

Uchwała Nr I/231 /2012
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 6 grudnia 2012 roku

Na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2001r. Nr 55, poz. 577 z późniejszymi zmianami) i art. 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157 poz. 1240 z późniejszymi zmianami), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Ewa Śpionek | przewodniczący |
| 2. Iwona Kopczyńska | członek |
| 3. Anna Kaźmierczak | członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje się **pozytywnie** możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 3.000.000 zł (słownie złotych: trzy miliony) emitowanych przez Gminę Łask w roku 2012 z terminem wykupu w latach 2018 -2020 , **z istotnymi uwagami zawartymi w uzasadnieniu** .

Uzasadnienie

W dniu 9 listopada 2012 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Łasku (pismo BU.3060.2.2012) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 3.000.000 zł.

Rada Miejska w Łasku uchwałą Nr XXXI/308/12 z dnia 7 listopada 2012 roku w brzmieniu nadanym Uchwałą Nr XXXII/320/12, postanowiła ,że Gmina Łask wyemituje w 2012 roku obligacje komunalne na łączna kwotę 3.000.000 zł . Z uchwały wynika, że postanowiono wyemitować 300 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Obligacje wyemitowane zostaną w 2012 roku w sześciu seriach (A1,B1,C1,D1,E1,F1) każda na kwotę 500.000 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na spłatę pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje mogą nie mieć formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z emisją i wykupem obligacji zostaną sfinansowane z dochodów własnych i przychodów Gminy Łask. Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej i będzie płatne w okresach półrocznych licząc od daty emisji. Ustalono zmienne oprocentowanie obligacji, równe stawce WIBOR 6 M plus marża Banku w całym okresie począwszy od dnia emisji do końcowego terminu ich wykupu. Oprocentowanie wypłacone zostanie 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 pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w miesiącach czerwiec i grudzień danego roku, po dwie serie w każdym roku. W roku 2018 wykupione zostaną serie od A1i B1 ,w roku 2019 serie C1 i D1, natomiast w roku 2020 E1 i F1 .

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Łasku w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Gminy na 2012 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej Gminy Łask .

Z uchwały budżetowej Gminy na 2012 rok, po dokonanych zmianach wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.000.000 zł przeznaczone zostaną na rozchody budżetu z tytułu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. W uchwale budżetowej na dzień wydania niniejszej opinii , uwzględniając zmiany dokonane w dniu 28 listopada 2012 roku w Uchwale Nr XXXII/310/12 , ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych przeznaczonych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.500.000 zł.

Z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Łask wynika, że w latach 2013-2020 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych - prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących.

Zakładając pełną realizację przyjętych w prognozie wielkości, w tym przede wszystkim dochodów, wskaźnik poziomu długu Gminy w roku 2012 oscylował będzie na poziomie 39,35 % - przy dopuszczalnej relacji 60% (porównaj art.170 ustawy z dnia 30 czerwca o finansach publicznych 2005 r. w związku art. 121 ust.8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych(Dz.U. Nr 157 poz. 1241)). W roku 2013 obowiązuje wskaźnik określony w art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca o finansach publicznych ustawy, z którego wynika, że łączna kwota obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu przypadająca w danym roku budżetowym, nie może przekroczyć 15% planowanych na dany rok budżetowy dochodów tej jednostki. Na podstawie dokumentów będących w dyspozycji Składu Orzekającego ustalono, że wskaźnik wynikający z art. 169 ustawy przy uwzględnieniu planowanych do zaciągnięcia i spłaty zobowiązań długoterminowych wykazanych przez Gminę w prognozie kwoty długu wyniesie w 2013 roku 11,59 %, tak więc poniżej dopuszczalnej granicy 15%.

Począwszy od 2011 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia z tytułu spłaty długu ustalany jako średnia arytmetyczna obliczona dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu ustalany na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Tak obliczany wskaźnik w latach 2011-2013 podawany jest informacyjne, a począwszy od roku 2014 stanie się wiążący. Dla ustalenia w sposób prawidłowy wskaźników zadłużenia bardzo istotne staje się planowanie oraz wykonanie dochodów zarówno bieżących, jak i majątkowych. Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, w latach 2014-2020 Gmina wykazała wprawdzie , że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku, **jednakże w roku 2015 relacja ta oscyluje w granicach wskaźnika maksymalnego , bowiem obciążenie budżetu spłatą planuje się na poziomie 0,0798 (7,98%) przy wskaźniku maksymalnym 0,09 (9,0 %).**

Ustalanie maksymalnego wskaźnika obciążenia budżetu spłatą długu wiąże się w sposób bezpośredni z wielkościami wydatków majątkowych sfinansowanych ze środków własnych oraz nadwyżki operacyjnej (rozumianej jako nadwyżka dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi) w odniesionych do wartości dochodów ogółem. Mając powyższe na względzie Skład wskazuje , że dla zachowania ograniczeń wynikających z

art. 243 ustawy o finansach publicznych, **decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2012 - 2013.**

W przedłożonej do zaopiniowania prognozie Gminy przyjęto założenie, że począwszy od roku 2014 spłata zobowiązań zaliczanych do długu będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*nadwyżki budżetowej*), która powstanie *de facto* z nadwyżki operacyjnej. Przy powyższym Skład Orzekający zauważa, że zaplanowana na 2013 rok nadwyżka operacyjna w wysokości 4.100.423 zł jest istotnie wyższa od planowanej w 2012 roku, nadto od 2014 roku przyjęto dalszą tendencję rosnącą tej nadwyżki.

Zdaniem Składu przyjęta w prognozie możliwość spłaty długu w wysokościach określonych w roku 2015 obciążona jest ryzykiem, bowiem spełnienie reguły wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych wymaga realizacji przyjętych w prognozie wielkości nadwyżek operacyjnych i dochodów ze sprzedaży majątku na poziomie nie niższym od ustalonego w prognozie .

Skład Orzekający podkreśla, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Łask dochodów (*zarówno bieżących, jak i majątkowych w tym ze sprzedaży majątku oraz planowanych do pozyskania środków z budżetu Unii Europejskiej*), utrzymania zakładanego poziomu wydatków bieżących.

Mając powyższe na względzie, Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy Burmistrzowi Miasta odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.