

Leszno, dnia 14 października 2011 r.

WA.0950/102/10/Ln/2011

Pan
Sebastian Czwojda
Burmistrz
Gminy Krobia

W załączeniu przesyłam Uchwałę Nr SO-0950/102/10/Ln/2011 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 14 października 2011 r. w sprawie wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Z up. Prezesa
Zdzisław Drożdż
Członek Kolegium

Uchwała Nr SO-0950/102/10/Ln/2011
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 14 października 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: Zdzisław Drost
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 27 września 2011 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 4.000.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną z zastrzeżeniem
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. (po zmianach dokonanych uchwałą Nr XIII/101/2011 z dnia 20 września 2011 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 31.526,108,- zł oraz wydatki w kwocie 34.644.393,- zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 3.118.285,- zł i zostanie sfinansowany przychodami z emisji papierów wartościowych oraz przychodami z tytułu innych rozliczeń krajowych. W budżecie zaplanowano przychody w kwocie 8.506.304,- zł, z tego: ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 6.500.000,- zł i z tytułu wolnych środków – 2.006.304,- zł. Rozchody zaplanowano w kwocie 5.388.019,- zł z tego: z tytułu spłat pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE w kwocie 246.019,- zł, z tytułu wykupu papierów wartościowych w kwocie 5.000.000,- zł oraz spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 142.000,- zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Gminy postanowiła uchwałą Nr XIII/102/2011 z dnia 20 września 2011 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Krobia postanowiła wyemitować obligacje komunalne w łącznej liczbie 4.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 4.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach:

- seria K11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.09.2013 r.)
- seria L11 o wartości 500.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.04.2016 r.)
- seria Ł11 o wartości 500.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.09.2016 r.)
- seria M11 o wartości 400.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.04.2017 r.)
- seria N11 o wartości 400.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.09.2017 r.)
- seria O11 o wartości 450.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.12.2017 r.)
- seria P11 o wartości 500.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.04.2018 r.)
- seria R11 o wartości 500.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 28.12.2018 r.)
- seria S11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.12.2021 r.)
- seria T11 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi nie później niż 30.12.2022 r.).

Środki z emisji obligacji komunalnych przeznacza się na 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 3M lub 6M, powiększonej o marżę dla inwestorów.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2013-2022.

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 6.500.000,- zł oraz spłaty rat kredytów i pożyczek oraz obligacji komunalnych w wysokości 5.388.019,- zł szacowany dług na koniec 2011 r. wyniesie 14.257.999,65 zł. Kwota ta stanowi 45,23 % planowanych dochodów budżetu i nie przekracza wskaźnika wynikającego z art.170 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (który to przepis ma zastosowanie na podstawie art. 85 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych).

Z zestawienia Gminy wynika, że spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji komunalnych (zaciągniętych oraz planowanych do zaciągnięcia w latach 2011-2013) wraz z odsetkami, w odniesieniu do prognozowanych dochodów, kształtować się będą w latach 2011-2013 w następującej wysokości:

2011 r. – 19,54 % 2012 r. – 5,08 % 2013 r. – 6,78 %.

Gmina zastosowała wyłączenia z kwoty spłaty zobowiązań w roku 2011 (wysokość kwoty wyłączeń 246.019,- zł) zgodnie z art. 169 ust. 3 ufp. Wyłączeń dokonano na podstawie umowy (kserokopia jest w posiadaniu Izby) o przyznanie pomocy Nr PROW 413.11.01369.30 na wyprzedzające finansowanie kosztów kwalifikowanych operacji realizowanej w ramach działania 4.1/413 – Wdrażanie lokalnych strategii rozwoju objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 zawartej w dniu 8 listopada 2010 r. pomiędzy Samorządem Województwa Wielkopolskiego a Gminą Krobia. Z umowy wynika, że Jednostce przyznana została pomoc w wysokości do 308.425,- zł.

Do wskaźnika spłaty zobowiązań do dochodów, w myśl art. 169 ust. 3 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych, nie wlicza się kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami, o których mowa w art. 5 ust. 3 ustawy.

Zatem wskaźnik ten, po wyłączeniu kwot pożyczek zaciągniętych w związku z ww. umową w okresie obowiązywania przepisu ulegnie obniżeniu w 2011 r. do **18,76 %**. **Z powyższego wynika, że w roku 2011 wskaźnik spłaty zobowiązań Gminy będzie powyżej dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych.**

W przesłanym wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji Burmistrz Gminy zawarł następującą informację: „Uzasadnieniem do podjęcia uchwały jest możliwość uzyskania znacznych oszczędności z punktu widzenia budżetu Gminy. Jest to związane z tym, że emisja obligacji jest przeznaczona na wcześniejszy wykup serii obligacji wyemitowanych w roku 2009 w kwocie 4 milionów złotych. Z uwagi na ówczesny wysoki „koszt pieniądza” w obrocie międzybankowym zaoferowana Gminie Krobia marża z tytułu emisji dla inwestora (banku) była dość wysoka i wynosiła od 1,8 do 2,2 %. Na podstawie obserwacji dotyczących poziomu marży przy emisji obligacji w roku 2011 stwierdza się, że nastąpiła poprawa w tym zakresie na rynku międzybankowym i przy emisjach obligacji w roku bieżącym należy oczekiwać marży na poziomie ok. 1%. Taka sytuacja pozwoliłaby Gminie Krobia na wygosparowanie oszczędności na wydatkach bieżących w zakresie obsługi zadłużenia. W związku z powyższym, pomimo przekroczenia progu 15 % na obsługę zadłużenia w roku 2011, uzyskanie dodatkowych oszczędności, uzasadnia podjęcie działań zmierzających do konsolidacji długu”.

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	7,11 %	6,14 %	2.486.468,03	2.148.270,00
2015	9,10 %	5,93 %	3.264.849,77	2.128.270,00
2016	9,30 %	6,42 %	3.423.121,68	2.363.270,00
2017	9,48 %	6,16 %	3.579.927,94	2.326.270,00
2018	9,70 %	5,42 %	3.758.141,33	2.100.270,00
2019	9,96 %	5,17 %	3.959.177,19	2.054.270,00
2020	10,25 %	4,90 %	4.180.443,95	1.998.342,00
2021	10,50 %	5,39 %	4.393.892,37	2.254.342,00
2022	10,72 %	5,14 %	4.602.831,18	2.208.342,00
2023	10,93 %	1,40 %	4.815.363,10	616.710,55
2024	11,18 %	1,19 %	5.054.028,90	537.650,00
2025	11,47 %	0,55 %	5.070.040,84	254.855,47

Odnosząc się 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.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Krobia ma możliwość wykupu obligacji komunalnych, czyniąc jednak zastrzeżenie, że w roku budżetowym 2011 przekroczony zostanie dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych.

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.