

Uzasadnienie celowości emisji obligacji

Gmina Nowe uchwala o emisji obligacji w latach 2019-2020 podejmowała trzykrotnie, wg poniższego zestawienia:

- uchwałą Nr III/20/18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 19 grudnia 2018 r. na kwotę 700.000 zł; emisja w 2019 r.; **uchwała uchylona**,
- uchwałą Nr V/39/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 27 lutego 2019 r. na kwotę 7.700.000 zł; emisja w 2019 r. na kwotę 2.700.000 zł oraz w 2020 r. na kwotę 5.000.000 zł; **uchwała uchylona**,
- uchwałą Nr X/63/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 21 sierpnia 2019 r. na kwotę 8.700.000 zł; emisja w 2019 r. na kwotę 2.700.000 zł oraz w 2020 r. na kwotę 6.000.000 zł; **uchwała obowiązująca**.

Podstawę decyzji o emisji obligacji stanowi trzecia z w/w uchwał, tj. Uchwała Nr X/63/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 21 sierpnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Gmina Nowe wyemituje w latach 2019-2020 obligacje na łączną wartość 8.700.000 zł (tj. 87 sztuk obligacji po 100.000 zł każda) w następujących seriach:

1) w roku 2019 na kwotę 2.700.000 zł:

- seria A 19 na kwotę 700.000 zł; z terminem wykupu w 2029 roku;
- seria B 19 na kwotę 900.000 zł; z terminem wykupu w 2030 roku;
- seria C 19 na kwotę 1.100.000 zł; z terminem wykupu w 2031 roku.

2) w roku 2020 na kwotę 6.000.000 zł:

- seria A 20 na kwotę 1.100.000 zł; z terminem wykupu w 2032 roku;
- seria B 20 na kwotę 1.200.000 zł; z terminem wykupu w 2033 roku;
- seria C 20 na kwotę 1.300.000 zł; z terminem wykupu w 2034 roku;
- seria D 20 na kwotę 1.400.000 zł; z terminem wykupu w 2035 roku;
- seria E 20 na kwotę 1.000.000 zł; z terminem wykupu w 2036 roku;

Emisja obligacji w latach 2019-2020 ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań dłużnych.

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na cele określone w poniższym zestawieniu:

Lp.	Cel	2019 rok	2020 rok
1	Na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu	1.948.880	5.248.880
2	Na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów	751.120	751.120
3	Razem	2.700.000	6.000.000

Konieczność emisji obligacji w roku 2019 wynika przede wszystkim ze zmian budżetu wprowadzonych:

- Uchwałą Nr V/40/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 27 lutego 2019 r.

Wprowadzenie zadania inwestycyjnego pn. Budowa przedszkola samorządowego w Nowem wraz z wyposażeniem spowodowało zmianę „nadwyżki budżetu” z kwoty +51.120 zł na „deficyt budżetu” w kwocie -1.948.880 zł.

- Uchwałą Nr IX/59/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 26 czerwca 2019 r.

Po zamknięciu ksiąg rachunkowych stwierdzono, że „wolne środki” wynoszą 1.481.120 zł. Ta zmiana oraz przyrost „deficytu budżetu” do kwoty -3.430.160 zł, stanowiły podstawę do uaktualnienia załącznika nr 3 do uchwały budżetowej „Przychody i rozchody budżetu w roku 2019”.

Podstawowe relacje, po wprowadzonych zmianach, przedstawiają się następująco:

Lp.	Treść	§	Uchwała IX/59/19 z dnia 26.06.2019
I	Planowany deficyt budżetu		-3.430.160,00
II	Źródła finansowania planowanego deficytu:		
a	Przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (obligacje)	931	1.948.880,00
b	Wolne środki, o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy	950	1.481.280,00
III	Przychody na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań:		
a	Przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (obligacji)	931	751 120,00

b	Wolne środki, o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy	950	0,00
IV	Razem przychody (IIa + IIb + IIIa + IIIb)		4.181.280,00
V	Razem rozchody		751 120,00
a	Splata otrzymanych krajowych kredytów	992	51 120,00
b	Wykup innych papierów wartościowych (obligacji)	982	700 000,00

Uwaga: zmiany do budżetu po 26.06.2019 r. powstały tylko z tytułu otrzymanych dotacji oraz przesunięć w planach wydatków i nie miały wpływu na wynik budżetu (planowany deficyt), przychody i rozchody oraz wysokość zadłużenia.

Konieczność emisji obligacji w roku 2020 wynika przede wszystkim z przyrostu wydatków majątkowych ujętych w załączniku nr 2 „Wykaz wieloletnich Przedsięwzięć do WPF Gminy Nowe na lata 2019-2036” zgodnie z Uchwałą Nr X/65/19 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 21 sierpnia 2019 r. Prawie całość tego przyrostu związana jest z realizacją wspomnianego już zadania inwestycyjnego pn. „Budowa przedszkola samorządowego w Nowem wraz z wyposażeniem”. Realizacja zadania przewidziana jest na lata 2019-2020. Łącznie nakłady finansowe wyniosą 11.320.000 zł. W roku 2019 planowane wydatki wyniosą 2.200.000 zł, które finansowane będą: dotacją z RPO WK-P 200.000 zł oraz środkami własnymi (emisja obligacji) 2.000.000 zł. W roku 2020 planowane wydatki wyniosą 9.120.000 zł, które finansowane będą: dotacją z RPO WK-P 3.120.000 zł oraz środkami własnymi (emisja obligacji) 6.000.000 zł.

Gmina Nowe w latach poprzednich, celem sfinansowania działalności rozwojowej, pozyskiwała już kapitał ze sprzedaży papierów wartościowych. Cały program emisji obligacji komunalnych przedstawia się następująco:

Lp.	Nr umowy	Kwota	Seria	Data emisji			Wartość	Data wykupu		
				Dzień	M-c	Rok		Dzień	M-c	Rok
1	Umowa o organizację i obsługę emisji obligacji z dnia 1 sierpnia 2012 r.	5.400.000	A	26	10	2012	500.000	26	10	2016
			B	26	11	2012	700.000	26	10	2017
			C	20	12	2012	700.000	20	12	2018
			D	22	4	2013	700.000	22	4	2019
			E	28	5	2013	700 000	28	5	2020
			F	20	6	2013	700.000	20	6	2021
			G	15	7	2013	700.000	15	7	2022
			H	12	8	2013	700.000	12	8	2023
2	Umowa z dnia 8 listopada 2013 r.	1.100.000	I	6	12	2013	600.000	6	12	2024
			J	20	12	2013	500.000	20	12	2025
3	Umowa z dnia 25 listopada 2014 r.	600.000	K	23	12	2014	600.000	23	12	2026
4	Umowa z dnia 29 października 2018 r.	1.400.000	A18	6	11	2018	700.000	6	11	2027

			B18	6	11	2018	700.000	6	11	2028
4	Planowana emisja w 2019 r.	2.700.000	A19			2019	700.000			2029
			B19			2019	900.000			2030
			C19			2019	1.100.000			2031
5	Planowana emisja w 2020 r.	6.000.000	A20			2020	1.100.000			2032
			B20			2020	1.200.000			2033
			C20			2020	1.300.000			2034
			D20			2020	1.400.000			2035
			E20			2020	1.000.000			2036

Uwaga: zgodnie z harmonogramem gmina do tej pory wykupiła obligacje serii A, B, C i D.

Struktura emisji obligacji została dostosowana do możliwości finansowych Gminy, a w szczególności do struktury posiadanego zadłużenia. Skutki finansowe emisji obligacji -spłata rat oraz odsetki- zostały uwzględnione w Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Emisja obligacji spowoduje wzrost zadłużenia Gminy, które na koniec 2020 r. osiągnie swój maksymalny poziom w wysokości 14.479.360 zł, z tego:

- kredyty 579.360 zł,
- obligacje 13.900.00 zł.

W następnych latach zadłużenie będzie się obniżać w tempie spłat rat kredytów oraz wykupu poszczególnych serii obligacji. Spłata zadłużenia przewidziana jest do 2036 roku.

Szczegółowa prognoza długu (stanowiąca część WPF) przedstawia się następująco:

Lata	Kredyt/nier. Milewko		Obligacje		RAZEM		Spłata odsetki	
	Spłata	Koniec	Spłata	Koniec	Spłaty	Zadłużenie	2,80%	3,00%
2015		834 960		7 100 000	347 920	7 934 960		
2016	51 120	783 840	500 000	6 600 000	551 120	7 383 840	214 463	229 782
2017	51 120	732 720	700 000	5 900 000	751 120	6 632 720	196 232	210 248
2018	51 120	681 600	700 000	6 600 000	751 120	7 281 600	194 800	208 715
2019	51 120	630 480	700 000	8 600 000	751 120	9 230 480	231 169	247 681
2020	51 120	579 360	700 000	13 900 000	751 120	14 479 360	331 938	355 648
2021	51 120	528 240	700 000	13 200 000	751 120	13 728 240	394 906	423 114
2022	51 120	477 120	700 000	12 500 000	751 120	12 977 120	373 875	400 580
2023	51 120	426 000	700 000	11 800 000	751 120	12 226 000	352 844	378 047
2024	51 120	374 880	600 000	11 200 000	651 120	11 574 880	333 212	357 013
2025	51 120	323 760	500 000	10 700 000	551 120	11 023 760	316 381	338 980
2026	51 120	272 640	600 000	10 100 000	651 120	10 372 640	299 550	320 946
2027	51 120	221 520	700 000	9 400 000	751 120	9 621 520	279 918	299 912
2028	51 120	170 400	700 000	8 700 000	751 120	8 870 400	258 887	277 379
2029	51 120	119 280	700 000	8 000 000	751 120	8 119 280	237 856	254 845
2030	51 120	68 160	900 000	7 100 000	951 120	7 168 160	214 024	229 312
2031	51 120	17 040	1 100 000	6 000 000	1 151 120	6 017 040	184 593	197 778
2032	17 040	0	1 100 000	4 900 000	1 117 040	4 900 000	152 839	163 756
2033			1 200 000	3 700 000	1 200 000	3 700 000	120 400	129 000
2034			1 300 000	2 400 000	1 300 000	2 400 000	85 400	91 500
2035			1 400 000	1 000 000	1 400 000	1 000 000	47 600	51 000
2036			1 000 000	0	1 000 000	0	14 000	15 000

Uwaga: w 2019 r. emisja obligacji w kwocie 2.700.000 zł $(6.600.000 + (2.700.000 - 700.000) =$ zadłużenie **8.600.000 zł**

Uwaga: w 2020 r. emisja obligacji w kwocie 6.000.000 zł $(8.600.000 + (6.000.000 - 700.000) =$ zadłużenie **13.900.000 zł**

Z analizy Wieloletniej Prognozy Finansowej wynika, że Gmina spełnia kryteria o których mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań osiąga najwyższy poziom w 2021 r. i wynosi 2,69%. W tym samym roku dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań osiąga stan 4,79 %. Najmniej korzystna różnica między wskaźnikami ma miejsce w 2022 r. i wynosi 2,05 p-cta procentowego. Stwarza to bezpieczny margines na niespodziewane odchylenia prognozowanych wielkości finansowych. Ocena WPF wskazuje, że w zaproponowanej formie wykupu, emisja obligacji nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie trwania programu emisyjnego.

Opracował: Jerzy Wotkowski - Skarbnik Gminy