

Uchwała Nr SO 0950/7/2/Ka/2016
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 maja 2016 roku

w sprawie możliwości wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 roku w osobach:

Przewodniczący: Zbigniew Czołnik

Członkowie: Zofia Freitag

Teresa Marczak

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 roku, poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.), po analizie wniosku Burmistrza Miasta i Gminy Kępno z dnia 13 kwietnia 2016 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości nominalnej 33.000.000 zł, a także Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Kępno na lata 2016 – 2030, wyraża o możliwości wykupu ww. obligacji:

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Pismem z dnia 13 kwietnia 2016 r., Nr Fn.3054/1/2016 doręczonym do tut. Izby w dniu 14 kwietnia 2016 r., Burmistrz Miasta i Gminy Kępno zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji na łączną kwotę 33.000.000 zł.

Analizując zdolność Miasta i Gminy do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Gminy Kępno na 2016 rok po zmianach wprowadzonych Uchwałą Nr XXI/147/2016 Rady Miejskiej w Kępnie z dnia 17 marca 2016 roku, ustalone zostały dochody w wysokości 78.609.147 zł oraz wydatki w kwocie 83.459.147 zł. Deficyt budżetu wynosi 4.850.000 zł.

Przychody zaplanowano w wysokości 8.000.000 zł. Są to przychody z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931). Planowane rozchody budżetu stanowią kwotę 3.150.000 zł i są przeznaczone na spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992).

Uchwałą Nr XXII/156/2016 z dnia 7 kwietnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Miejska postanowiła o wyemitowaniu 33.000 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 33.000.000 zł. Zgodnie z ww. uchwałą obligacje te zostaną wyemitowane w latach 2016-2018, a mianowicie:

a) w roku 2016 zostaną one wyemitowane w 9 seriach:

- seria A16 na kwotę 800.000 zł,
- seria B16 na kwotę 150.000 zł,
- seria C16 na kwotę 900.000 zł,
- seria D16 na kwotę 1.250.000 zł,
- seria E16 na kwotę 1.300.000 zł,
- seria F16 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria G16 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria H16 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria I16 na kwotę 600.000 zł.

b) w roku 2017 zostaną wyemitowane w 9 seriach:

- seria A17 na kwotę 150.000 zł,
- seria B17 na kwotę 700.000 zł,
- seria C17 na kwotę 1.550.000 zł,
- seria D17 na kwotę 1.200.000 zł,
- seria E17 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria F17 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria G17 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria H17 na kwotę 1.400.000 zł,
- seria I17 na kwotę 2.000.000 zł.

c) w roku 2018 zostaną one wyemitowane w 9 seriach:

- seria A18 na kwotę 300.000 zł,
- seria B18 na kwotę 1.200.000 zł,
- seria C18 na kwotę 1.500.000 zł,
- seria D18 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria E18 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria F18 na kwotę 2.000.000 zł,

- seria G18 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria H18 na kwotę 2.000.000 zł,
- seria I18 na kwotę 2.000.000 zł.

Emisja obligacji dokonana zostanie w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Cena emisyjna 1 obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Ponadto, z postanowień wyżej wskazanej uchwały wynika, iż środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanych deficytów budżetowych w latach 2016-2018 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu gminy w następujących terminach:

- obligacje serii A16 zostaną wykupione w 2020 roku,
- obligacje serii B16 i A17 zostaną wykupione w 2021 roku,
- obligacje serii C16, B17 i A18 zostaną wykupione w 2022 roku,
- obligacje serii D16, C17 i B18 zostaną wykupione w 2023 roku,
- obligacje serii E16, D17 i C18 zostaną wykupione w 2024 roku,
- obligacje serii F16, E 17 i D18 zostaną wykupione w 2025 roku,
- obligacje serii G16, F17 i E18 zostaną wykupione w 2026 roku,
- obligacje serii H16, G17, i F18 zostaną wykupione w 2027 roku,
- obligacje serii I16, H17 i G18 zostaną wykupione w 2028 roku,
- obligacje serii I17 i H18 zostaną wykupione w 2029 roku,
- obligacje serii I18 zostaną wykupione w 2030 roku.

Zadłużenie Miasta i Gminy Kępno z tytułu długoterminowych zobowiązań zwrotnych wg sprawozdania o stanie zobowiązań Rb-Z na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 23.002.500 zł, co stanowi 27,34 % planowanych na koniec I kwartału 2016 r. dochodów. Wartość nominalna niewymagalnych (potencjalnych) zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na koniec I kwartału br. stanowi kwotę 1.638.000 zł.

Z przedłożonej wraz z ww. wnioskiem tabeli przedstawiającej zadłużenie i jego spłaty wynika, iż uwzględniając dotychczasowe zadłużenie oraz zaplanowaną emisję obligacji, łączna kwota spłat rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji wraz z należnymi odsetkami oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji w stosunku do planowanych dochodów w latach 2016 - 2030 kształtować się będzie w sposób następujący:

Rok	Planowane spłaty kredytów i pożyczek, wykupów obligacji wraz z odsetkami oraz poręczeniami (w zł)	Planowane dochody (w zł)	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o fin. publ. obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik – średnia arytmetyczna z 3 lat poprzednich)	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów (2/3)
1	2	3	4	5
2016	4.591.485,00	78.609.147,00	13,71 %	5,84 %
2017	4.775.146,00	78.913.498,00	12,05 %	6,05 %
2018	5.885.968,00	80.969.278,00	9,95 %	7,27 %
2019	6.019.275,00	83.684.684,00	8,95 %	7,19 %
2020	5.901.000,00	86.482.229,00	10,02 %	6,82 %
2021	5.344.250,00	86.482.229,00	10,50 %	6,18 %
2022	5.121.375,00	86.482.229,00	10,47 %	5,92 %
2023	4.954.000,00	86.482.229,00	10,33 %	5,73 %
2024	4.825.000,00	86.482.229,00	9,92 %	5,58 %
2025	4.696.000,00	86.367.229,00	10,08 %	5,44 %
2026	4.567.000,00	86.367.229,00	10,19 %	5,29 %
2027	4.438.000,00	86.367.229,00	10,30 %	5,14 %
2028	4.309.000,00	86.367.229,00	10,41 %	4,99 %
2029	4.180.000,00	86.367.229,00	10,56 %	4,84 %
2030	2.060.000,00	86.367.229,00	10,71 %	2,39 %

Zgodnie z przedstawioną informacją o wielkości spłat zobowiązań w latach 2016 – 2030, łączna kwota przypadających do spłaty w danym roku budżetowym rat kredytów i pożyczek, wykupów obligacji łącznie z należnymi odsetkami oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, do dochodów, nie przekroczy dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oznacza to, że spełnione są wymogi wynikające z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885, z późn. zm.).

Skład Orzekający zauważa, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2016 – 2030) prognozowanych dochodów oraz w sytuacji, gdy w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy Kępno.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający wyraża opinię, iż Gmina Kępno ma możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości nominalnej 33.000.000 zł.



Przewodniczący
Składu Orzekającego

Zbigniew Czolnik

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