REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA
w Szczecinie
ZESPÓŁ ZAMIEJSCOWY w KOSZALINIE
75-401 Koszalin, ul. Jedności 5
tel. (0-94) 341-12-08, fax (0-94) 341-04-87

UCHWAŁA NR LXVI.414.Z.2018
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W SZCZECINIE

z dnia 17 października 2018 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Świeszyno

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077, ze zm.), w związku z art. 13 pkt 1 i 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w składzie:

1. Marek Dulewicz - Przewodniczący
2. Jolanta Włodarek - Członek
3. Bogusław Staszewski - Członek

po rozpatrzeniu wniosku Wójta Gminy Świeszyno w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2020-2025 obligacji o wartości nominalnej 9 000 000,00 zł (słownie: dziewięć milionów złotych) emitowanych na sfinansowanie planowanego deficytu, w szczególności na realizację inwestycji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w formie pożyczek, postanawia

pozytywnie

zaopiniować możliwość wykupu w latach 2020-2025 wymienionych obligacji na warunkach określonych we wniosku.

Uzasadnienie

Wniosek Wójta Gminy Świeszyno z dnia 28 września 2018 r. został przekazany do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie, Zespół Zamiejscowy w Koszalinie w dniu 1 października br.

Wniosek dotyczy wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Świeszyno w latach 2020-2025 obligacji w łącznej liczbie 9 000 sztuk, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 9 000 000,00 zł.

Przedmiotowe obligacje emitowane są na podstawie uchwały Nr LIV/310/18 Rady Gminy Świeszyno z dnia 27 września 2018 roku w sprawie emisji obligacji przez Gminę Świeszyno oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, w której określono w § 2, że celem emisji jest sfinansowanie planowanego deficytu związanego z realizacją zadań inwestycyjnych oraz spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek[1].

Wójt Gminy został upoważniony do zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania, dokonania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

Przeprowadzenie emisji obligacji zostało ujęte w przychodach budżetu planowanych na 2018 rok. Ponadto z treści uchwały wynika, że obligacje wyemitowane zostaną w seriach:

- seria A18 o wartości 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2020 r.;
- seria B18 o wartości 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2021 r.;

[1] Zgodnie z dyspozycją art. 32 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483) w uchwale Rady Miejskiej wskazano cel emisji obligacji.

- seria C18 o wartości 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2022 r.;
- seria D18 o wartości 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2023 r.;
- seria E18 o wartości 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2024 r.;
- seria F18 o wartości 1500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2025 r.;

Wykup obligacji zgodnie z zapisem § 5 ust. 2 przywołanej wyżej uchwały będzie następował według ich wartości nominalnej. Na podstawie konstrukcji budżetu na 2018 rok wskazać należy, że emisja pozostaje w zgodzie z przepisami art. 89 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

We wniosku określono następujące warunki emisji obligacji, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

1) termin wyemitowania obligacji – do 31.12.2018 r.;
2) termin wykupu obligacji – lata 2020-2025;
3) oprocentowanie obligacji zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększone o marże nie większą niż 2 punkty procwntowe.

Na podstawie prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy, przyjętej uchwałą LVI/308/18 Rady Gminy Świeszyno z dnia 27 września 2018 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Świeszyno na lata 2018-2025, uwzgledniającej zobowiązanie wynikające z opiniowanej emisji obligacji, Skład Orzekający stwierdził, iż roczne obciążenie budżetu Gminy z tytułu spłaty łącznej kwoty długu publicznego wraz z należnymi odsetkami będzie kształtowało się następująco:

Rok	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu:		Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów, po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez JST oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok	Stopień zachowania relacji	
	o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z 3 poprzednich lat)	**o plan 3 kwartału** roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z 3 poprzednich lat)		w porównaniu do wykonania roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy w latach 2018-2020	w porównaniu do planu 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2018	15,67%	11,64%	2,07%	13,60%	9,57%
2019	9,96%	5,94%	2,32%	7,64%	3,62%
2020	10,68%	6,66%	6,52%	4,16%	0,14%
2021	x	12,95%	8,05%	x	4,90%
2022	x	16,93%	7,36%	x	9,57%
2023	x	13,74%	7,20%	x	6,54%
2024	x	8,92%	6,82%	x	2,10%
2025	x	8,03%	6,35%	x	1,68%

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdza, że w latach objętych prognozą spłata zobowiązań nie przekroczy relacji, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Należy jednak wskazać, że w 2020 roku występuje stosunkowo niska różnica między wskaźnikiem planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, a dopuszczalnym wskaźnikiem ich spłaty i wynosi 0,14 pkt%. W tej sytuacji finansowej samorządu, niekorzystne odchylenia w realizacji wielkości zakładanych w poszczególnych latach prognozy mogą spowodować przekroczenie dopuszczalnego

wskaźnika spłaty zobowiązań. Gmina działając w określonych warunkach prawnych i ekonomicznych przewidziała w wieloletniej prognozie finansowej środki na spłatę zobowiązań z lat ubiegłych i na wykup planowanej emisji obligacji komunalnych. Należy jednak uwzględnić fakt, że zabezpieczenie środków na spłatę tych zobowiązań, jak również osiągnięcie planowanego wskaźnika spłaty zależy głównie od wykonania dochodów i wydatków w wielkościach zakładanych w wieloletniej prognozie.

Z powyższych względów, prognozowane obciążenie budżetu wykupem papierów wartościowych wraz z odsetkami w latach 2020-2025 należy uznać za dopuszczalne. Uwzględniając powyższe, Skład Orzekający postanowił pozytywnie zaopiniować możliwości wykupu obligacji o wartości nominalnej 9 000 000,00 zł, emitowanych przez Gminę Świeszyno na sfinansowanie planowanego deficytu w bieżącym roku budżetowym oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciąganych pożyczek.

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 wyżej wymienionej ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

Przewodniczący Składu Orzekającego

Marek Dulewicz