

UCHWAŁA Nr Ci.311.2017
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 10 października 2017 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Renata SOKOLNICKA
Członkowie: Ireneusz KOŁAKOWSKI
Agnieszka MAŁKOWSKA

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 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w Ciechanowie w dniu 10 października 2017 r.

podjął następującą uchwałę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 18.000.000 zł (słownie: osiemnaście milionów złotych), które zamierza wyemitować Gmina Nasielsk w ilości 18.000 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 21 września 2017 roku Rada Miejska w Nasielsku podjęła Uchwałę Nr XXXIX/311/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W uchwale określono następujące warunki:

1. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w trzech transzach.
 - 1) Środki uzyskane z emisji obligacji w 2017 r. zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 3.000.000 zł.

- 2) Środki uzyskane z emisji obligacji w 2018 r. zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 4.480.408 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 3.519.592 zł.
 - 3) Środki uzyskane z emisji obligacji w 2019 r. zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 3.480.408 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 3.519.592 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w latach 2018-2019 w przypadku wystąpienia potrzeb finansowania planowanego deficytu.
 3. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.
 4. 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 poczynają od daty wykupu.
 5. Emisja obligacji nastąpi w następujących seriach według poniższego harmonogramu:
 - w roku 2017
 - Seria A 17 o wartości 700.000 zł,
 - Seria B 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria C 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria D 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria E 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria F 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria G 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria H 17 o wartości 300.000 zł,
 - Seria I 17 o wartości 200.000 zł,
 - w roku 2018
 - Seria A 18 o wartości 400.000 zł,
 - Seria B 18 o wartości 400.000 zł,
 - Seria C 18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria D 18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria E 18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria F 18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria G 18 o wartości 800.000 zł,
 - Seria H 18 o wartości 800.000 zł,
 - Seria I 18 o wartości 800.000 zł,
 - Seria J 18 o wartości 800.000 zł,
 - Seria K 18 o wartości 800.000 zł,
 - Seria L 18 o wartości 800.000 zł,
 - w roku 2019
 - Seria A 19 o wartości 600.000 zł,

- Seria B 19 o wartości 600.000 zł,
- Seria C 19 o wartości 600.000 zł,
- Seria D 19 o wartości 600.000 zł,
- Seria E 19 o wartości 600.000 zł,
- Seria F 19 o wartości 800.000 zł,
- Seria G 19 o wartości 800.000 zł,
- Seria H 19 o wartości 800.000 zł
- Seria I 19 o wartości 800.000 zł,
- Seria J 19 o wartości 800.000 zł,

6. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

- obligacje serii A 17 zostaną wykupione w 2018 r,
- obligacje serii B 17, A18 zostaną wykupione w 2019 r,
- obligacje serii C17, B 18 zostaną wykupione w 2020 r,
- obligacje serii D 17,C 18, A 19 zostaną wykupione w 2021 r,
- obligacje serii E 17, D 18, B 19 zostaną wykupione w 2022 r,
- obligacje serii F 17, E 18,C 19 zostaną wykupione w 2023r,
- obligacje serii G17, F 18, D 19 zostaną wykupione w 2024 r.
- obligacje serii H 17,G 18, E 19 zostaną wykupione w 2025 r,
- obligacje serii I 17, H 18, F 19 zostaną wykupione w 2026 r,
- obligacje serii I 18 , G 19 zostaną wykupione w 2027 r,
- obligacje serii J 18, H 19 zostaną wykupione w 2028 r.
- obligacje serii K 18, I 19 zostaną wykupione w 2029 r,
- obligacje serii L 18, J 19 zostaną wykupione w 2030 r,

7. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych w latach 2017 – 2030.

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

W uchwale Nr XXXIX/313/17 Rady Miejskiej w Nasielsku z dnia 21 września 2017 r. w sprawie zmiany Uchwały Budżetowej Gminy Nasielsk na 2017r. wykazano:

- planowane dochody budżetu – 76.227.470,74 zł,
- planowane wydatki budżetu – 79.635.754,83 zł.

Przychody stanowią kwotę 7.736.651,09 zł z tytułu emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 3.000.000 zł oraz wolne środki w kwocie 4.736.651,09. Rozchody stanowią kwotę 4.328.367 zł, w tym: spłata kredytów – 4.185.510 zł, spłata pożyczek – 142.857 zł.

Deficyt budżetu Gminy Nasielsk wynoszący 3.408.284,09 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w/w przychodami pochodzącymi z emisji obligacji komunalnych w kwocie 3.000.000 zł i wolnymi środkami w kwocie 408.284,09 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/312/17 Rady Miejskiej w Nasielsku z dnia 21 września 2017 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nasielsk. 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 Nasielsk na 2017 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

CZŁONEK KOLEGIUM
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

mgr Renata Sobolnicka

Otrzymują:

1/ Burmistrz Miasta Nasielsk

2/ a/a