

UCHWAŁA Nr XXXI / 234 / 2017
Rady Miejskiej w Rakoniewicach
z dnia 14 listopada 2017 r.

w sprawie: emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b i art. 58 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1875), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 ze zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), Rada Miejska w Rakoniewicach uchwala, co następuje:

§ 1.1. Gmina Rakoniewice wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 7.000 (siedem tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych).

2. Obligacje wyemitowane zostaną w 2017 roku w 4 (czterech) seriach:

- a) seria A17 na kwotę 500.000,00 PLN,
- b) seria B17 na kwotę 500.000,00 PLN,
- c) seria C17 na kwotę 500.000,00 PLN,
- d) seria D17 na kwotę 500.000,00 PLN.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w 4 (czterech) seriach:

- a) seria A18 na kwotę 1.250.000,00 PLN,
- b) seria B18 na kwotę 1.250.000,00 PLN,
- c) seria C18 na kwotę 1.250.000,00 PLN,
- d) seria D18 na kwotę 1.250.000,00 PLN.

3. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

4. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.

§ 2. Emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanych deficytów budżetowych w latach 2017-2018 związanych z wydatkami majątkowymi Gminy oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

§ 3.1. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób.

2. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Rakoniewice. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Rakoniewice.

3. Wierzytelności wynikające z obligacji nie są zabezpieczone.

§ 4.1. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

2. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

3. Jeżeli data wypłaty odsetek przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, to wypłata odsetek nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

§ 5. 1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- a) obligacje serii A17 i A18 zostaną wykupione w 2020 roku,
- b) obligacje serii B17 i B18 zostaną wykupione w 2021 roku,
- c) obligacje serii C17 i C18 zostaną wykupione w 2022 roku,
- d) obligacje serii D17 i D18 zostaną wykupione w 2023 roku.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Jeżeli data wykupu przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, to wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

5. Terminy i tryb umorzenia określi Burmistrz Rakoniewic.

§ 6. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Rakoniewic.

§ 7. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY RADY

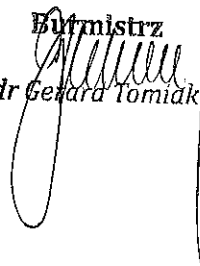
Krzysztof Jawezyk

ADWOKAT
B. Krzyżanowski
Bartosz Krzyżanowski

UZASADNIENIE

do Uchwały Nr XXXI/234/2017 Rady Miejskiej w Rakoniewicach z dnia 14 listopada 2017r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w Rakoniewicach stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatoriuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie. Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków pieniężnych na pokrycie planowanych deficytów budżetowych w latach 2017-2018 związanych z wydatkami majątkowymi Gminy oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z uwagi na ich elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu. Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w sprawie emisji obligacji określa ogólne warunki emisji. Uchwała określa m. in. wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji. Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia postępowania na wybór agenta emisji obligacji, czyli podmiotu, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w których oferenci mogą przygotowywać swoje oferty. Po wybraniu agenta emisji, zostanie podpisana umowa emisji obligacji. Emisja obligacji komunalnych zapewnia środki niezbędne dla dalszego rozwoju Gminy. W związku z powyższym i z uwagi na uchwalenie na 2017r. deficytu budżetowego oraz potrzeby sfinansowania planowanych inwestycji w 2018 roku oraz konieczność spłat rat z tytułu zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji, zachodzi konieczność podjęcia przedmiotowej uchwały.

Burmistrz

dr Gerard Tomiak

Uchwała Nr SO-0950/84/12/Ln/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 04 grudnia 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
Małgorzata Okrent

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. 2017 r., poz. 2077) w związku z wnioskiem Burmistrza Gminy Rakoniewice z dnia 20 listopada 2017 r. (wraz z korektą symulacji dostarczoną w dniu 04 grudnia 2017 r.) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych przez Gminę obligacji komunalnych w wysokości 7.000.000 zł wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

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

W uchwale budżetowej na 2017 r. (według stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 59.301.127,89 zł oraz wydatki w kwocie 65.129.400,89 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 5.828.273,00 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz wolnymi środkami o których mowa w art. 217, ust. 2 pkt 6 ustawy o fp. Przychody zaplanowano w kwocie 7.843.273,00 zł w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 2.000.000,00 zł oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217, ust. 2 pkt 6 ustawy o fp w kwocie 5.843.273,00 zł. Rozchody budżetu zaplanowano w wysokości 2.015.000,00 zł, z tego wykup obligacji 2.000.000,00 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 15.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr XXXI/234/2017 z dnia 14 listopada 2017 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Rakoniewice wyemituje 7.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 7.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w dwóch transzach w roku 2017 na kwotę 2.000.000 zł i w 2018 w kwocie 5.000.000,00 zł, i tak w 2017 r. w 4 seriach:

- seria A17 o wartości 500.000 zł (wykup w roku 2020),
- seria B17 o wartości 500.000 zł (wykup w roku 2021),
- seria C17 o wartości 500.000 zł (wykup w roku 2022),
- seria D17 o wartości 500.000 zł (wykup w roku 2023),

w 2018r. w 4 seriach:

- seria A18 o wartości 1.250.000 zł (wykup w roku 2020),
- seria B18 o wartości 1.250.000 zł (wykup w roku 2021),
- seria C18 o wartości 1.250.000 zł (wykup w roku 2022),
- seria D18 o wartości 1.250.000 zł (wykup w roku 2023),

W § 3 ust.1 ust. 1 uchwały wskazano, że wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Rakoniewice. Natomiast w § 4 ust. 1 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalanej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów.

Emisja obligacji ma na celu (§ 2 uchwały) pokrycie planowanych deficytów budżetowych w latach 2017-2018 związanych z wydatkami majątkowymi Gminy oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

W uchwale budżetowej na 2017 r.

- deficyt budżetu wynosi 5.828.273,00 zł,
- przychody zaplanowano z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości 2.000.000 zł (w tym na pokrycie deficytu 2.000.000 zł),
- rozchody budżetu w wysokości 2.015.000,00 zł, z tego wykup obligacji – 2.000.000 zł i spłata kredytów i pożyczek w wysokości 15.000 zł.
- wydatki majątkowe- 14.007.936,55 zł.

Z projektu uchwały WPF na lata 2018-2023 wynika, iż:

- deficyt wyniesie 3.100.000,00 zł,
- przychody zaplanowano w kwocie 5.000.000,00 zł – kredyty, pożyczki/emisja papierów wartościowych –poz. 4.3 (w tym na pokrycie deficytu 3.100.000,00 zł - poz. 4.3.1),
- rozchody zaplanowano w kwocie 1.900.000,00 zł,
- wydatki majątkowe -9.620.003,67 zł.

Rozchody budżetu w latach 2020-2023 – zaplanowano w kwocie po 1.750.000 zł – w każdym.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia roku 2016 zadłużenie Gminy na 31.12.2016 r. wynosi 5.915.000,00 zł (kredyty/pożyczki/obligacje).

Uwzględniając planowaną w 2017 r. emisję obligacji (2.000.000 zł), spłaty zobowiązań (2.015.000 zł), oraz umorzenie pożyczki w kwocie 100.000,00 zł szacowany dług na koniec 2017 r. wyniesie 5.800.000,00 zł.

Przewiduje się, że w roku budżetowym spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych (2.015.000,00 zł) wraz z należnymi odsetkami (200.000,00 zł) wyniesie 2.235.000,00 zł, co stanowi 3,74 % prognozowanych dochodów, przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243, który wynosi 15,23 %.

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

Rok	Max. wskaźnik spłaty zobowiązań z art. 243 u.o.f.p. w %	Wskaźnik spłaty zobowiązań (rozkłady+odsetki+poręczenia) wg zestawienia Miasta w %
2017	15,23	3,74
2018	14,90	3,89
2019	13,22	3,85
2020	11,55	3,39
2021	11,68	3,26
2022	11,69	3,16
2023	11,72	3,06

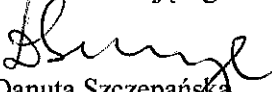
Wykup obligacji komunalnych planowany jest w latach 2020-2023.

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 2017 i 2018 roku 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 i projekt WPF na lata 2018-2023 wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach spłaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu planowanego deficytu budżetu na rok 2017 i 2018 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, 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 Rakoniewice 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.