

Uchwała Nr SO-0950/38/12/Ln/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 25 września 2019 roku

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

Skład Orzekający wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2019 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 marca 2019 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Małgorzata Okrent
Członkowie: Beata Rodewald-Łaszkowska
Zdzisław Drost

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 z późn. zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 poz. 869, z późn. zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Gminy z dnia 9 września 2019 r. w sprawie wydania opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 12.000.000,00 zł przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetowego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Krobia na 2019 roku, uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2019 roku (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 61.384.180,72 zł i wydatki w kwocie 68.118.180,72 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi zatem 6.734.000,00 zł.

Przychody zaplanowano w łącznej kwocie 8.100.000,00 zł (w tym: ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 4.500.000,00 zł, z tytułu wolnych środków – 3.500.000,00 zł oraz z tytułu spłat pożyczek i kredytów udzielonych ze środków publicznych - 100.000,00 zł), a rozchody w kwocie 1.366.000,00 zł (w tym: przeznaczone na spłaty krajowych kredytów i pożyczek – 16.000,00 zł, wykup innych papierów wartościowych – 1.250.000,00 zł oraz udzielone pożyczki i kredyty – 100.000,00 zł.).

Z Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Krobia wynika, że w roku 2020 planowane są przychody zwrotne (kredyty, pożyczki, obligacje) w łącznej kwocie 7.500.000,00 zł.

Przedmiotowa uchwała jest jedyną podjętą w roku bieżącym uchwałą dotyczącą zaciągnięcia kredytu, pożyczki bądź emisji obligacji komunalnych. Jednostka nie posiada transz kredytów, pożyczek i obligacji wynikających z uchwał w sprawie ich zaciągnięcia/emisji podjętych w latach ubiegłych.

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 12.000.000,00 zł Rada zdecydowała Uchwałą Nr XII/103/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Krobia oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Krobia postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 12.000,00 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 12.000.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w dwóch transzach, i tak:

- pierwsza transza w 2019 roku na kwotę 4.500.000,00 zł w trzech seriach:
 - seria A19 o wartości 1.250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026);
 - seria B19 o wartości 2.750.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2027);
 - seria C19 o wartości 500.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2028);
- druga transza w 2020 roku na kwotę 7.500.000,00 zł w trzech seriach:
 - seria A20 o wartości 2.250.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2028);
 - seria B20 o wartości 2.750.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2029);
 - seria C20 o wartości 2.500.000,00 zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2030);

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetowego oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

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 150 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Krobia.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zadłużenie Gminy z tytułu kredytów i pożyczek/ emisji obligacji wyniosło 11.716.000,00 zł. Uwzględniając planowaną emisję obligacji w roku 2019 (4.500.000,00 zł) oraz spłaty zobowiązań (1.266.000,00 zł) szacowany dług na koniec 2019 roku wyniesie 14.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi 24,35 % planowanych dochodów budżetu.

Wg zestawienia Gminy relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań wcześniej zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2026- 2030 kształtuje się następująco:


Rok	Wskaźnik spłaty zobowiązań (raty+odsetki/ dochody) (w %)	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych (w %)
2019	3,62	12,09
2020	3,97	10,34
2021	4,18	9,09
2022	4,18	9,50
2023	4,02	11,82
2024	3,79	12,65
2025	4,03	13,23
2026	3,92	13,64
2027	4,44	14,42
2028	4,22	15,13
2029	4,01	15,66
2030	3,56	16,03

Wykup obligacji nastąpi w latach 2026-2030, przy czym odsetki od obligacji będą opłacane od roku 2019.

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 2026-2030 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

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

Przewodnicząca
Składu Orzekającego


Małgorzata Okrent

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