

Uchwała Nr SO-0950/87/10/Ln/2011

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 31 sierpnia 2011 roku

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 11/2009 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 6 lipca 2009 r. w osobach:

Przewodnicząca: Barbara Krawiec
Członkowie: Danuta Szczepańska
Beata Rodewald- Łaszkowska

na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240) na wniosek Burmistrza Gminy Krobia z dnia 23 sierpnia 2011 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 2.500.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Krobia na 2011 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie Gminy Krobia na 2011 r. ustalone zostały dochody w kwocie 31.428.261,00 zł oraz wydatki w kwocie 34.705.578,00 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 3.277.317,00 zł i zostanie sfinansowany przychodami z emisji papierów wartościowych oraz przychodami z tytułu innych rozliczeń krajowych.

W budżecie zaplanowano przychody w kwocie 4.727.742 zł, z tego:

- ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 2.500.000,- zł,
- z tytułu wolnych środków – 2.227.742,- zł,

Rozchody zaplanowano w kwocie 1.450.425,- zł z tego z tytułu spłat pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE w kwocie 308.425,- zł, z tytułu wykupu papierów wartościowych w kwocie 1.000.000,- zł oraz spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 142.000,- zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Gminy postanowiła uchwałą Nr XII/92/2011 z dnia 24 sierpnia 2011 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Krobia postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2.500 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 2.500.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach:

- seria A11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.03.2021 r.)
- seria B11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.05.2021 r.)
- seria C11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.07.2021 r.)
- seria D11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.09.2021 r.)
- seria E11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.11.2021 r.)
- seria F11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.03.2022 r.)
- seria G11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.05.2022 r.)
- seria H11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 31.07.2022 r.)
- seria I11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.09.2022 r.)
- seria J11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.11.2022 r.)

Środki z emisji obligacji komunalnych przeznacza się na sfinansowanie deficytu budżetowego, w szczególności na zadania inwestycyjne z zakresu infrastruktury drogowej, oświatowej, kulturalnej, gospodarki komunalnej, świetlic wiejskich oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych Gminy Krobia oraz ze środków z kolejnych emisji obligacji i kredytów uzyskanych w latach 2011-2022.

Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w ilości nie większej niż 99 osób. Oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego na podstawie stawki WIBOR 6M, powiększonej o marżę dla inwestorów.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2021-2022.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2010 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 13.146.018,65 zł. Uwzględniając planowane do zaciągnięcia w 2011 r. przychody z tytułu emisji obligacji komunalnych w kwocie 2.500.000,- zł oraz spłaty rat kredytów i pożyczek oraz obligacji komunalnych w wysokości 1.450.425,- zł szacowany dług na koniec 2011 r. wyniesie 14.195.593,65 zł. Kwota ta stanowi 45,17 % planowanych dochodów budżetu.

Wg zestawienia Gminy spłaty zobowiązań wynikające z kredytów i pożyczek oraz z emisji obligacji komunalnych (zaciągniętych/wyemitowanych i planowanych w 2011 r.) wraz z należnymi odsetkami, w odniesieniu do prognozowanych dochodów kształtować się będą w latach 2011-2013 w następującej wysokości:

2011 r. – 7,08 % 2012 r. – 5,56 % 2013 r. – 6,98 %.

Po zastosowaniu wyłączeń z art. art. 169 ust. 3 ustawy o finansach publicznych stosunek zobowiązań do dochodów będzie kształtował się odpowiednio:

2011 r. – 6,10 % 2012 r. – 5,56 % 2013 r. – 6,98 %.

Wg informacji dotyczącej relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych relacje te kształtują się następująco:

Rok	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody+odsetki/dochody) w %	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 ustawy o.f.p.	Kwota spłaty zobowiązań wg zestawienia Gminy
2014	7,04 %	6,88 %	2.455.675,76	2.398.270,00
2015	9,04 %	6,65 %	3.235.099,87	2.378.270,00
2016	9,06 %	6,44 %	3.326.420,31	2.363.270,00
2017	9,24 %	6,18 %	3.480.641,29	2.326.270,00
2018	9,46 %	5,43 %	3.656.161,91	2.100.270,00
2019	9,73 %	5,18 %	3.858.359,21	2.054.270,00
2020	10,02 %	4,91 %	4.076.819,76	1.998.342,00
2021	10,28 %	4,80 %	4.291.600,54	2.004.342,00
2022	10,50 %	4,57 %	4.497.759,11	1.958.342,00
2023	10,71 %	1,40 %	4.707.445,55	616.710,55
2024	10,97 %	1,19 %	4.947.657,37	537.650,00
2025	11,25 %	0,55 %	5.206.558,84	254.855,47

Odnosząc się do wskaźnika spłaty zobowiązań (15 % dochodów) oraz wskaźnika zadłużenia jednostki (60 % dochodów), o których mowa odpowiednio w art. 169 ust. 1 i art.170 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (które to przepisy mają zastosowanie na podstawie art. 85 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych) stwierdzić należy, że wskaźniki te w latach 2010-2013, tj. w okresie ich obowiązywania w czasie wykupu wnioskowanej emisji obligacji, nie zostaną przekroczone.

Odnosząc się natomiast do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (które będą obowiązywały od roku 2014) wskazać należy, że w poszczególnych latach (2014-2025) powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie (w przypadku realizacji budżetów lat następnych na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

Skład Orzekający wskazuje, że w przypadku nie osiągnięcia w poszczególnych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia, konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań tak, aby w latach 2011-2013 zostały zachowane wymogi wynikające z art. 169 i 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych oraz w latach 2014 – 2025 z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Krobia posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego


Barbara Krawiec

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.