

Uchwała Nr SO - 0950/74/3/Ka/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 17 grudnia 2018 roku

w sprawie możliwości wykupu planowanych do wyemitowania 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 składzie:

Przewodnicząca: Zofia Freitag
Członkowie: Zbigniew Czołnik
 Teresa Marczak

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 roku poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 ze zm.) po rozpoznaniu wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji w wysokości 5.824.000 zł przez Gminę i Miasto Odolanów wyraża

opinię pozytywną.

Uzasadnienie

Pismem z dnia 22 listopada 2018 roku, doręczonym do tut. Izby w dniu 26 listopada 2018 roku, Burmistrz Gminy i Miasta Odolanów zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości 5.824.000 zł.

Analizując zdolność Gminy i Miasta Odolanów do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Gminy i Miasta Odolanów na 2018 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr II/15/18 Rady Gminy i Miasta Odolanów z dnia 4 grudnia 2018 roku, ustalone zostały dochody w wysokości 70.191.187,64 zł oraz wydatki w kwocie 83.195.953,80 zł. Deficyt budżetu stanowi kwotę 13.004.766,16 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany przychodami z tytułu planowanej emisji papierów wartościowych oraz wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy.

Przychody zaplanowano w łącznej wysokości 15.333.932,16 zł, z tego:

- przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych stanowią kwotę 12.824.000 zł;
- wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy stanowią kwotę 2.509.932,16 zł.

Planowane rozchody budżetu stanowią kwotę 2.329.166,00 zł. Są one przeznaczone na:

- wykup innych papierów wartościowych w kwocie 500.000 zł;
- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 913.166,00 zł;
- spłaty pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 916.000,00 zł.

Uchwałą Nr II/16/18 z dnia 4 grudnia 2018 r. w sprawie emisji obligacji oraz określania zasad ich zbywania, nabywania i wykupu Rada Gminy i Miasta Odolanów postanowiła o wyemitowaniu w 2018 roku 5.824 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 5.824.000 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w roku 2018 w 3 seriach. Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych, na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej. Wykup obligacji nastąpi w roku 2019.

W budżecie gminy i miasta na 2018 rok planowane są wydatki majątkowe na zadania finansowane z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych w wysokości 10.154.183,78 zł, w tym: finansowane środkami, pochodzącymi z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 6.481.283,78 zł.

Zadłużenie Gminy i Miasta Odolanów wg sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań na koniec III kwartału 2018 roku wyniosło 37.370.645,20 zł, co stanowi 47,33 % planowanych na koniec III kwartału 2018 roku dochodów i dotyczyło zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych, dla których nie istnieje płynny rynek wtórny.

Z załączonej do wniosku o wydanie opinii tabeli spłat w latach 2018 - 2019 wynika, iż uwzględniając dotychczasowe zadłużenie oraz planowaną emisję papierów wartościowych w wysokości 5.824.000 zł, łączna kwota spłat rat kredytów i pożyczek, wykupów obligacji wraz z należnymi odsetkami w stosunku do planowanych dochodów kształtować się będzie w sposób następujący:

Rok	Planowane spłaty kredytów i pożyczek, wykupy obligacji wraz z odsetkami (w zł)	Planowane dochody (w zł)	Dopuszczalny wskaźnik spłat zobowiązań z art. 243 ufp wg. WPF	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów (2/3)	Wskaźnik spłat zobowiązań do dochodów z uwzględnieniem wyłączeń
1	2	3	4	5	6
2018	3.378.866	70.191.188	8,08 %	4,81 %	4,81 %
2019	9.950.641	82.920.894	7,14 %	12,00 %	4,57 %

Przy obliczaniu relacji podanej w kolumnie 6 zastosowano w 2019 roku wyłączenia ze spłat dokonane na podstawie art. 243 ust. 3 i 3a ustawy o finansach publicznych. Zgodnie z tymi przepisami ograniczenia określonego w art. 243 ust. 1 nie stosuje się:

- do spłat kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z umową zawartą na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2, wraz z należnymi odsetkami (ust. 3);
- do wykupów papierów wartościowych, spłat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w związku z umową zawartą na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego w co najmniej 60% ze środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2, w części odpowiadającej wydatkom na wkład krajowy finansowanych tymi zobowiązaniami (ust. 3a).

Z powyższego zestawienia wynika, że w latach 2018 - 2019 wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów będzie się kształtował poniżej dopuszczalnego indywidualnego limitu. Oznacza to, iż spełnione są wymogi wynikające z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077 ze zm.).

Skład Orzekający wskazuje, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w latach 2018 – 2019 prognozowanych dochodów oraz w sytuacji, gdy w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy i Miasta.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający wyraża opinię, iż Gmina i Miasto Odolanów ma możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.824.000 zł.



Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Zofia Freitag
Zofia Freitag

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.