

Uchwała Nr SO-0950/48/11/Ln/2016

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 29 listopada 2016 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 roku ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Beata Rodewald-Łaszewska

Członkowie: Zdzisław Drost

Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 885 ze zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta i Gminy Lwówek z dnia 8 listopada 2016 r. (wraz z korektą symulacji) w sprawie wydania opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 800.000,- zł przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2016 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta i Gminy Lwówek na 2016 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2016 r. (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 38.493.656,31 zł i wydatki w kwocie 38.994.570,55 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 500.914,24,- zł.

Przychody zaplanowano w kwocie 1.607.054,24,- zł (w tym: ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 800.000,- zł oraz z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217, ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych – 807.054,24,- zł), a rozchody w kwocie 1.106.140,- zł (przeznaczone na spłaty krajowych kredytów i pożyczek). Kwota odsetek zaplanowana na rok 2016 (75702 § 8110 – odsetki od samorządowych papierów wartościowych lub zaciągniętych przez jednostkę samorządu terytorialnego kredytów i pożyczek) wynosi 444.000 zł, podczas gdy w przedstawionej przez Jednostkę symulacji odsetki na rok 2016 przyjęto w kwocie 445.200 zł. Z uwagi na powyższe konieczne będzie skorygowanie wydatków budżetu w tym zakresie.

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 800.000,- zł Rada zdecydowała Uchwałą XXIV/147/2016 z dnia 27 października 2016 r. w sprawie emisji obligacji.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Lwówek postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w liczbie 800 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 800.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2016 roku w sześciu seriach:

- seria A16 o wartości 200.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 2 lat od daty emisji)
- seria B16 o wartości 100.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 3 lat od daty emisji)
- seria C16 o wartości 100.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 4 lat od daty emisji)
- seria D16 o wartości 150.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 5 lat od daty emisji).
- seria E16 o wartości 150.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 6 lat od daty emisji)
- seria F16 o wartości 100.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 7 lat od daty emisji).

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2016 roku związanego z wydatkami gminy oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy.

W roku 2016 (co ustalono w oparciu o sprawozdanie Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2016 r.) planowane zadłużenie wynosi 11.290.400,- zł.

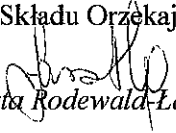
Wg zestawienia Gminy relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu wcześniej zaciągniętych zobowiązań i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2016- 2023 kształtuje się następująco:

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 %)
2016	6,24	4,03
2017	7,26	5,60
2018	7,75	5,00
2019	8,18	5,23
2020	8,81	4,80
2021	9,62	4,41
2022	10,48	4,09
2023	11,40	4,08

Wykup obligacji nastąpi w latach 2018-2023.

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 2016 - 2023 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

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

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Beata Rodewald-Laszkowska

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.