

U c h w a ł a Nr IV / 100 / 2017

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 5 maja 2017 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 3.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2017 roku.

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 2016 roku, poz. 1870 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561)

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 3.000.000,00 zł.

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

W dniu 13 kwietnia 2017 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 2017 roku na łączną kwotę 3.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2017 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr XXX/201/16 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 28 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta i Gminy Działoszyn na 2017 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr XXX/200/16 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 28 grudnia 2016 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2017 – 2026 wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr XXXIV/229/17 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 31 marca 2017 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu,
- wniosek z dnia 10.04.2017 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 3.000.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2017-2026,
- harmonogram wykupu obligacji komunalnych,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta i Gminy Działoszyn, po dokonanych zmianach w 2017 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 53.204.673,25 zł, a wydatki w wysokości 56.602.211,10 zł. Deficyt budżetu wynosi 3.397.537,85 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 5.101.693,13 zł (z tego 3.000.000,00 zł – przychody z obligacji, 2.101.693,13 zł – wolne środki), a rozchody w wysokości 1.704.155,28 zł.

Rada Miejska w Działoszynie w dniu 31 marca 2017 roku podjęła uchwałę Nr XXXIV/229/17 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 3.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2017 roku w pięciu seriach: seria A17 na kwotę 200.000,00 zł, seria B17 na kwotę w kwocie 600.000,00 zł, seria C17 na kwotę 500.000,00 zł, seria D17 na kwotę 800.000,00 zł oraz seria E17 na kwotę 900.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2017 roku, związanego z wydatkami majątkowymi. 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 przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2022-2026 (seria A17 w 2022 roku, seria B17 w 2023 roku, seria C17 w 2024 roku, seria D17 w 2025 roku, seria E17 w 2026 roku). W podjętej uchwale Rada Miejska dopuściła możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Zgodnie z ust. 1 wskazanego wyżej przepisu, wysokość wskaźnika, stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami, wykupem papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikającymi 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, obliczony w oparciu o plan za trzy kwartały roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2017	3,78%	10,69%	11,57%
2018	4,28%	11,38%	12,25%
2019	4,28%	11,70%	12,57%
2020	4,34%	12,50%	12,50%
2021	3,39%	13,02%	13,02%
2022	2,96%	13,03%	13,03%

2023	2,92%	13,04%	13,04%
2024	2,86%	13,04%	13,04%
2025	2,60%	13,05%	13,05%
2026	2,71%	13,06%	13,06%

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 pełnej realizacji przez Miasto i Gminę założeń wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w szczególności w zakresie prognozowanych do uzyskania nadwyżek operacyjnych.

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.