

## U c h w a ł a Nr IV / 305 / 2014

### Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 2 grudnia 2014 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu papierów wartościowych  
w kwocie 681.000,00 zł.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Kielczygłów w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 681.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2014 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

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

#### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu papierów wartościowych w kwocie 681.000,00 zł.

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

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XXXII/220/2014 Rady Gminy Kielczygłów z dnia 30 stycznia 2014 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kielczygłów na lata 2014-2022 wraz ze zmianami,
- uchwałę nr XXXII/219/2014 Rady Gminy Kielczygłów z dnia 30 stycznia 2014 r. w sprawie budżetu Gminy Kielczygłów na 2014 rok wraz ze zmianami,
- uchwałę nr XXXVI/257/2014 Rady Gminy Kielczygłów z dnia 14 listopada 2014 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Kielczygłów,

- informację o pozostałych do spłaty kredytach i pożyczkach wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- harmonogram wykupu obligacji,
- informację dotyczącą poręczeń majątkowych udzielonych przez Gminę Kiełczygłów.

Na podstawie powyższych materiałów, Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Planowane dochody budżetu Gminy Kiełczygłów po dokonanych zmianach w 2014 roku, kształtują się na poziomie 14.393.378,12 zł, a wydatki w wysokości 14.723.824,93 zł. Deficyt budżetu wynosi 330.446,81 zł. Rozchody budżetu związane ze spłatą wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek zaplanowano w wysokości 618.476,70 zł. Przychody budżetu, Rada Gminy uchwaliła w kwocie 948.923,51 zł. Z tej kwoty 681.000,00 zł przypada na emisję papierów wartościowych, a pozostałą kwotę w wysokości 267.923,51 zł, stanowią przychody z tytułu planowanych do zaciągnięcia pożyczek i kredytów oraz wolnych środków.

W dniu 14 listopada 2014 r. Rada Gminy Kiełczygłów podjęła uchwałę nr XXXVI/257/2014 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że Gmina zamierza wyemitować obligacje na łączną kwotę 681.000,00 zł, w seriach K14, L14 o wartości odpowiednio 151.000,00 zł i 530.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2014 roku i przeznaczona będzie na finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 330.446,81 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 350.553,19. Wykup obligacji przewidziano w następujących terminach: obligacje serii K14 w roku 2027, obligacji serii L14 w 2028 roku.

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. Obligacje wykupione będą wg wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji każdej serii oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Powiatu. 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.

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, 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        | 4,43%  | 5,24%  |
| 2015        | 2,77%  | 4,80%  |
| 2016        | 3,71%  | 4,79%  |
| 2017        | 3,80%  | 7,15%  |
| 2018        | 5,22%  | 10,74%   |
| 2019        | 5,76%  | 12,25%   |
| 2020        | 5,78%  | 12,12%   |
| 2021        | 5,79%  | 12,41%   |
| 2022        | 6,04%  | 12,81%   |
| 2023        | 5,89%  | 13,04%   |
| 2024        | 5,74%  | 13,29%   |
| 2025        | 5,69%  | 13,57%   |
| 2026        | 5,46%  | 13,71%   |
| 2027        | 5,36%  | 13,87%   |
| 2028        | 5,24%  | 14,01%   |
| 2029        | 5,11%  | 14,30%   |

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2014-2029 poziom spłat zobowiązań Gminy Kiełczygłów 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. Mając na względzie fakt, że wykup emitowanych obligacji zaplanowano dopiero w latach 2027-2029, 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.