

Uchwała Nr II/258/2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 29 października 2013 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Bełchatów na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań
oraz pokrycie deficytu.**

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 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1240) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|-------------------------|------------------|
| 1. Paweł Jaśkiewicz | - przewodniczący |
| 2. Bogdan Łągwa | - członek |
| 3. Wojciech Newereńczuk | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Gmina Bełchatów posiada możliwość wykupu w latach 2018-2020 emitowanych obligacji w kwocie 3.000.000,00 zł (*słownie: trzy miliony złotych*) z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz pokrycie planowanego deficytu związanego z wydatkami majątkowymi, pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2013-2024.

Uzasadnienie

Wójt Gminy Bełchatów na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1240 z późn. zm.) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych w kwocie 3.000.000,00 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Nr XLI/352/2013 z dnia 25 września 2013 roku Rady Gminy Bełchatów w sprawie „emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu”. Zgodnie z § 2 emitowane przez Gminę Bełchatów obligacje w wysokości 3.000.000 zł przeznaczone będą na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów oraz pokrycie deficytu związanego z wydatkami majątkowymi.

Zakłada się dochody budżetu w wysokości 35.966.074,21 zł, wydatki zaś w kwocie 47.800.905,94 zł.

Na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 560.000 zł (rozchody) oraz pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 11.834.831,73 zł - Gmina Bełchatów zaplanowała przychody w łącznej kwocie 12.394.831,74 zł. Wypełniona została zatem dyspozycja art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Gminy zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 i 3 ufp.

W Uchwale Nr XLI/352/2013 w sprawie emisji obligacji określono zasady ich zbywania, nabywania i wykupu oraz wskazano cel emisji, którym będzie spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Wypełniona została tym samym dyspozycja art. 28 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (*tekst jedn. z 2001 r. Dz.U. Nr 120, poz.1300 z późn. zmianami*), zgodnie z którą emitent, będący jednostką samorządu terytorialnego, związkiem tych jednostek, jest obowiązany oznaczyć cel emisji i nie może przeznaczyć środków pochodzących z emisji obligacji na inne cele.

W Uchwale Nr XLI/352/2013 Rada Gminy Bełchatów postanowiła, że wyemituje obligacje na kwotę 3.000.000 zł. tj. 3000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 3 (trzech) seriach:

- a) seria A 13 na kwotę 1.000.000 zł
- b) seria B 13 na kwotę 1.000.000 zł
- c) seria C 13 na kwotę 1.000.000 zł

Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być krótszy niż sześć miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wypłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą JST mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 – 4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku,

przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości emisji obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Gminy Bełchatów na lata 2013 – 2024, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy, z której wynika, że stan zadłużenia Gminy z tytułu przypadających do spłaty w roku 2013 rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami oraz odsetkami od planowanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych, wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami i dyskontem oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy 15% dochodów prognozowanych na 2013 roku i kształtować się będzie - na dzień wydania opinii – w stosunku do planowanych dochodów budżetu - na poziomie 2,06%. Wypełniona została zatem obowiązująca w roku 2013 zasada określona w art. 169 ust.1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust.7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1241), zgodnie z którą łączna kwota przypadających do spłaty w danym roku budżetowym rat kredytów i pożyczek oraz odsetek, jak również wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami i dyskontem - zaciąganych/emitowanych, na pokrycie planowanego deficytu i na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, odsetek od zaciąganych kredytów i pożyczek oraz odsetek i dyskonta od emitowanych papierów wartościowych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń i gwarancji nie może przekroczyć 15% planowanych na dany rok budżetowy dochodów tej jednostki.

Z uwagi na fakt, że od roku 2014 obowiązywać będą nowe zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążeń budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, określone w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w Uchwale Nr XLI/352/2013 z dnia 25 września 2013 w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Bełchatów, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 u.f.p, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Łączna kwota długu Gminy Bełchatów na koniec roku 2013, stosownie do zasady obowiązującej w roku 2013 określonej w art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust.7 ustawy

z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1241) nie przekroczy 60% dochodów i wyniesie 12.800.235,62 zł tj. 35,59 % planowanych na 2013 rok dochodów ogółem budżetu, pod warunkiem, że planowane dochody budżetu, rozchody oraz przychody, potencjalne kwoty z tytułu udzielonych i planowanych do udzielenia poręczeń oraz poziom wydatków zachowane zostaną w kwotach określonych w prognozie.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2018-2020, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą – w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ufp.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.