

Uchwała nr V/307/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 11 grudnia 2017 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Tuszyn z przeznaczeniem
na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

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 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|---------------------|------------------|
| 1. Roman Drozdowski | - przewodniczący |
| 2. Krzysztof Kozik | - członek |
| 3. Tomasz Karwicki | - członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie z uwagami możliwość wykupu obligacji planowanych przez Gminę Tuszyn do emisji w 2017 roku, w łącznej wysokości 3.014.000,00 zł (słownie: trzy miliony czternaście tysięcy złotych) z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta Tuszyna wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Tuszyn w wysokości 3.014.000,00 zł. Na podstawie Uchwały nr LII/374/17 z dnia 28 listopada 2017 roku Rada Miejska w Tuszynie postanowiła o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów.

W Uchwale nr LII/374/17 Rada Miejska w Tuszynie postanowiła, że wyemituje obligacje na kwotę 3.014.000,00 zł, tj. 3.014 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A17 o wartości 414.000,00 zł, seria B17 o wartości 650.000,00 zł, seria C17 o wartości 650.000,00 zł, seria D17 o wartości nominalnej 650.000,00 zł, seria E17 o wartości nominalnej 650.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2022-2024, odpowiednio: w roku 2022 wykup obligacji serii A17, w roku 2023 wykup obligacji serii B17 i

C17, w roku 2024 wykup obligacji serii D17 i E17. Dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacone w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie będzie wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust.1 pkt 2-4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust.1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej, w szczególności w zakresie limitów zobowiązań z tytułu zaciąganych pożyczek i kredytów oraz emitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 w zw. z art. 89 ust.1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Tuszyn na lata 2017 - 2024. Budżet Gminy Tuszyn na 2017 rok *(z uwzględnieniem zmian do 28 listopada 2017 roku)* zakłada dochody w wysokości 56.688.794,14 zł, wydatki zaś w kwocie 58.159.617,75 zł. Gmina Tuszyn zaplanowała przychody w łącznej kwocie 4.534.309,61 zł, w tym: 1.009.403,61 zł tytułem wolnych środków oraz 3.524.906,00 zł tytułem obligacji oraz pożyczek. Wolne środki w kwocie 959.917,61 zł oraz pożyczka w kwocie 510.906,00 zł mają zostać przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu, a pozostała kwota wolnych środków, tj. 49.486,00 zł oraz przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.014.000,00 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów (rozchody). Uchwała LII/374/17 z dnia 28 listopada 2017 roku Rady Miejskiej w Tuszynie w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu pozostaje w zgodzie z art. 89 ust.1 pkt 3 ustawy o finansach publicznych, który stanowi, że jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem wartość emitowanych obligacji mieści się w ustalonym przez Radę Gminy Grabów w uchwale budżetowej limicie zobowiązań z tytułu obligacji emitowanych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Gminy Tuszyn na koniec roku 2017 wynosił będzie 13.308.924,74 zł, co stanowi 23,48% planowanych dochodów budżetu ogółem.

W prognozie przyjęto założenie, że począwszy od roku 2019 nie będą zaciągane nowe zobowiązania zaliczane do długu publicznego, a spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (od roku 2020 *de facto* z nadwyżki operacyjnej).

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, określone w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający przy wydaniu niniejszej opinii wziął pod uwagę dane wykazane w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Tuszyn (*ze zmianami dokonanyymi do dnia 28 listopada 2017 roku*), w tym dotyczące prognozy kwoty długu na lata 2017-2024, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych. W oparciu o dane dotyczące wykonania dochodów i wydatków budżetu za lata 2014-2015 oraz planowane wartości wykazane w sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego za trzy kwartały 2016 roku, wskaźnik maksymalny dla roku 2017 kształtuje się na poziomie 7,53% (wg wykonania roku 2016 na poziomie 8,54%), natomiast obciążenie budżetu spłatą długu stanowić będzie 6,00% prognozowanych na ten rok dochodów ogółem. W kolejnych latach wskaźnik maksymalny w stosunku do obciążenie budżetu spłatą długu kształtować się będzie następująco: w 2018 roku: 7,71%/4,01%, w 2019 roku: 7,42%/4,81%, w 2020 roku: 7,23%/5,07%, w 2021 roku: 7,61%/4,84%, w 2022 roku: 7,60%/4,63%, w 2023 roku: 7,44%/3,74%, w 2024 roku: 7,74%/3,67%.

Skład Orzekający zwraca jednak uwagę, że w latach 2017-2020 jednostka zaplanowała dochody z tytułu sprzedaży majątku odpowiednio na poziomie: 3.462.644,85 zł, 3.276.529,00 zł, 2.831.942,00 zł oraz 457.438,00 zł. Wykonanie tych dochodów w 2017 roku, na dzień wydania niniejszej opinii, wynosiło 2.945.780,90 zł. Należy podnieść, że uzyskanie wskazanych dochodów zawsze pozostaje obarczone ryzykiem, gdyż zależy od popytu na oferowane nieruchomości, natomiast wysokość tych dochodów wpływa na wyliczenie dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia w trzech kolejnych latach budżetowych. Tym samym spełnienie latami relacji z art. 243 ustawy o finansach publicznych obciążone jest ryzykiem oraz wymaga konsekwentnych działań w zakresie realizacji prognozowanej wysokości dochodów budżetu jednostki, zwłaszcza dochodów bieżących oraz dochodów ze sprzedaży majątku, dyscypliny w ponoszeniu wydatków, zwłaszcza bieżących, stałego monitorowania realizacji budżetu jednostki w zakresie, jego wpływu na wieloletnią prognozę finansową, oraz ewentualnego korygowania wielkości budżetów w poszczególnych latach, w celu zachowania ustawowych ograniczeń.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz sposób ustalania maksymalnego wskaźnika obciążenia budżetu spłatą długu, trzeba podnieść, że w przypadku wykonania, w kolejnych latach budżetowych, nadwyżki operacyjnej na poziomie niższym od

zakładanego może pojawić się zagrożenie dla realizacji spłaty długu w wysokościach przyjętych w prognozie. Ponadto Skład Orzekający zwraca uwagę na odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2023-2029, jednocześnie podnosząc, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłata, w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ustawy o finansach publicznych.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały, na podstawie art. 20 ust.1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.