

U C H W A Ł A Nr Ci.81.2018
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 19 stycznia 2018 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Renata SOKOLNICKA
Członkowie: Ireneusz KOŁAKOWSKI
Agnieszka KOSMACZEWSKA

na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w dniu 19 stycznia 2018 r.

p o d j ą ł n a s t ę p u j ą c ą u c h w a ł ę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 18.300.000,00 zł (osiemnaście milionów trzysta tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Miasto Nowy Dwór Mazowiecki w ilości 18.300 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób.

§ 2

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnym adresatom, do których kierowana jest oferta nabycia papierów wartościowych.

§ 3

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

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

W dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Miejska w Nowym Dworze Mazowieckim podjęła Uchwałę Nr XXXVII/439/2018 w sprawie emisji obligacji komunalnych.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 8.451.820 zł z przeznaczeniem na wydatki inwestycyjne oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów w kwocie 9.848.180 zł.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.
 - Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji (z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy), w następnym dniu po upływie 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.
 - Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.
3. Emisja obligacji nastąpi w następujących seriach według poniższego harmonogramu:
 - Seria A18 o wartości 2.660.000 zł,
 - Seria B18 o wartości 1.000.000 zł,
 - Seria C18 o wartości 960.000 zł,
 - Seria D18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria E18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria F18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria G18 o wartości 960.000 zł,
 - Seria H18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria I18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria J18 o wartości 900.000 zł,
 - Seria K18 o wartości 1.000.000 zł,
 - Seria L18 o wartości 1.000.000 zł,
 - Seria Ł18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria M18 o wartości 560.000 zł,
 - Seria N18 o wartości 500.000 zł,
 - Seria O18 o wartości 1.000.000 zł,
 - Seria P18 o wartości 1.000.000 zł,
 - Seria R18 o wartości 600.000 zł,
 - Seria S18 o wartości 560.000 zł,
 - Seria T18 o wartości 500.000 zł,
4. Emisja obligacji wszystkich serii nastąpi nie później niż 28 grudnia 2018 roku.
5. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

- obligacje serii A18 zostaną wykupione w 2023 r.,
- obligacje serii B18 zostaną wykupione w 2023 r.,
- obligacje serii C18 zostaną wykupione w 2024 r.,
- obligacje serii D18 zostaną wykupione w 2024 r.,
- obligacje serii E18 zostaną wykupione w 2024 r.,
- obligacje serii F18 zostaną wykupione w 2024 r.,
- obligacje serii G18 zostaną wykupione w 2025 r.,
- obligacje serii H18 zostaną wykupione w 2025 r.,
- obligacje serii I18 zostaną wykupione w 2025 r.,
- obligacje serii J18 zostaną wykupione w 2025 r.
- obligacje serii K18 zostaną wykupione w 2026 r.,
- obligacje serii L18 zostaną wykupione w 2026 r.,
- obligacje serii Ł18 zostaną wykupione w 2026 r.,
- obligacje serii M18 zostaną wykupione w 2026 r.,
- obligacje serii N18 zostaną wykupione w 2026 r.,
- obligacje serii O18 zostaną wykupione w 2027 r.,
- obligacje serii P18 zostaną wykupione w 2027 r.,
- obligacje serii R18 zostaną wykupione w 2027 r.,
- obligacje serii S18 zostaną wykupione w 2027 r.,
- obligacje serii T18 zostaną wykupione w 2027 r.

6. Dopuszczono możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
7. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Nowy Dwór Mazowiecki pochodzących z podatku od nieruchomości.

Analizując zdolność Miasta do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W Uchwale Budżetowej Miasta Nowy Dwór Mazowiecki na rok 2018 Nr XXXVI/431/2017 Rady Miejskiej w Nowym Dworze Mazowieckim z dnia 19 grudnia 2017 r. wykazano:

- planowane dochody budżetu – 162.692.649,05 zł,
- planowane wydatki budżetu – 171.144.469,05 zł.

Przychody stanowią kwotę 18.300.000,00 zł – emisja papierów wartościowych (obligacji).

Rozchody stanowią kwotę 9.848.180 zł, w tym: spłata pożyczek – 1.251.780,00 zł oraz kredytów – 8.596.400,00 zł.

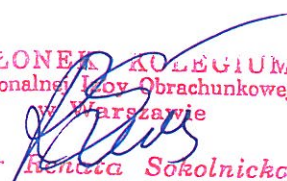
Deficyt budżetu Miasta Nowy Dwór Mazowiecki wynoszący 8.451.820,00 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w/w przychodami pochodzącymi z emisji obligacji komunalnych w kwocie 8.451.820,00 zł.

W zakresie planowanej kwoty długu stwierdzono, że zachowana została relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Spełnione zostały bowiem ustawowe wymogi dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zadłużenia, tj. kwota z lewej strony wzoru wskaźnika jest mniejsza od kwoty wynikającej z prawej strony.

Spełnienie powyższej relacji wykazane zostało w załączniku Nr 1 do Uchwały Nr XXXVI/430/2017 Rady Miejskiej w Nowym Dworze Mazowieckim z dnia 19 grudnia 2017 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Nowy Dwór Mazowiecki. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych z 2009 roku korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Miasta Nowy Dwór Mazowiecki na 2018 rok, w tym w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu.

W związku z powyższym Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wydał opinię jak w sentencji.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

CZŁONEK KOLEGIUM
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

mgr Renata Sokolnicka

Otrzymują:

1/ Burmistrz Miasta Nowy Dwór Mazowiecki

2/ a/a