

**U C H W A Ł A Nr RIO.IV-0120/287/13
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO
REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
w OLSZTYNIE
z dnia 24 października 2013r.**



7. kadencja
28.10.2013

w sprawie zaopiniowania możliwości emisji papierów wartościowych w wysokości 2.500.000 zł przez Gminę Miłakowo.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w osobach:
Przewodniczący: Małgorzata Mazur-Wysocka
Członkowie: Bogumił Pliszka
Miroslaw Czerny

działając na podstawie art. 19 ust 2 w związku z art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r. Nr 1113) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 885 ze zm.) po rozpoznaniu wniosku z dnia 04 października 2013 r. Burmistrza Miłakowa o wydanie opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych postanawia:

pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu papierów wartościowych w kwocie 2.500.000 zł przez Gminę Miłakowo.

Uzasadnienie

Burmistrz Miłakowa pismem Nr 3060.1.2013 z dnia 04 października 2013 r. wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Miłakowo emitowanych obligacji w kwocie 2.500.000 zł.

Powyższy wniosek wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej Zespół Zamiejscowy w Elblągu dnia 11 października 2013 roku.

Gmina Miłakowo postanowiła wyemitować do 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda na łączną kwotę programu emisji obligacji komunalnych do 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Przychody pochodzące ze sprzedaży wyemitowanych obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Miłakowo oraz spłatę wcześniej zaciągniętych

zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Zgodnie z przedłożonym wnioskiem proponowane warunki wykupu obligacji są następujące:

1. Gmina Miłakowo wyemituje do 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) sztuk obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda, na łączną kwotę programu emisji obligacji komunalnych do 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycje nabycia skierowane do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób.
3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
5. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone.
6. Obligacje zostaną wyemitowane w roku 2013 w seriach:
 - 1) seria A na kwotę 100.000 zł (słownie: sto tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 2) seria B na kwotę 350.000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 3) seria C na kwotę 350.000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 4) seria D na kwotę 350.000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 5) seria E na kwotę 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 6) seria F na kwotę 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.,
 - 7) seria G na kwotę 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy zł) nie później niż w dniu 31.12.2013 r.
7. Cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej obligacji.
8. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji każdej serii zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miłakowo.
9. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
 - 1) po upływie 4 lat od daty emisji obligacji serii A,
 - 2) po upływie 5 lat od daty emisji obligacji serii B,
 - 3) po upływie 6 lat od daty emisji obligacji serii C,

- 4) po upływie 7 lat od daty emisji obligacji serii D,
- 5) po upływie 8 lat od daty emisji obligacji serii E,
- 6) po upływie 9 lat od daty emisji obligacji serii F,
- 7) po upływie 10 lat od daty emisji obligacji serii G.

10. Jeżeli określona data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

11. Dopuszcza się nabycie przez Gminę obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

12. Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym.

13. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, naliczane od wartości nominalnej i obliczane oraz wypłacane w trzymiesięcznych okresach odsetkowych liczonych od daty emisji.

14. Wysokość oprocentowania będzie równa sumie: opublikowanej zmiennej co trzy miesiące stawki WIBOR3M, ustalonej przed rozpoczęciem danego trzymiesięcznego okresu odsetkowego oraz stałej marży dla inwestorów.

15. Oprocentowanie wypłaca się w trzymiesięcznych okresach odsetkowych w następnym dniu po upływie danego 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 po tym dniu.

16. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od dnia wykupu.

Podstawę prawną wykupu obligacji stanowi budżet Gminy Miłakowo uchwalony Uchwałą Nr XXXI/177/2012 z dnia 18 grudnia 2012 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Miłakowo na 2013 rok wraz z jego późniejszymi zmianami, Uchwała Nr XXXI/176/2012 Rady Miejskiej w Miłakowie z dnia 18 grudnia 2012 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miłakowo na lata 2013-2031 wraz z jej późniejszymi zmianami, oraz Zarządzenie Burmistrza Miłakowa Nr 47/2013 z dnia 26 września 2013 r. w sprawie wyemitowania obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Do wniosku o opinię o możliwości wykupu obligacji dołączono następujące dokumenty:

- Zarządzenie Nr 47/2013 Burmistrza Miłakowa z dnia 26 września 2013 r. w sprawie wyemitowania obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- sytuację finansową Gminy Miłakowo na lata 2013 – 2031,

- aktualne sprawozdanie kwartalne Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec II kwartału 2013 r.

Z przedłożonych dokumentów wynika, że w roku 2013 łączna kwota przypadająca w danym roku budżetowym spłat kredytów i pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych emitowanych przez Gminę Miłakowo wraz z należnymi w danym roku odsetkami nie przekroczy 15% planowanych na dany rok budżetowy dochodów, a łączna kwota długu jednostki na koniec roku budżetowego nie przekroczy 60% wykonanych dochodów ogółem w latach budżetowych zaprezentowanych w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Planowane dochody na dany rok budżetowy	Łączna kwota długu	Przypadające na dany rok spłaty rat kredytów/pożyczek/wykupu papierów wartościowych	Relacje	
				Dług/ dochody	Spłaty/ Dochody
2013	18.458.481,21	7.116.351,00	2.436.655,00	38,55%	13,20%
				(art.170 ust.1 ustawy o finansach publicznych z dn. 30.06.2005r. bez wyłączeń)	(art.169 ust.1 ustawy o finansach publicznych z dn. 30.06.2005r. bez wyłączeń)
				38,55%	10,69%
				(art.170 ust.3 ustawy o finansach publicznych z dni.30.06.2005r. po wyłączeniach)	(art.169 ust.3 ustawy o finansach publicznych z dn. 30.06.2005r. po wyłączeniach)

Tym samym zachowane są zasady określone w art. 169 oraz art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2004 z późn. zm.) stosowane zgodnie z art. 121 ust. 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 z późn. zm.).

Jednocześnie Skład Orzekający zwraca uwagę, że na podstawie art. 121 ust. 2 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych począwszy od

roku 2014 dotychczasowe limity zadłużenia i jego spłaty zostaną zastąpione limitem ustalonym indywidualnie dla każdej jednostki samorządu terytorialnego w oparciu o algorytm i na podstawie danych określonych przepisami art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

Wprowadzenie od 2014 roku nowego dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego, stosownie do postanowień art. 122 ust. 3 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, poprzedzone zostaje trzyletnim okresem dostosowawczym w latach 2011-2013. W tych latach jednostki samorządu terytorialnego zobowiązane zostały do wyliczenia relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych i załączenia informacji o tej relacji do wieloletniej prognozy finansowej.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie oceniając dane zawarte w sytuacji finansowej Gminy Miłakowo na lata 2010-2031 stwierdza, że w latach 2014-2031 relacje wynikające z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych spełniają wymogi zawarte w tym artykule.

Skład Orzekający zastrzega jednak, iż niniejsza opinia wydana została w oparciu o bieżące informacje na temat sytuacji finansowej Gminy Miłakowo. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań sytuacja finansowa Gminy Miłakowo może ulec zmianie.

Biorąc powyższe pod uwagę postanowiono jak w sentencji.

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w ciągu 14 dni od daty jej doręczenia.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

Członek Kolegium
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Olsztynie
M. M. Wypoda
Małgorzata Mazur-Wysocka