

## U c h w a ł a Nr IV / 146 / 2014

### Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 20 maja 2014 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Gminę  
i Miasto Warta

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę i Miasto Warta w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 2.100.000,00 zł emitowanych w celu pokrycia planowanego deficytu budżetu i spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Grażyna Kos - przewodnicząca
2. Barbara Polowczyk - członek
3. Paweł Dobrzyński - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013, poz. 885 z późniejszymi zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku, poz. 1113 z późniejszymi zmianami)

#### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę i Miasto Warta obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 2.100.000,00 zł, przy założeniu realizacji przez Gminę i Miasto wartości ustalonych w wieloletniej prognozie finansowej.

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

W dniu 8 maja 2014 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Burmistrza Gminy i Miasta Warta o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2014 roku na łączną kwotę 2.100.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr XLIV/229/13 Rady Gminy i Miasta w Warcie z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia budżetu gminy na 2014 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr XLIV/228/13 Rady Gminy i Miasta w Warcie z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy i Miasta Warta na lata 2014 – 2020 wraz z jej zmianami,
- wniosek z dnia 6.05.2014 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 2.100.000,00 zł,
- uchwałę Nr L/254/14 Rady Gminy i Miasta Warta z dnia 25 kwietnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy i Miasta Warta na lata 2014-2020,
- informację o terminach wykupu obligacji komunalnych,
- informację o pozostałych do spłaty kredytach i pożyczkach wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o inwestycjach realizowanych w 2014 roku,
- informację o udzielonych poręczeniach majątkowych na zasadach określonych prawem cywilnym.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Gminy i Miasta Warta w dniu 25 kwietnia 2014 roku podjęła uchwałę Nr L/254/14 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 2.100 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.100.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2014 roku w trzech seriach: seria A14 na kwotę 800.000,00 zł, seria B14 na kwotę w kwocie 700.000,00 zł oraz seria C14 na kwotę 600.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji każdej serii oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy i Miasta. Z przedmiotowej uchwały wynika również, że 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 oraz ustalane i wypłacane w półrocznych okresach odsetkowych liczonych od daty emisji obligacji. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym 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. Odsetki za ostatni okres odsetkowy będą wypłacane w dacie wykupu. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie będą oprocentowane. Obligacje wykupione zostaną w latach 2017-2019.

Zgodnie zasadami wynikającymi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia o finansach publicznych, począwszy od 2014 roku, wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z jej zmianami, Skład Orzekający ustalił, że relacje wyliczone na podstawie powyższego przepisu, w latach obejmujących wykup obligacji oraz spłatę pozostałych zobowiązań długoterminowych Gminy i Miasta Warta, przedstawiać się będą następująco:

<b>Lata</b>	<b>wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem</b>	<b>dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy</b>
2014	<b>7,42%</b>	<b>7,79%</b>
2015	<b>7,27%</b>	<b>8,11%</b>
2016	<b>8,30%</b>	<b>9,52%</b>
2017	<b>6,93%</b>	<b>9,99%</b>
2018	<b>4,04%</b>	<b>9,91%</b>
2019	<b>2,43%</b>	<b>9,31%</b>
2020	<b>0,63%</b>	<b>8,46%</b>

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2014-2020 poziom spłat zobowiązań Gminy i Miasta Warta kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego wyliczonego w oparciu o przepisy art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę, że w roku 2014 wskaźnik obciążenia budżetu spłatą długu (7,42%) oscylować będzie w granicach wskaźnika maksymalnego (7,79%). Konieczna jest zatem bieżąca analiza realizacji

wielkości budżetowych zaplanowanych na rok bieżący i w razie potrzeby podjęcie stosownych działań zapewniających spłatę planowanych zobowiązań.

Ponadto, mając na względzie fakt, że wykup emitowanych obligacji zaplanowano w latach 2017-2019, w ocenie Składu Orzekającego, w celu zapewnienia spłaty planowanych do zaciągnięcia zobowiązań, konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy długu i wprowadzanie ewentualnych zmian prognozowanych wielkości budżetowych w poszczególnych latach, w taki sposób, aby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.