

Uchwała Nr I/32/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 20 lutego 2018 roku

Na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (j.t. Dz.U. z 2016r. poz. 561) i art. 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (j.t. Dz.U. z 2016r. poz. 1870 ze zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Iwoną Kopczyńska | przewodniczący |
| 2. Ewa Śpionek | członek |
| 3. Anna Kaźmierczak | członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie z uwagami zawartymi w uzasadnieniu możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 12.410.000,00 zł (słownie złotych: dwanaście milionów czterysta dziesięć tysięcy) emitowanych przez Gminę Dobroń w roku 2018, z terminem wykupu w latach 2019 – 2031.

Uzasadnienie

W dniu 29 stycznia 2018 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wójta Gminy Dobroń (pismo FN.4.SKAR.2018) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na ogólną kwotę 12.410.000,00 zł.

Rada Gminy w Dobroniu w dniu 28 grudnia 2017 roku podjęła Uchwałę Nr XXXIII/265/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W § 1 Uchwały Rada Gminy postanowiła wyemitować 12.410 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Rada postanowiła, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2018 roku, w 23 seriach, w tym seria A18 o wartości 110.000,00 zł; serie: B18, C18, D18 i E18 o wartości 400.000,00 zł każda; serie: F18, G18 o wartości 500.000,00 zł każda; serie: H18, I18 o wartości 550.000,00 zł każda; serie: J18, K18, L18, M18, N18, O18 o wartości 600.000,00 zł każda; serie: P18, Q18, R18, S18, T18, U18, V18, W18 o wartości 625.000,00 zł każda.

W § 2 Uchwały wskazano, że celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku. Postanowiono również, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2018-2031. Z przedmiotowej uchwały wynika także, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji będzie naliczane 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.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Gminy w Dobrońiu dotyczącej obligacji, uchwały budżetowej na 2018 rok wraz ze zmianami, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej Gminy Dobroń, przyjętej na lata 2018-2031.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2018 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 12.410.000,00 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu. W uchwale budżetowej Gminy na 2018 rok, ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji na finansowanie planowanego deficytu budżetu do wysokości 17.585.300,00 zł.

Z prognozy kwoty długu wynika, że w roku 2018 spłata zobowiązań zaliczanych do długu sfinansowana będzie przychodami z tytułu nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych. Natomiast od 2019 roku spłata długu będzie pokrywana nadwyżką dochodów nad wydatkami budżetowymi (*nadwyżką budżetową*), która de facto powstanie z nadwyżki operacyjnej (*rozumianej jako dodatnia wielkość pomiędzy dochodami bieżącymi i wydatkami bieżącymi*). W latach 2019-2031 nie prognozuje się zaciągania przychodów zwrotnych zwiększających dług Gminy.

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.

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu, w latach 2018-2031 Gmina Dobroń wykazała, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku, zatem spełniona zostanie reguła z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca przy tym uwagę, że najbardziej obciążone spłatą długu są lata 2022-2026, w których wskaźnik spłaty przekracza 4 punkty procentowe, bowiem począwszy od 2022 roku istotnie wzrasta wielkość obligacji, które Gmina zamierza wykupić w danym roku budżetowym.

W ocenie Składu Orzekającego przyjęte w prognozie założenia wymagają przede wszystkim pełnej realizacji planowanych przez Gminę dochodów bieżących oraz utrzymania zakładanego poziomu wydatków bieżących w celu osiągnięcia tzw. wskaźników jednorocznych (*wiersz 9.5 załącznika nr 1 do wieloletniej prognozy finansowej*), a w rezultacie zachowania reguły wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca również uwagę, że na zachowanie ww. reguły, może mieć wpływ wysokość dochodów majątkowych, planowanych do uzyskania przez Gminę w 2018 roku z tytułu dotacji z budżetu Unii Europejskiej. Skutki, wynikające z planowanej formy finansowania, powinny być przez Gminę oceniane przy zmianach wprowadzanych do budżetu roku 2018 oraz do wieloletniej prognozy finansowej. Skład podkreśla, że zmiany te powinny być dokonywane na podstawie bieżącej oceny sytuacji Gminy, z uwzględnieniem aktualizacji harmonogramów zadań realizowanych z udziałem dotacji z budżetu Unii Europejskiej.

Mając na względzie fakt, że wykup przedmiotowych obligacji de facto został odłożony w czasie - na okres 2022 - 2031, w ocenie Składu Orzekającego, w celu zapewnienia spłaty planowanego do zaciągnięcia długu, konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i dokonywanie ewentualnych korekt założonych wielkości, w taki sposób, który zapewni możliwość uchwalania budżetów w latach następnych zgodnie z obowiązującym prawem.

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