

**Uchwała Nr SO-0950/32/11/Ln/2015**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 21 sierpnia 2015 roku**

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający wyznaczony Zarządzeniem Nr 7/2013 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 31 stycznia 2013 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Beata Rodewald-Łaszkowska

Członkowie: Danuta Szczepańska

Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2012 r., poz. 1113 ze zm.) 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 z dnia 18 sierpnia 2015 r. złożonym przez p. Grzegorza Jędrzejczaka – pełniącego funkcję Wójta Gminy o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 4.000.000,- zł, wyraża:

**opinię pozytywną z uwagą**  
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Gminy Wijewo na 2015 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie Gminy Wijewo na 2015 r. (wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 13.642.857,84 zł oraz wydatki w kwocie 17.168.972,54 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 3.526.114,70 i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych. Przychody zaplanowano w kwocie 4.330.000,- zł (z tytułu: sprzedaży innych papierów wartościowych – 4.000.000,- zł, wolnych środków – 330.000,- zł), a rozchody w kwocie 803.885,30 zł (przeznaczone na spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów).

O emisji obligacji komunalnych Rada Gminy Wijewo postanowiła uchwałą Nr X/51/2015 z dnia 29 lipca 2015 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Wijewo postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 4.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 4.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2015 r. w 4 seriach:

- seria A15 na kwotę 1.000.000,- zł
- seria B15 na kwotę 1.000.000,- zł

- seria C15 na kwotę 1.000.000,- zł
- seria D15 na kwotę 1.000.000,- zł

Wykup obligacji nastąpi w latach 2026-2029 r.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Wydatki związane emisją obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy, a wydatki związane z wykupem obligacji - z dochodów własnych Gminy Wijewo lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2026-2029.

W roku 2015 (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 2014 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2015 r.) planowane zadłużenie wynosi 10.856.000,- zł.

Wg zestawienia Gminy relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu wcześniej zaciągniętych i planowanych zobowiązań z tytułu kredytów/pożyczek i przewidywanych do wyemitowania obligacji oraz potencjalnych spłat zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń) w latach 2015- 2029 kształtuje się następująco:

Rok	Wskaźnik spłaty zobowiązań (raty+odsetki+poręczenia/dochody) (w %)	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy o finansach publicznych (w %)	Kwota spłaty zobowiązań wg zestawienia Gminy	Maksymalna kwota spłaty wyliczona na podst. art. 243 ustawy o finansach publicznych
2015	7,70	7,70	1 050 061,30	1 050 500,05
2016	7,49	7,50	991 176,00	992 325,00
2017	7,98	8,83	1 098 876,00	1 215 700,98
2018	3,71	10,71	523 476,00	1 511 973,54
2019	4,96	14,22	717 076,00	2 054 079,00
2020	7,02	15,27	1 038 140,00	2 256 906,00
2021	6,90	15,54	1 038 640,00	2 338 770,00
2022	6,76	15,68	1 040 640,00	2 413 152,00
2023	4,99	15,45	783 884,10	2 425 650,00
2024	4,80	14,71	770 000,00	2 360 955,00
2025	4,70	13,60	770 000,00	2 230 400,00
2026	7,75	12,77	1 295 000,00	2 132 590,00
2027	6,49	12,82	1 090 000,00	2 153 760,00
2028	6,31	12,34	1 060 000,00	2 073 120,00
2029	6,31	11,85	1 060 000,00	1 990 800,00

Wykup obligacji nastąpi w latach 2026-2029, a wydatki na ich obsługę będą ponoszone od roku 2015.

Odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych wskazać należy, że w poszczególnych latach powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie.



*Skład Orzekający czyni jednak uwagę, że jest to możliwe w przypadku realizacji budżetu roku 2015 i lat następnych na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji, w szczególności w zakresie tych elementów budżetu, które mają wpływ na wysokość wskaźnika spłaty zobowiązań. Konieczne jest zatem bieżące monitorowanie osiąganych wielkości budżetowych i w razie potrzeby podejmowanie stosownych działań mających na celu zagwarantowanie spłaty zobowiązań Jednostki, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów, przy jednoczesnej realizacji nałożonych na Gminę zadań.*

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Wijewo posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych, pod warunkiem zachowania wyżej określonych wymogów.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

*Beata Rodewald-Łaszkowska*

**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.