

UCHWAŁA Nr Ci.225.2018
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 12 lipca 2018 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Ireneusz KOŁAKOWSKI
Członkowie: Renata SOKOLNICKA
Ewa DZIARNOWSKA

na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w dniu 12 lipca 2018 r.

podjął następującą uchwałę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 7.300.000 zł (słownie: siedem milionów trzysta tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Ojrzeń w ilości 7.300 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu, obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnym adresatom, do których kierowana jest oferta nabycia papierów wartościowych.

§ 3

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia doręczenia.

Uzasadnienie

W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Gminy Ojrzeń podjęła Uchwałę Nr XXXIX/242/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w dwóch transzach.

- 1) Środki uzyskane z emisji obligacji w 2018 r. zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 2.308.367,42 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.941.632,58 zł.
- 2) Środki uzyskane z emisji obligacji w 2019 r. zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 1.508.600 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.541.400 zł.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.
3. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji (z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy), w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.
4. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
5. Emisja obligacji nastąpi w następujących seriach według poniższego harmonogramu:
w roku 2018
 - Seria A 18 o wartości 300.000 zł,
 - Seria B 18 o wartości 200.000 zł,
 - Seria C 18 o wartości 250.000 zł,
 - Seria D 18 o wartości 300.000 zł,
 - Seria E 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria F 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria G 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria H 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria I 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria J 18 o wartości 375.000 zł,
 - Seria K 18 o wartości 357.000 zł,
 - Seria L 18 o wartości 350.000 zł,
 - Seria M 18 o wartości 350.000 zł,
w roku 2019
 - Seria A 19 o wartości 100.000 zł,
 - Seria B 19 o wartości 200.000 zł,
 - Seria C 19 o wartości 200.000 zł,
 - Seria D 19 o wartości 200.000 zł,
 - Seria E 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria F 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria G 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria H 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria I 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria J 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria K 19 o wartości 250.000 zł,
 - Seria L 19 o wartości 300.000 zł,
 - Seria M 19 o wartości 300.000 zł,
6. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
 - obligacje serii A 18, A19 zostaną wykupione w 2021 r,
 - obligacje serii B 18, B19 zostaną wykupione w 2022 r,

- obligacje serii C18, C 19 wykupione w 2023r,
 - obligacje serii D 18,D19 zostaną wykupione w 2024 r,
 - obligacje serii E 18, E19 zostaną wykupione w 2025 r,
 - obligacje serii F 18, F 19 zostaną wykupione w 2026r,
 - obligacje serii G18, G 19 zostaną wykupione w 2027 r.
 - obligacje serii H 18, H 19 zostaną wykupione w 2028 r,
 - obligacje serii I 18, I 19 zostaną wykupione w 2029 r,
 - obligacje serii J 18 , J 19 zostaną wykupione w 2030 r,
 - obligacje serii K18, K 19 ostaną wykupione w 2031 r.
 - obligacje serii L18, L 19 zostaną wykupione w 2032 r,
 - obligacje serii M 18, M 19 zostaną wykupione w 2033 r,
7. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych w latach 2018 – 2033.

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

W uchwale Nr XXXIX/244/2018 Rady Gminy Ojrzeń z dnia 27 czerwca 2018 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej Gminy Ojrzeń na 2018 r. wykazano:

- planowane dochody budżetu – 19.042.773,33 zł,
- planowane wydatki budżetu – 21.811.140,75 zł.

Przychody stanowią kwotę 4.710.000 zł z tytułu emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 4.250.000 zł oraz wolne środki w kwocie 460.000 zł. Rozchody stanowią kwotę 1.941.632,58 zł, w tym: spłata kredytów – 1.823.632,58 zł, spłata pożyczek – 118.000 zł. Deficyt budżetu Gminy Ojrzeń wynoszący 2.768.367,42 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w/w przychodami pochodzącymi z emisji obligacji komunalnych w kwocie 2.308.367,42 zł i wolnymi środkami w kwocie 460.000 zł.

W zakresie planowanej kwoty długu stwierdzono, że zachowana została relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Spełnione zostały bowiem ustawowe wymogi dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zadłużenia, tj. kwota z lewej strony wzoru wskaźnika jest mniejsza od kwoty wynikającej z prawej strony.

Spełnienie powyższej relacji wykazane zostało w załączniku Nr 1 do Uchwały Nr XXXIX/243/2018 Rady Gminy Ojrzeń z dnia 27 czerwca 2018 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Ojrzeń. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych z 2009 roku korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Gminy Ojrzeń na 2018 rok, w tym w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu.

W związku z powyższym Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wydał opinię jak w sentencji.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

- Otrzymują:
- 1) Wójt Gminy Ojrzeń
 - 2) a/a

CZŁONEK KOLEGIUM
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

mgr Ireneusz Kolakowski