

U C H W A Ł A Nr RIO.VIII-0120-344/19
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO
REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
w OLSZTYNIE
z dnia 13 czerwca 2019 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Powiat Giżycki wyemitowanych obligacji, do których ma zastosowanie art. 243 ust. 3b ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w osobach:

Przewodniczący: Ireneusz Rek
Członkowie: Anna Michalak
Krzysztof Mościbrocki

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 2016 r., poz. 561 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r., poz. 869), po rozpatrzeniu wniosku Starosty Giżyckiego o wydanie opinii o możliwości emisji i wykupu obligacji

postanawia

pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu przez Powiat Giżycki wyemitowanych obligacji, do których ma zastosowanie art. 243 ust. 3b ustawy o finansach publicznych w wysokości 3.600.000,00 zł

U z a s a d n i e n i e

W dniu 30 maja 2019 r. Rada Powiatu Giżyckiego podjęła Uchwałę Nr VIII.68.2019 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

W dniu 31 maja 2019 r. Starosta Giżycki pismem WF.3051.1.2019 złożył do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie wniosek o wydanie opinii o możliwości emisji papierów wartościowych.

Z treści powyższej Uchwały wynika, że emisja obligacji odbędzie się na następujących warunkach:

1. Powiat Giżycki wyemituje 3.600 (słownie: trzy tysiące sześćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 3.600.000 zł (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

6. Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 3.600.000 zł.

7. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria J19 o wartości 200.000 zł,
- 2) seria K19 o wartości 300.000 zł,
- 3) seria L19 o wartości 300.000 zł,
- 4) seria M19 o wartości 300.000 zł,
- 5) seria N19 o wartości 400.000 zł,
- 6) seria O19 o wartości 700.000 zł,
- 7) seria P19 o wartości 700.000 zł,
- 8) seria R19 o wartości 700.000 zł.

8. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019 r.

9. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

10. Wydatki i rozchody związane z:

- 1) przeprowadzeniem emisji,
- 2) wykupem obligacji,
- 3) wypłatą oprocentowania

zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu w latach 2019-2032.

11. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii J19,
- 2) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii K19,
- 3) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii L19,
- 4) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii M19,
- 5) w 2029 r. zostaną wykupione obligacje serii N19,
- 6) w 2030 r. zostaną wykupione obligacje serii O19,
- 7) w 2031 r. zostaną wykupione obligacje serii P19,
- 8) w 2032 r. zostaną wykupione obligacje serii R19,

12. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

13. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat Giżycki obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

14. Jeżeli data wykupu obligacji określona w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

15. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

16. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

17. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

18. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

19. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi budżet Powiatu Giżyckiego na rok 2019, Wieloletnia Prognoza Finansowa Powiatu Giżyckiego na lata 2019-2033 oraz Uchwała Nr VIII.68.2019 Rady Powiatu w Giżycku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

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

- Uchwałę Nr VIII.68.2019 z dnia 30 maja 2019 r. Rady Powiatu w Giżycku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.
- Prognozowaną sytuację finansową Powiatu Giżyckiego w latach spłaty długu,
- Sprawozdanie o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji Rb – Z, wg. stanu na koniec I kwartału 2019 r.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie analizując stan prawny jak i dane zawarte w /w dokumentach stwierdza:

- zgodnie z art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r., poz. 2500) zmianie ulegnie sposób obliczania wskaźnika spłaty zadłużenia, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych między innymi poprzez dodanie do art. 243 ustępu 3b, zgodnie z którym ograniczenia określonego w art. 243 ust. 1 nie stosuje się także do następującej wyłącznie w roku budżetowym, na który uchwalono budżet, wcześniejszej spłaty zobowiązań, która przypadłaby po roku budżetowym, na który uchwalono budżet,

- z wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przedmiotowych obligacji wynika, że na potrzeby wyliczeń obniżki kosztów przyjęto takie same założenia dla obu emisji – tej zrealizowanej w 2017 r. i tej planowanej na 2019 r., a mianowicie:

- kwota obligacji: 3.600.000 zł
- termin emisji: I półrocze 2019 r.
- stawka WIBOR6M: 1,8%
- marża dla serii roku 2019: 1,9% (łącznie oprocentowanie=3,7%)

- marża dla serii roku 2017: 3,06% (łącznie oprocentowanie=4,86%)
- prowizja dla serii roku 2019: 54.400 zł (na poziomie 1,51% kwoty emisji)

Rok	Zadłużenie (stan na początek roku) w zł	Wykup (w roku) w zł	Zadłużenie (stan na koniec roku) w zł	Odsetki od obligacji	
				dla marży 3,06 p.p.	dla marży 1,9 p.p.
1	2	3		4	5
2019	3 600 000	0	3 600 000	87 500	66 600
2020	3 600 000	0	3 600 000	175 000	133 200
2021	3 600 000	0	3 600 000	175 000	133 200
2022	3 600 000	0	3 600 000	175 000	133 200
2023	3 600 000	0	3 600 000	175 000	133 200
2024	3 600 000	0	3 600 000	175 000	133 200
2025	3 600 000	200 000	3 400 000	170 100	129 500
2026	3 400 000	300 000	3 100 000	158 000	120 300
2027	3 100 000	300 000	2 800 000	143 400	109 200
2028	2 800 000	300 000	2 500 000	128 800	98 100
2029	2 500 000	400 000	2 100 000	111 800	85 100
2030	2 100 000	700 000	1 400 000	85 100	64 800
2031	1 400 000	700 000	700 000	51 100	38 900
2032	700 000	700 000	0	17 100	13 000
prowizja płatna w 2019	X	X		X	54 400
Razem:	X	3 600 000	X	1 827 900	1 445 900
Ogółem oszczędności (kol.4 – kol.5)				382 000	

Mając na uwadze powyższe Skład Orzekający stwierdza, że jeżeli obligacje zostaną wyemitowane na powyższych warunkach Powiat Giżycki posiada możliwość ich wykupu.

W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań sytuacja finansowa Powiatu Giżyckiego może ulec zmianie.

Biorąc powyższe pod uwagę postanowiono jak w sentencji.

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



Przewodniczący Składu Orzekającego

CZŁONEK KOLEGIUM
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Olsztynie
Ireneusz Rej