

Uchwała Nr SO-0950/52/10/Ln/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 października 2018 roku

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 roku ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Małgorzata Okrent
Członkowie: Zdzisław Drost
Beata Rodewald-Łaszkowska

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077, z późn. zm.) w związku z wnioskiem, który z upoważnienia Burmistrza podpisała Sekretarz Gminy, z dnia 27 września 2018 roku w sprawie wydania opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 2.000.000,00 zł przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Krobia na 2018 rok, uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2018 rok (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 55.560.423,63 zł i wydatki w kwocie 61.704.423,63 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 6.144.000,00 zł.

Przychody zaplanowano w łącznej kwocie 7.511.000,00 zł (w tym: ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 2.000.000,00 zł, z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym – 187.000,00 zł, z tytułu wolnych środków – 5.224.000,00 zł oraz z tytułu spłat pożyczek i kredytów udzielonych ze środków publicznych – 100.000,00 zł), a rozchody w kwocie 1.367.000,00 zł (w tym: przeznaczone na spłaty krajowych kredytów i pożyczek – 17.000,00 zł oraz wykup innych papierów wartościowych – 1.250.000,00 zł oraz udzielone pożyczki i kredyty – 100.000,00 zł).

Przedmiotowa uchwała jest pierwszą podjętą w bieżącym roku uchwałą dotyczącą zaciągnięcia kredytu, pożyczki bądź emisji obligacji komunalnych. Jednostka nie posiada transz kredytów, pożyczek i obligacji wynikających z uchwał w sprawie ich zaciągnięcia/emisji podjętych w latach ubiegłych.

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 2.000.000,00 zł Rada zadecydowała na mocy uchwały Nr LI/436/2018 z dnia 25 września 2018 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Krobia oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Krobia postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2.000,00 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w ośmiu seriach:

- seria A18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria B18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria C18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria D18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria E18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026)
- seria F18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026)
- seria G18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026)
- seria H18 o wartości 250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026)

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego na rok 2018 deficytu budżetowego oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek.

Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie nie większej niż 99 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Krobia oraz ze środków z ewentualnych kolejnych emisji obligacji i kredytów uzyskanych w latach 2019-2026.

Według sprawozdania Rb-Z – „Kwartalne sprawozdanie o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji jednostki samorządu terytorialnego na koniec IV kwartału 2017 roku”, zadłużenie Gminy z tytułu kredytów i pożyczek/ emisji obligacji wyniosło 10.983.000,00 zł. Uwzględniając planowaną emisję obligacji w roku 2018 (2.000.000,00 zł) a także planowane do zaciągnięcia kredyty/pożyczki (187.000,00 zł) oraz spłaty zobowiązań (1.267.000,00 zł) szacowany dług na koniec 2018 roku wyniesie 11.903.000,00 zł. Kwota ta stanowi 21,42 % planowanych dochodów budżetu.


Wg zestawienia Gminy relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu wcześniej zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2019-2026 kształtuje się następująco:

Rok	Wskaźnik spłaty zobowiązań (raty+odsetki/ dochody) (w %)	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych (w %)
2019	4,15	7,43
2020	4,44	7,20
2021	4,41	9,27
2022	4,19	11,93
2023	4,02	12,74
2024	3,81	13,20
2025	4,12	13,44
2026	1,99	13,72

Wykup obligacji nastąpi w latach 2025-2026, natomiast płatności związane z opłacaniem odsetek nastąpią od roku 2019.

Odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań Jednostki wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie (w przypadku realizacji budżetów w latach 2019-2026 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Krobia ma możliwość wykupu obligacji komunalnych, w sytuacji zachowania wyżej wskazanych wymogów.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Małgorzata Okrent

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.