

Uchwała Nr SO – 0950/29/3/Ka/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 czerwca 2018 roku

w sprawie możliwości wykupu papierów wartościowych

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 roku poz. 2077) po rozpoznaniu wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł przez Gminę i Miasto Odolanów wyraża

opinię pozytywną.

Uzasadnienie

Pismem z dnia 17 maja 2018 roku, doręczonym do tut. Izby w dniu 21 maja 2018 roku, Burmistrz Gminy i Miasta Odolanów zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania wartościowych (obligacji) o łącznej wartości 7.000.000 zł.

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

W budżecie Gminy i Miasta Odolanów na 2018 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr XXXIX/361/18 Rady Gminy i Miasta Odolanów z dnia 23 kwietnia 2018 roku, ustalone zostały dochody w wysokości 77.423.127,54 zł oraz wydatki w kwocie 84.215.451,85 zł. Deficyt budżetu stanowi kwotę 6.792.324,31 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany przychodami z planowanej emisji papierów wartościowych.

Przychody budżetu zaplanowano w łącznej wysokości 9.121.490,31 zł, z tego: przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) stanowią kwotę 7.000.000 zł; wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) stanowią kwotę 2.121.490,31 zł.

Planowane rozchody budżetu stanowią kwotę 2.329.166,00 zł. Są one przeznaczone na wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 500.000 zł, na spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 913.166,00 zł oraz na spłaty pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej (§ 963) w kwocie 916.000,00 zł.

Uchwałą Nr XXXIX/362/18 z dnia 23 kwietnia 2018 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Gminy i Miasta Odolanów postanowiła o wyemitowaniu obligacji w łącznej liczbie 2.700 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 2.700.000 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w roku 2018 w 15 seriach. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych, realizowanych z udziałem środków o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 listopada 2009r. o finansach publicznych. Wykup obligacji nastąpi w latach 2019 – 2032.

Uchwałą Nr XXXIX/363/18 z dnia 23 kwietnia 2018 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Gminy i Miasta Odolanów postanowiła o wyemitowaniu obligacji w łącznej liczbie 4.300 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 4.300.000 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w roku 2018 w 7 seriach. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Wykup obligacji nastąpi w latach 2032 – 2033.

Zadłużenie Gminy i Miasta Odolanów wg sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań na koniec I kwartału 2018 roku wyniosło 35.763.103,20 zł, co stanowi 48,84 % planowanych na koniec I kwartału 2018 roku dochodów i dotyczyło zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji komunalnych), dla których nie istnieje płynny rynek wtórny. Wg Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy i Miasta Odolanów na lata 2018 – 2033 zadłużenie Gminy i Miasta na koniec 2018 r. wyniesie 40.880.166,20 zł, co stanowić będzie 52,80 % planowanych dochodów budżetu na 2018 rok.

Z załączonej do wniosku o wydanie opinii tabeli spłat zobowiązań w latach 2018 - 2033 wynika, iż uwzględniając dotychczasowe zadłużenie oraz planowaną emisję papierów wartościowych w wysokości 7.000.000 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 spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o fin. publ. obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik – średnia arytmetyczna z 3 lat poprzednich)	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów 2/3	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń
1	2	3	4	5	6
2018	3.666.732	77.423.128	8,08 %	4,74 %	4,74 %
2019	4.125.222	67.709.670	7,29 %	6,09 %	5,85 %
2020	4.027.918	68.439.670	8,19 %	5,89 %	5,67 %
2021	3.929.836	69.139.670	9,71 %	5,68 %	5,50 %
2022	3.900.733	69.139.670	11,80 %	5,64 %	5,53 %
2023	3.729.516	69.649.670	11,53 %	5,35 %	5,13 %
2024	3.656.825	70.149.670	11,25 %	5,21 %	5,00 %
2025	3.556.730	70.649.670	10,95 %	5,03 %	4,81 %
2026	3.468.250	71.149.670	10,94 %	4,87 %	4,64 %
2027	3.423.750	71.149.670	10,89 %	4,81 %	4,51 %
2028	3.327.500	71.149.670	10,63 %	4,68 %	4,31 %
2029	3.231.250	71.149.670	10,15 %	4,54 %	4,18 %
2030	3.135.000	71.149.670	9,74 %	4,41 %	4,06 %
2031	3.038.750	71.149.670	9,56 %	4,27%	3,93%
2032	2.942.500	71.149.670	9,61%	4,14%	2,40%
2033	2.846.250	71.149.670	9,61%	4,00%	4,00%

Przy obliczaniu relacji podanej w kolumnie 6 w latach 2019 – 2032 zastosowano wyłączenia na podstawie art. 243 ust. 3a ustawy, zgodnie z którym ograniczenia określonego w art. 243. ust. 1 nie stosuje się 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.

Z powyższego zestawienia wynika, że w latach 2018 – 2033 wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów będzie się kształtować 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).

Skład Orzekający wskazuje, iż powyższe relacje zostaną zachowane w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2018 – 2033) prognozowanych dochodów oraz w sytuacji, gdy w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy i Miasta Odolanów.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający wyraża opinię, iż Gmina i Miasto Odolanów ma możliwość wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych (obligacji) o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł.



Przewodnicząca
Składu Orzekającego

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.