

U c h w a ł a Nr IV / 275 / 2015

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 24 listopada 2015 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Strzelce
Wielkie

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Strzelce Wielkie w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 1.040.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu roku 2015

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Barbara Polowczyk - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013, poz. 885 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku, poz. 1113 ze zmianami)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Strzelce Wielkie obligacji emitowanych na kwotę 1.040.000,00 zł, przy założeniu realizacji przez Gminę wartości ustalonych w wieloletniej prognozie finansowej.

U z a s a d n i e

W dniu 5 listopada 2015 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Wójta Gminy Strzelce Wielkie o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2015 roku na łączną kwotę 1.000.040,00 zł, z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2015.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałą budżetową Rady Gminy Strzelce Wielkie Nr IV/12/15 z dnia 27 stycznia 2015 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2015 rok wraz ze zmianami;

- uchwałę Nr IV/11/15 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 27 stycznia 2015 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Strzelce Wielkie na lata 2015 – 2025 wraz ze zmianami,
- uchwałę Nr X/52/15 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 9 września 2015 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwałę Nr XI/62/15 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 28 października 2015 roku w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Strzelce Wielkie,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- terminy wykupu obligacji wg propozycji emitenta,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Gminy Strzelce Wielkie w dniu 9 września 2015 roku podjęła uchwałę nr X/52/15 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W dniu 28 października 2015 roku Rada Gminy podjęła uchwałę nr XI/62/15 w sprawie zmiany wskazanej wyżej uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z treści podjętych przez Radę Gminy Strzelce Wielkie uchwał wynika, że postanowiono wyemitować 1.040 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 1.000.040,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2015 roku w dziewięciu seriach: seria A15 na kwotę 100.000,00 zł, seria B15 na kwotę w kwocie 100.000,00 zł, seria C15 na kwotę 100.000,00 zł, seria D15 na kwotę 100.000,00 zł, seria E15 na kwotę 100.000,00 zł, seria F15 na kwotę 100.000,00 zł, seria G15 na kwotę 100.000,00 zł, seria H15 na kwotę 140.000,00 zł oraz seria I15 na kwotę 200.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2015. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji każdej serii oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę dla inwestorów. Obligacje wykupione zostaną w latach 2024-2026.

Zgodnie zasadami wynikającymi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia o finansach publicznych, począwszy od 2014 roku, wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z jej zmianami, Skład Orzekający ustalił, że relacje wyliczone na podstawie powyższego przepisu, w latach obejmujących wykup obligacji oraz spłatę pozostałych zobowiązań długoterminowych Gminy Strzelce Wielkie, przedstawiać się będą następująco:

Lata	wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy
2015	1,40%	4,49%
2016	3,56%	4,82%
2017	6,08%	7,90%
2018	7,14%	11,51%
2019	6,96%	15,80%
2020	6,46%	16,61%
2021	5,96%	16,85%
2022	5,49%	16,93%
2023	5,21%	17,16%
2024	2,47%	17,23%
2025	2,32%	16,66%
2026	2,78%	15,96%

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2015-2026 poziom spłat zobowiązań Gminy Strzelce Wielkie kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego wyliczonego w oparciu o przepisy art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa możliwe będzie przy zachowaniu przez Gminę założeń realizacji wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym przede

wszystkim wykonania dochodów (zarówno bieżących, jak i majątkowych) oraz utrzymania zakładanego poziomu wydatków bieżących.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.