

Uchwała Nr V/192/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 12 października 2017 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Koluszki**

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami),

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Tomasz Karwicki - przewodniczący
2. Roman Drozdowski - członek
3. Iwona Kopczyńska - członek

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych zero groszy) emitowanych przez Gminę Koluszki w roku 2017, przy zachowaniu przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 3 października 2017 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Koluszek z dnia 27 września 2017 roku, znak: FNA 3021.30.2017 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Koluszki obligacji przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2017 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr XXVII/139/2016 Rady Miejskiej w Koluszkach z dnia 28 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Koluszki na rok 2017, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XXVII/138/2016 Rady Miejskiej w Koluszkach z dnia 28 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Koluszki na lata 2017-

- 2027, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XXXVII/134/2017 Rady Miejskiej w Koluszkach z dnia 27 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr XXXVII/134/2017 z dnia 27 września 2017 roku Rada Miejska w Koluszkach postanowiła wyemitować 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2017 roku w dziesięciu seriach, w tym: seria A17 o wartości 500.000,00 zł, serie B17, C17, D17, E17, F17, G17 i H17 o wartości 700.000,00 zł każda, a także serie I17 i J17 o wartości 800.000,00 zł każda. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2017 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (w podstawie prawnej uchwały podano m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych). Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, przy czym nie będą one posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. W przedmiotowej uchwale wskazano, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Koluszki. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy w latach 2017-2030, zaś wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych i przychodów Gminy w latach 2021-2030. Z uprzednio opisanej uchwały wynika, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę banku. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym 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 2021-2030, w każdym roku jedna seria, począwszy od serii A17. Dopuszczono również możliwość wykupu przez Gminę Koluszki obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Działaniem swym Rada Miejska w Koluszkach wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami), zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem łączna wartość nominalna emitowanych obligacji mieści się w ustalonym przez Radę Miejską w Koluszkach limicie zobowiązań z tytułu emisji obligacji na

pokrycie wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz na pokrycie planowanego deficytu.

Z uchwały budżetowej Gminy Koluszki na 2017 rok, po dokonanych zmianach oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 7.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2017 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Według uchwały budżetowej Gminy Koluszki po zmianach planowany deficyt budżetu na 2017 rok ustalony został w kwocie 14.352.794,12 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z planowanych do zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 3.000.000,00 zł, wolne środki w wysokości 6.352.794,12 zł oraz przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 5.000.000,00 zł. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji na pokrycie wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz na pokrycie planowanego deficytu do wysokości 9.000.000,00 zł.

Z kolei z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Koluszki wynika, że dług na koniec roku 2017, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie wskazanym w prognozie, wynosić będzie 25.271.810,03 zł (dwadzieścia pięć milionów dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziesięć złotych trzy grosze), a zatem kształtować się będzie na poziomie 24,45% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Podkreślić należy, że zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu ustalany jako średnia arytmetyczna relacji z trzech poprzedzających lat – dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu tej jednostki.

Mając na względzie obowiązujące zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążeń budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, a które to zasady zostały określone w art. 243 ustawy o finansach publicznych, Skład Orzekający przy wydaniu niniejszej opinii wziął pod uwagę dane wykazane w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Koluszki (*ze zmianami dokonanyimi do dnia 27 września 2017 roku*), w tym dane dotyczące prognozy kwoty długu na lata 2017-2030, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika liczonego na podstawie art. 243 uprzednio opisanej ustawy. W latach 2017-2030 relacja dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia do wskaźnika planowanej kwoty spłaty zadłużenia przedstawia się następująco: w roku 2017 - 15,36% (według wykonania 2016 roku 16,27%)/4,18%, w roku 2018 - 14,65%/2,73%, w roku 2019 - 14,84%/3,98%, w roku 2020 - 12,99%/4,41%, w roku 2021 - 12,48%/3,95%, w roku 2022 - 11,59%/3,38%, w roku 2023 - 11,34%/2,42%, w roku 2024 - 12,25%/1,87%, w roku 2025 -12,72%/1,90%,

w roku 2026 - 13,37%/1,26%, w roku 2027 - 12,59%/2,93%, w roku 2028 - 12,61%/0,99%, w roku 2029 -12,24%/1,21%, w roku 2030 -12,24%/2,46%.

Odnotować należy, że z przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Koluszki założeń w zakresie spłat zadłużenia wynika, że w roku 2017 spłata zobowiązań zaliczanych do długu finansowana będzie z wolnych środków (*rozumianych jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu Gminy Koluszki, wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych*) oraz emitowanych obligacji. W latach 2018-2021 i w latach 2023-2030 spłata długu planowana jest z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*nadwyżki budżetowej*), która de facto powstanie z nadwyżki operacyjnej tj. nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi. Natomiast w roku 2022 Gmina Koluszki założyła, że spłata długu nastąpi z nadwyżki budżetowej oraz przychodów zwrotnych tj. planowanych do zaciągnięcia kredytów i pożyczek.

Skład Orzekający pragnie podkreślić, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Koluszki zarówno dochodów bieżących, jak i majątkowych, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię, jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.