 lat)	PKO BP S.A.	2 250 000		2 250 000										
5	Obligacje serai S (6 lat)	PKO BP S.A.	4 650 000	4 650 000											
6	Obligacje seria T (6 lat)	PKO BP S.A.	5 000 000	5 000 000											
7	Obligacje seria A 10 (3 lata)	PKO BP S.A.	750 000	750 000											
8	Obligacje seria B 10 (3 lata)	PKO BP S.A.	750 000	750 000											
9	Obligacje seria C 10 (4 lata)	PKO BP S.A.	750 000			750 000									
10	Obligacje seria D 10 (4 lata)	PKO BP S.A.	750 000			750 000									
11	Obligacje seria A 11 (5 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000				2 000 000								
12	Obligacje seria B 11 (6 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000					2 000 000							
13	Obligacje seria C 11 (8 lat)	PKO BP S.A.	4 000 000							4 000 000					
14	Obligacje seria D 11 (13 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000												2 000 000
15	Obligacje seria E 11 (13 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000												2 000 000
16	Obligacje seria F 11 (12 lat)	PKO BP S.A.	1 500 000											2 000 000	
17	Pożyczka NFOŚiGW	NFOŚiGW	2 174 045	125 350	376 050	250 700	250 700	250 700	250 700	250 700	250 700	168 445			
18	Obligacje seria A 12 (5 lat)	PKO BP S.A.	4 000 000	4 000 000											
19	Obligacje seria B 12 (8 lat)	PKO BP S.A.	3 100 000								3 100 000				
20	Obligacje seria C 12 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 400 000								1 400 000				
21	Obligacje seria D 12 (9 lat)	PKO BP S.A.	800 000									800 000			
22	Obligacje seria A 13 (5 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000						2 500 000						
23	Obligacje seria A 13 (6 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000							2 500 000					
24	Obligacje seria A 13 (7 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000								2 500 000				
25	Obligacje seria A 13 (8 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000									2 500 000			
26	Obligacje seria A 13 (9 lat)	PKO BP S.A.	5 000 000										5 000 000		
27	Obligacje seria A 13 (10 lat)	PKO BP S.A.	5 000 000											5 000 000	
28	Obligacje seria A 14 (5 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000						1 300 000						
29	Obligacje seria B 14 (5 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000						1 300 000						
30	Obligacje seria C 14 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000									1 300 000			
31	Obligacje seria D 14 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000									1 300 000			
32	Obligacje seria A 15 (4 lata)	PKO BP S.A.	2 000 000						2 000 000						
33	Obligacje seria B 15 (7 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000									2 000 000			
34	Obligacje seria C 15 (8 lat)	PKO BP S.A.	2 360 000										2 360 000		
RAZEM				**21 925 350**	**2 626 050**	**1 750 700**	**2 250 700**	**2 250 700**	**7 350 700**	**6 750 700**	**7 250 700**	**8 068 445**	**7 360 000**	**7 000 000**	**4 000 000**

Lp.	Rodzaj zadłużenia	Podmiot finansujący	Wysokość pożyczki lub wartość emisji	Stan zadłużenia na koniec roku											
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
															.
1	Obligacje serai R (5 lat)	PKO BP S.A.	2 250 000	2 250 000											
2	Obligacje seria C 10 (4 lata)	PKO BP S.A.	750 000	750 000	750 000										
3	Obligacje seria D 10 (4 lata)	PKO BP S.A.	750 000	750 000	750 000										
4	Obligacje seria A 11 (5 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000									
5	Obligacje seria B 11 (6 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000								
6	Obligacje seria C 11 (8 lat)	PKO BP S.A.	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000						
7	Obligacje seria D 11 (13 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
8	Obligacje seria E 11 (13 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
9	Obligacje seria F 11 (12 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000		
10	Pożyczka NFOŚiGW	NFOŚiGW	2 174 045	2 048 695	1 672 645	1 421 945	1 171 245	920 545	669 845	419 145	168 445	0	0		
11	Obligacje seria B 12 (8 lat)	PKO BP S.A.	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000					
12	Obligacje seria C 12 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000					
13	Obligacje seria D 12 (9 lat)	PKO BP S.A.	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000				
14	Obligacje seria A 13 (5 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000							
15	Obligacje seria A 13 (6 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000						
16	Obligacje seria A 13 (7 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000					
17	Obligacje seria A 13 (8 lat)	PKO BP S.A.	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000				
18	Obligacje seria A 13 (9 lat)	PKO BP S.A.	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000			
19	Obligacje seria A 13 (10 lat)	PKO BP S.A.	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000		
20	Obligacje seria A 14 (5 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000		1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000							
21	Obligacje seria B 14 (5 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000		1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000							
22	Obligacje seria C 14 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000		1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000				
23	Obligacje seria D 14 (8 lat)	PKO BP S.A.	1 300 000		1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000	1 300 000				
24	Obligacje seria A 15 (4 lata)	PKO BP S.A.	2 000 000			2 000 000	2 000 000	2 000 000							
25	Obligacje seria B 15 (7 lat)	PKO BP S.A.	2 000 000			2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000				
26	Obligacje seria C 15 (8 lat)	PKO BP S.A.	2 360 000			2 360 000	2 360 000	2 360 000	2 360 000	2 360 000	2 360 000	2 360 000			
RAZEM				**45 098 695**	**47 672 645**	**52 281 945**	**50 031 245**	**47 780 545**	**40 429 845**	**33 679 145**	**26 428 445**	**18 360 000**	**11 000 000**	**4 000 000**	**0**