

Uchwała Nr SO-0950/34/11/Ln/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 lipca 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 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Beata Rodewald-Łaszkowska
Członkowie: Danuta Szczepańska
 Małgorzata Okrent

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) w związku z 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 Burmistrza Śremu z dnia 29 czerwca 2018 r. o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu przez gminę Śrem obligacji w kwocie 10.000.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Śrem na 2018 r., 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 r. (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 172.301.024,97 zł i wydatki w kwocie 177.253.475,97 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 4.952.451,- zł.

Przychody zaplanowano w kwocie 11.360.385,- zł (ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 10.000.000,- zł; z wolnych środków – 1.360.385,- zł), a rozchody w kwocie 6.407.934,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych i spłaty krajowych kredytów i pożyczek).

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 10.000.000,- zł Rada zdecydowała Uchwałą 462/XLVI/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Śrem postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 10.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w sześciu seriach:

- seria A18 o wartości 1.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 5 lat od daty emisji)
- seria B18 o wartości 1.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 6 lat od daty emisji)
- seria C18 o wartości 2.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 7 lat od daty emisji)

- seria D18 o wartości 2.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 8 lat od daty emisji)
- seria E18 o wartości 2.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 9 lat od daty emisji)
- seria F18 o wartości 2.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 10 lat od daty emisji).

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2018 roku związanego z wydatkami gminy oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów.

Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 100 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Wydatki związane z wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31.12.2017 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 47.675.346,61zł.

Zgodnie z uchwaloną Wieloletnią Prognozą Finansową przewidywana na koniec 2018 roku kwota długu – po uwzględnieniu planowanych przychodów i rozchodów – wyniesie 51.267.412,61 zł, co stanowi 29,75 % planowanych dochodów ogółem.

Według zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach spłaty zobowiązań kształtuje się następująco:

| Rok | Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody + odsetki) (w %) | Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy (w %) |
|------|---|---|
| 2018 | 4,94% | 10,64% |
| 2019 | 5,34% | 10,18% |
| 2020 | 4,95% | 8,73% |
| 2021 | 4,06% | 7,34% |
| 2022 | 4,35% | 6,56% |
| 2023 | 3,46% | 6,59% |
| 2024 | 3,21% | 6,59% |
| 2025 | 3,21% | 6,58% |
| 2026 | 2,97% | 6,58% |
| 2027 | 1,08% | 6,57% |
| 2028 | 1,02% | 6,57% |

Wykup obligacji nastąpi w latach 2023-2028.

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 2018 - 2028 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

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

Przewodnicząca
Składu Orzekającego



Beata Rodewald-Laszkowska

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.