

### Uzasadnienie celowości emisji obligacji

Gmina Nowe uchwały o emisji obligacji w 2018 r. podejmowała trzykrotnie, wg poniższego zestawienia:

- uchwałą Nr XXXV/228/17 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 20 grudnia 2017 r. na kwotę 1.600.000 zł; **uchwała uchylona**,
- uchwałą Nr XXXVIII/25//18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 28 marca 2018 r. na kwotę 800.000 zł; **uchwała uchylona**,
- uchwałą Nr XL/267/18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 16 maja 2018 r. na kwotę 1.400.000 zł;  
**uchwała obowiązująca.**

Podstawę decyzji o emisji obligacji stanowi trzecia z w/w uchwał, tj. Uchwała Nr XL/267/18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 16 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Gmina Nowe wyemituje w 2018 r. obligacje na łączną wartość 1.400.000 zł (tj. 14 sztuk obligacji po 100.000 zł każda) w następujących seriach:

- seria A 18 na kwotę 700.000 zł; z terminem wykupu po upływie 9 lat od daty emisji.
- seria B 18 na kwotę 700.000 zł; z terminem wykupu po upływie 10 lat od daty emisji.

Środki z emisji obligacji (1.400.000 zł) zostaną przeznaczone na:

- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz zaciągniętych kredytów w kwocie 751.120 zł,
- finansowanie wydatków majątkowych zaplanowanych w budżecie Gminy w ramach planowanego deficytu w kwocie 648.880 zł.

Środki finansowe z emisji obligacji w części dotyczącej wydatków majątkowych zostaną przeznaczone na nakłady inwestycyjne w budownictwo komunalne, infrastrukturę wodociągową oraz na budowę targowiska. Wszystkie te inwestycje są realizowane przy udziale środków UE.

Konieczność emisji obligacji wynika ze zmian budżetu Gminy Nowe na rok 2018, wprowadzonych Uchwałą Nr XL/266/18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 16 maja 2018 r.

Podstawowe relacje, po wprowadzonych zmianach, przedstawiają się następująco:

| Lp.        | Treść                                                            | §   | Uchwała<br>XL/266/18<br>z dnia 16.05.2018 |
|------------|------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------|
| <b>I</b>   | <b>Planowany deficyt budżetu</b>                                 |     | <b>-2 297 144,00</b>                      |
| <b>II</b>  | <b>Źródła finansowania planowanego deficytu:</b>                 |     |                                           |
| a          | Przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (obligacje) | 931 | 648 880,00                                |
| b          | Wolne środki, o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy       | 950 | 1 648 264,00                              |
| <b>III</b> | <b>Przychody na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań:</b>   |     |                                           |
| 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                                      |
| <b>IV</b>  | <b>Razem przychody (IIa + IIb + IIIa)</b>                        |     | <b>3 048 264,00</b>                       |
| <b>V</b>   | <b>Razem rozchody</b>                                            |     | <b>751 120,00</b>                         |
| a          | Spłata otrzymanych krajowych kredytów                            | 992 | 51 120,00                                 |
| b          | Wykup innych papierów wartościowych (obligacji)                  | 982 | 700 000,00                                |

Uwaga: zmiany do budżetu po 16.05.2018 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.

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                                                                 | Bank | 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 | 500 000,00 | 26          | 10  | 2016 |
|     |                                                                          |      |           | B     | 26          | 11  | 2012 | 700 000,00 | 26          | 10  | 2017 |
|     |                                                                          |      |           | C     | 20          | 12  | 2012 | 700 000,00 | 20          | 12  | 2018 |
|     |                                                                          |      |           | D     | 22          | 4   | 2013 | 700 000,00 | 22          | 4   | 2019 |
|     |                                                                          |      |           | E     | 28          | 5   | 2013 | 700 000,00 | 28          | 5   | 2020 |
|     |                                                                          |      |           | F     | 20          | 6   | 2013 | 700 000,00 | 20          | 6   | 2021 |
|     |                                                                          |      |           | G     | 15          | 7   | 2013 | 700 000,00 | 15          | 7   | 2022 |
|     |                                                                          |      |           | H     | 12          | 8   | 2013 | 700 000,00 | 12          | 8   | 2023 |
| 2   | Umowa z dnia 8 listopada 2013 r.                                         |      | 1 100 000 | I     | 6           | 12  | 2013 | 600 000,00 | 6           | 12  | 2024 |
|     |                                                                          |      |           | J     | 20          | 12  | 2013 | 500 000,00 | 20          | 12  | 2025 |
| 3   | Umowa z dnia 25 listopada 2014 r.                                        |      | 600 000   | K     | 23          | 12  | 2014 | 600 000,00 | 23          | 12  | 2026 |
| 4   | Planowana emisja w 2018 r.                                               |      | 1 400 000 | A18   |             |     | 2018 | 700 000,00 |             |     | 2027 |
|     |                                                                          |      |           | B18   |             |     | 2018 | 700 000,00 |             |     | 2028 |

**Uwaga:** zgodnie z harmonogramem gmina do tej pory wykupiła obligacje serii A i B oraz wykupi w 2018 r. serię C.

Struktura emisji obligacji została dostosowana do możliwości finansowych Gminy, a w szczególności do struktury posiadanego zadłużenia. Skutki finansowe emisji obligacji w kwocie 1.400.000 zł zostały uwzględnione w Wieloletniej Prognozie Finansowej (Uchwała Nr XL/265/18 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 16 maja 2018 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nowe na lata 2018-2032).

Emisja obligacji spowoduje wzrost zadłużenia Gminy, które na koniec 2018 r. osiągnie swój maksymalny poziom w wysokości 7.281.600 zł, z tego:

- kredyty 681.600 zł,
- obligacje 6.600.000 zł.

W następnych latach zadłużenie będzie się obniżać w tempie spłat rat kredytów oraz wykupu poszczególnych serii obligacji. Spłata zadłużenia przewidziana jest do 2032 roku.

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

| Lata        | Kredyt/ nieruchomość Milewo |               |                | Obligacje        |                |                  | RAZEM          |                  |
|-------------|-----------------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|             | Początek                    | Spłata        | Koniec         | Początek         | Spłata         | Koniec           | Spłaty         | Zadłużenie       |
| 2015        |                             |               | 834 960        |                  |                | 7 100 000        | 347 920        | <b>7 934 960</b> |
| 2016        | 834 960                     | 51 120        | 783 840        | 7 100 000        | 500 000        | 6 600 000        | 551 120        | <b>7 383 840</b> |
| 2017        | 783 840                     | 51 120        | 732 720        | 6 600 000        | 700 000        | 5 900 000        | 751 120        | <b>6 632 720</b> |
| <b>2018</b> | <b>732 720</b>              | <b>51 120</b> | <b>681 600</b> | <b>5 900 000</b> | <b>700 000</b> | <b>6 600 000</b> | <b>751 120</b> | <b>7 281 600</b> |
| 2019        | 681 600                     | 51 120        | 630 480        | 6 600 000        | 700 000        | 5 900 000        | 751 120        | <b>6 530 480</b> |
| 2020        | 630 480                     | 51 120        | 579 360        | 5 900 000        | 700 000        | 5 200 000        | 751 120        | <b>5 779 360</b> |
| 2021        | 579 360                     | 51 120        | 528 240        | 5 200 000        | 700 000        | 4 500 000        | 751 120        | <b>5 028 240</b> |
| 2022        | 528 240                     | 51 120        | 477 120        | 4 500 000        | 700 000        | 3 800 000        | 751 120        | <b>4 277 120</b> |
| 2023        | 477 120                     | 51 120        | 426 000        | 3 800 000        | 700 000        | 3 100 000        | 751 120        | <b>3 526 000</b> |
| 2024        | 426 000                     | 51 120        | 374 880        | 3 100 000        | 600 000        | 2 500 000        | 651 120        | <b>2 874 880</b> |
| 2025        | 374 880                     | 51 120        | 323 760        | 2 500 000        | 500 000        | 2 000 000        | 551 120        | <b>2 323 760</b> |
| 2026        | 323 760                     | 51 120        | 272 640        | 2 000 000        | 600 000        | 1 400 000        | 651 120        | <b>1 672 640</b> |
| 2027        | 272 640                     | 51 120        | 221 520        | 1 400 000        | 700 000        | 700 000          | 751 120        | <b>921 520</b>   |
| 2028        | 221 520                     | 51 120        | 170 400        | 700 000          | 700 000        | 0                | 751 120        | <b>170 400</b>   |
| 2029        | 170 400                     | 51 120        | 119 280        |                  |                |                  | 51 120         | <b>119 280</b>   |
| 2030        | 119 280                     | 51 120        | 68 160         |                  |                |                  | 51 120         | <b>68 160</b>    |
| 2031        | 68 160                      | 51 120        | 17 040         |                  |                |                  | 51 120         | <b>17 040</b>    |
| 2032        | 17 040                      | 17 040        | 0              |                  |                |                  | 17 040         | <b>0</b>         |

Uwaga: w 2018 r. emisja obligacji w kwocie 1.400.000 mln zł, czyli: 5.200.000 + 1.400.000 = 6.600.000 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 2019 r. i wynosi 2,75%. W tym samym roku dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań osiąga stan 6,03 %. Najmniej korzystna różnica między wskaźnikami ma miejsce w 2020 r. i wynosi 2,37 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