

UCHWAŁA Nr III/63/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 26 kwietnia 2018 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Słupia

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 r, poz. 561, ze zm.), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016r. poz. 1870 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Józefa Lucyna Michejda – przewodnicząca
2. Agnieszka Kamyczek – Maszewska - członek
3. Bogusław Wenus – członek

w związku z wnioskiem Wójta Gminy Słupia o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji

uchwala, co następuje:

Wydać **pozytywną opinię**, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Gminę Słupia obligacji o wartości **4.877.000,00 zł**, z czego w 2018 roku o wartości emisji **3.158.000,00 zł** oraz w 2019 roku o wartości **1.719.000,00 zł**. Celem emisji obligacji w 2018 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1.141.447,00 zł oraz finansowanie planowanego na rok 2018 deficytu budżetu w kwocie 2.016.553,00 zł. Celem emisji obligacji w 2019 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1.719.000,00 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2021 – 2028.

Uzasadnienie

W dniu 9 kwietnia 2018 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek Wójta Gminy Słupia (pismo FN.300.1.2018AM) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 4.877.000,00 zł.

Rada Gminy Słupia podjęła w dniu 22 marca 2018 roku Uchwałę Nr XXXVII/191/18 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2018 roku postanowiono wyemitować 3.158 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 3.158.000,00 zł a w roku 2019 – 1.719 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną wartość 1.719.000,00 zł. Obligacje zaplanowano wyemitować w 24 seriach, z czego 8 serii w 2019 roku.

Środki uzyskane z emisji obligacji w 2018 roku przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, natomiast w 2019 roku na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z

tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycje nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach Gminy Słupia w latach 2018-2028. W uchwale ustalono oprocentowanie obligacji w wysokości zmiennej, równej stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Ponadto uregulowano zasady wypłaty oprocentowania, tj. przyjęto, że odsetki wypłacane będą w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, ustalono półroczne okresy wypłaty oprocentowania liczone od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2021 – 2028 według wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XXXVII/191/18 z dnia 22 marca 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXV/171/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2018 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Nr XXXVIII/199/18 z dnia 9 kwietnia 2018 roku oraz Uchwały Nr XXXIX/205/18 z dnia 20 kwietnia 2018 roku.
- Uchwały Nr XXXV/170/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018-2022, uchwał zmieniających wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XXXVIII/198/18 z dnia 9 kwietnia 2018 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 4.877.000,00 zł Rada Gminy Słupia zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj w 2018 roku 2.016.553,00 zł na częściowe finansowanie planowanego deficytu i 1.141.447,00 zł. na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz w 2019 roku 1.719.000,00 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje na kwotę 2.016.553,00 zł zostały ujęte, jako jedno ze źródeł finansowania deficytu budżetu Gminy planowanego w roku 2018 w kwocie 3.670.634,00 zł w przedłożonej RIO Uchwale Nr XXXV/171/2017 z dnia 28.12.2017 roku w sprawie w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Słupia na 2018 rok, zmienionej Uchwałą Rady Nr XXXVIII/199/2018 z dnia 9.04.2018r oraz Uchwałą Nr XXXIX/205/18 z dnia 20 kwietnia 2018 roku. Zgodnie z treścią powyższych uchwał planowany deficyt zostanie pokryty przychodami z tytułu: pożyczek w wysokości 477.000,00 zł, wyprzedzającego finansowania działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w wysokości 1.177.081,00 zł oraz z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości 2.016.553,00 zł.

Przychody pochodzące z planowanej emisji obligacji na kwotę 1.141.447,00 zł, zostały ujęte, jako źródło sfinansowania rozchodów budżetu Gminy planowanych w roku 2018 w powyższej kwocie, w powołanych wyżej uchwałach Rady Gminy Słupia w sprawie uchwalenia i zmiany uchwały budżetowej na 2018 rok.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych) w § 1 pkt 1 Uchwały Nr XXXIX/205/18 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu w wys. 2.920.000,00 zł i na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 3.900.000,00 zł. Ustalony limit na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań obejmuje emisję transzę obligacji w 2019 roku.

Emisję obligacji w powyższej wysokości przewiduje również uchwała Nr XXXV/170/2017 z dnia 28.12.2017r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Słupia na lata 2018-2022, zmieniona uchwałą Rady Nr XXXVIII/198/2018 w dniu 9.04.2018r.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Gminy Słupia obejmuje okres 2018-2028, w tym prognoza długu obejmuje okres 2018-2028 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Przeprowadzona analiza spłat zadłużenia w 2018 roku wykazała, że jednostka zaplanowała w tym roku spłaty rat kredytów i pożyczek oraz odsetek od zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w wysokości **1.246.447,00 zł** zł, co stanowić będzie **8,66 %** planowanych dochodów jednostki a po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń stanowić będzie **2,69%** planowanych dochodów jednostki. Dopuszczalny maksymalny wskaźnik (liczony, jako średnia arytmetyczna wg wzoru z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych) dla roku 2018 wynosi **9,62%**.

Łączna kwota spłat przypadająca w każdym roku objętym wieloletnią prognozą finansową z tytułów określonych w art. 243 ustawy ufp, tj. w przypadku Gminy Słupia z tytułu rat kredytów i pożyczek, wraz z należnymi od nich odsetkami a także wykup papierów wartościowych wyemitowanych wraz z należnymi w danym roku odsetkami i dyskontem od tych papierów do planowanych dochodów ogółem nie przekracza w żadnym roku ustalonego na podstawie art. 243 ustawy ufp poziomu spłat.

W roku 2019 planowany wskaźnik wyniesie 3,54% a dopuszczalny 13,16%, w roku 2020 planowany wskaźnik wyniesie 4,21% a dopuszczalny 16,98%, w roku 2021 planowany wskaźnik wyniesie 8,23% a dopuszczalny 20,60%, w roku 2023 planowany wskaźnik wyniesie 7,62% a dopuszczalny 21,62%, w roku 2025 planowany wskaźnik wyniesie 7,23% a dopuszczalny 21,59%, w roku 2027 planowany wskaźnik wyniesie 5,19% a dopuszczalny 21,59% a w roku, 2028 na którym kończy się prognoza długu planowany wskaźnik wyniesie 3,32% a dopuszczalny 21,59%.

Łączna kwota przewidywanego na dzień 31 grudnia 2018 roku długu wynosić będzie **6.549.077,24 zł**, co stanowić będzie **45,49%** planowanych dochodów jednostki.

W związku z tym, że prognozowane w wpf założenia dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zobowiązań oraz wysokość spłaty długu w poszczególnych latach obciążone są ryzykiem Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- 1. Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.**

- 2. Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.**
- 3. Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków (przede wszystkim wydatków majątkowych) oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.**

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych przysługuje odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby