

Uchwała Nr SO-0950/53/12/Ln/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 3 sierpnia 2017 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. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Zdzisław Drost
Beata Rodewald-Laszkowska

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 2016 r. poz. 1870, z późn. zm.), w związku z wnioskiem Burmistrza Bojanowa z dnia 5 lipca 2017 r. (wraz z korektą wniosku - pismo Burmistrza Nr FN-3051.6.2017 z dnia 13 lipca 2017 r.) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę Bojanowo obligacji komunalnych w wysokości 7.030.000,00 zł wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Gminy Bojanowo na 2017 r. uchwały w sprawie zaciągnięcia pożyczki, emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W uchwale budżetowej na 2017 r. (według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. po zmianie dokonanej Uchwałą Nr XXXII/221/17) ustalone zostały:

- dochody w kwocie – 33.631.024,78 zł,
- wydatki w kwocie – 35.481.921,78 zł,
- deficyt budżetu w kwocie 1.850.897,00 zł planuje się sfinansować przychodami z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym, z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz wolnych środków,
- przychody w wysokości 2.767.297,00 zł, z tego z tytułu kredytów i pożyczek - 1.496.000,00 zł, z tytułu emisji obligacji komunalnych - 500.000,00 zł oraz z tytułu wolnych środków – 771.297,00 zł.
- rozchody budżetu zaplanowano w wysokości 916.400,00 zł i dotyczą spłat zaciągniętych pożyczek i kredytów.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXXII/222/17 z dnia 30 czerwca 2017 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Bojanowo wyemituje 7.030 obligacji o wartości

nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 7.030.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w czterech transzach w latach 2017-2020:

Pierwsza transza obligacji o wartości 500.000,00 zł zostanie wyemitowana w 2017 r. w 3 seriach:

- seria A17 o wartości 200.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria B17 o wartości 150.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria C17 o wartości 150.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji).

Druga transza obligacji o wartości 850.000,00 zł zostanie wyemitowana w 2018 r. w 3 seriach:

- seria A18 o wartości 130.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria B18 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria C18 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji).

Trzecia transza obligacji o wartości 3.680.000,00 zł zostanie wyemitowana w 2019 r. w 9 seriach:

- seria A19 o wartości 440.000,00 zł (wykup po upływie 6 lat od daty emisji),
- seria B19 o wartości 160.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria C19 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria D19 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 7 lat od daty emisji),
- seria E19 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria F19 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria G19 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria H19 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- seria I19 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji).

Czwarta transza obligacji o wartości 2.000.000,00 zł zostanie wyemitowana w 2020 r. w 5 seriach:

- seria A20 o wartości 320.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria B20 o wartości 320.000,00 zł (wykup po upływie 8 lat od daty emisji),
- seria C20 o wartości 360.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- seria D20 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji),
- seria E20 o wartości 500.000,00 zł (wykup po upływie 9 lat od daty emisji).

W § 6 ust. 1 uchwały wskazano, że wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Bojanowo. Natomiast w § 5 ust. 2 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę.

Emisja obligacji (§ 2 uchwały) ma na celu pozyskanie środków na:

- pokrycie planowanego deficytu w latach 2017-2020;
- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w latach 2017-2020.

W budżecie na 2017 r.

- deficyt budżetu wynosi 1.850.897,00 zł,
- przychody zaplanowano w wysokości 2.767.297,00 zł, z tego z tytułu kredytów i pożyczek - 1.496.000,00 zł, z tytułu emisji obligacji komunalnych - 500.000,00 zł oraz z tytułu wolnych środków – 771.297,00 zł,
- rozchody budżetu w wysokości 916.400,00 zł i dotyczą spłaty otrzymanych pożyczek i kredytów.

Z Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2017-2021 wynika, że:

- planowany jest deficyt budżetu w roku 2018 - 456.000,00 zł; w roku 2019 – 2.736.500,00 zł; w roku 2020 – 917.000,00 zł,
- planowane przychody budżetu z tytułu pożyczek i kredytów oraz emisji obligacji komunalnych w roku 2018 – 1.100.000,00 zł; w roku 2019 – 3.680.000,00 zł; w roku 2020 – 2.000.000,00 zł,
- rozchody budżetu w roku 2018 – 644.000,00 zł; w roku 2019 – 943.500,00 zł; w roku 2020 – 1.083.000,00 zł.

Łączna kwota kredytów i pożyczek, emisji obligacji komunalnych wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w latach poprzednich i w roku 2017 wynosi 8.005.000,00 zł, w tym do realizacji w 2017 r.- 1.475.000,00 zł.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31.12.2016 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 7.806.000,00 zł (kredyty i pożyczki).

Zgodnie z uchwaloną Wieloletnią Prognozą Finansową przewidywana na koniec 2017 roku kwota długu – po uwzględnieniu planowanych przychodów i rozchodów – wyniesie 8.885.600,00 zł, co stanowi 26,42 % planowanych dochodów ogółem.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, przy uwzględnieniu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w roku budżetowym oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji (w tym opiniowana emisja obligacji komunalnych) kształtuje się następująco:

Rok	Max. wskaźnik spłaty zobowiązań z art. 243 u.o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozchody+odsetki+poręczenia) wg zestawienia Gminy w %
2017	9,65	3,74
2018	7,17	2,50
2019	5,24	3,29
2020	5,28	3,84
2021	6,61	4,14
2022	7,01	4,88
2023	6,90	5,18
2024	6,63	4,45
2025	6,75	3,50
2026	6,87	3,46
2027	6,99	3,95
2028	7,10	3,84
2029	7,21	3,70

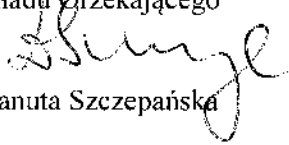
Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2024-2029.

Zatem odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie.

Wykup planowanych do wyemitowania w latach 2017-2020 obligacji komunalnych nastąpi w latach następnych, a zatem dla oceny realności ich pozyskania niezbędne jest ustalenie czy w latach przyszłych, tj. w okresie spłaty zobowiązań Jednostki, zostanie zachowana relacja, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wieloletnia Prognoza Finansowa Gminy wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach spłaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu planowanego deficytu budżetu w latach 2017-2020 oraz spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań w latach 2017-2020, Jednostka będzie zdolna do regulowania swoich zobowiązań z tego tytułu zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, jeżeli będzie osiągała w poszczególnych latach zakładane wielkości budżetowe.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Bojanowo ma możliwość wykupu obligacji komunalnych.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego


Danuta Szczepańska

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.