

U c h w a ł a Nr IV / 198 / 2015

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 7 sierpnia 2015 roku

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

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Miasto i Gminę Działoszyn w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 1.000.000,00 zł emitowanych w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów oraz wykupu wyemitowanych papierów wartościowych.

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 (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 Miasto i Gminę Działoszyn obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 1.000.000,00 zł, przy założeniu realizacji przez Miasto i Gminę wartości ustalonych w wieloletniej prognozie finansowej.

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

W dniu 10 lipca 2015 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Burmistrza Miasta i Gminy Działoszyn o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2015 roku na łączną kwotę 1.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr IV/13/15 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 26 stycznia 2015 r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta i Gminy Działoszyn na 2015 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr IV/12/15 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 26 stycznia 2015 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2015 – 2026 wraz z jej zmianami,
- wniosek z dnia 10.07.2015 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 1.000.000,00 zł wraz z materiałami uzupełniającymi przysłanymi do RIO w Łodzi, Zespołu Zamiejscowego w Sieradzu, przy pismach Burmistrza Działoszyna z dnia 21 oraz 22 lipca 2015 roku,
- uchwałę Nr X/68/15 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2015-2026,
- harmonogram wykupu obligacji komunalnych,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Miejska w Działoszynie w dniu 30 czerwca 2015 roku podjęła uchwałę Nr X/68/15 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 1.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 1.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2015 roku w sześciu seriach: seria A15 na kwotę 150.000,00 zł, seria B15 na kwotę w kwocie 150.000,00 zł, seria C15 na kwotę 150.000,00 zł, seria D15 na kwotę 150.000,00 zł, seria E15 na kwotę 200.000,00 zł oraz seria F15 na kwotę 200.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Emisja obligacji zostanie dokonana 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 Miasta i Gminy.

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. 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. Obligacje wykupione zostaną w latach 2022-2024. W podjętej uchwale Rada Miejska dopuściła

możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

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 Miasta i Gminy Działoszyn, przedstawiać się będą następująco:

Lata	wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy
2015	7,76%	12,52%
2016	4,88%	10,81%
2017	5,76%	9,37%
2018	5,92%	9,90%
2019	5,88%	10,76%
2020	5,90%	11,09%
2021	4,61%	11,25%
2022	3,48%	11,37%
2023	2,39%	11,45%
2024	2,52%	11,43%
2025	1,41%	11,40%
2026	1,15%	11,42%

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2015-2026 poziom spłat zobowiązań Miasta i Gminy Działoszyn 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 wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa możliwe będzie przy zachowaniu przez Miasto i Gminę założeń

realizacji wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym przede wszystkim wykonania dochodów (zarówno bieżących, jak i majątkowych) oraz utrzymania zakładanego poziomu wydatków bieżących.

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.