

UCHWAŁA Nr III/177/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 20 lipca 2018 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Skierniewice

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 Skierniewice o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji

uchwała, co następuje:

Wydać **pozytywną opinię**, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Gminę Skierniewice obligacji o wartości **9.500.000,00 zł**, z czego w 2018 roku o wartości emisji **4.450.000,00 zł**, w 2019 roku o wartości **3.550.000,00 zł** oraz w 2020 roku o wartości **1.500.000,00 zł** Celem emisji obligacji w 2018 roku jest finansowanie planowanego na rok 2018 deficytu budżetu w kwocie 2.989.774,38 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1.460.225,62 zł. Celem emisji obligacji w 2019 roku jest finansowanie planowanego na rok 2019 deficytu budżetu w kwocie 2.118.136,28 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1.431.863,72 zł. Celem emisji obligacji w 2020 roku jest finansowanie planowanego na rok 2020 deficytu budżetu w kwocie 257.605,28 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1.242.394,72 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2022 – 2033.

Uzasadnienie

W dniu 5 lipca 2018 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek Wójta Gminy Skierniewice (pismo Fn.3060.1.2018) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 9.500.000,00 zł.

Rada Gminy Skierniewice podjęła w dniu 28 czerwca 2018 roku Uchwałę Nr XXXVIII/240/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2018 roku postanowiono wyemitować 4.450 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 4.450.000,00 zł, w roku 2019 – 3.550 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną wartość 3.550.000,00 zł a 2020 roku 1.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na

łączną wartość 1.500.000,00 zł. Obligacje zaplanowano wyemitować w 34 seriach, z czego 12 serii w 2018 roku, 12 serii w 2019 roku i 10 serii w 2020 roku.

Środki uzyskane z emisji obligacji w latach 2018, 2019 i 2020 przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz 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 Skierniewice w latach 2018-2033. 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 2022 – 2033 według wartości nominalnej.

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

- Uchwały Nr XXXVIII/240/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXIII/217/2018 z dnia 29 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2018 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Nr XXXVIII/238/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku.
- Uchwały Nr XXXIII/216/2018 z dnia 29 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018-2021, uchwał zmieniających wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XXXVIII/239/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 9.500.000,00 zł Rada Gminy Skierniewice 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 2.989.774,38,00 zł na częściowe finansowanie planowanego deficytu i 1.460.225,62 zł. na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań,
- w 2019 roku 2.118.136,28 zł na finansowanie planowanego deficytu i 1.431.863,72 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.
- w 2020 roku 257.605,28 zł na finansowanie planowanego deficytu i 1.242.394,72 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje na kwotę 2.989.774,38 zł zostały ujęte, jako jedno ze źródeł finansowania deficytu budżetu Gminy planowanego w roku 2018 w kwocie 3.316.573,38 zł w przedłożonej RIO Uchwale Nr XXXIII/217/2018 z dnia 29.01.2018 roku w sprawie w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Skierniewice na 2018 rok, zmienionej Uchwałą Rady Nr XXXVIII/238/2018 z dnia 28.06.2018r. Zgodnie z treścią powyższych uchwał planowany deficyt zostanie pokryty przychodami z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości.

Przychody pochodzące z planowanej emisji obligacji na kwotę 1.460.225,62 zł, zostały ujęte, jako źródło sfinansowania rozchodów budżetu Gminy planowanych w

roku 2018 w powyższej kwocie, w powołanych wyżej uchwałach Rady Gminy Skierniewice 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 § 3 Uchwały Nr XXXVIII/238/18 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu w wys. 6.699.400,00 zł i na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.663.860,00 zł. Ustalone powyżej limity obejmują emisję transzy obligacji w 2019 i 2020 roku.

Emisję obligacji w powyższej wysokości przewiduje również uchwała Nr XXXIII/216/2018 z dnia 29.01.2018r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Skierniewice na lata 2018-2021, zmieniona uchwałą Rady Nr XXXVIII/239/2018 w dniu 28.06.2018r.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Gminy Skierniewice obejmuje okres 2018-2021, prognoza kwoty długu obejmuje okres 2018-2033 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 **1.721.225,62 zł** zł, co stanowić będzie **5,70 %** 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 **8,22%**.

Łączna kwota spłat przypadająca w każdym roku objętym wieloletnią prognozą finansową z tytułów określonych w art. 243 ustawy ufp, tj. w przypadku Gminy Skierniewice 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 5,97% a dopuszczalny 6,61%, w roku 2020 planowany wskaźnik wyniesie 5,49% a dopuszczalny 9,34%, w roku 2021 planowany wskaźnik wyniesie 4,09% a dopuszczalny 13,71%, w roku 2023 planowany wskaźnik wyniesie 4,34% a dopuszczalny 16,33%, w roku 2025 planowany wskaźnik wyniesie 4,14% a dopuszczalny 8,64%, w roku 2027 planowany wskaźnik wyniesie 3,67% a dopuszczalny 8,90%, roku 2029 planowany wskaźnik wyniesie 3,17% a dopuszczalny 9,14% roku 2031 planowany wskaźnik wyniesie 2,91% a dopuszczalny 9,35%, a w roku 2033, na którym kończy się prognoza długu planowany wskaźnik wyniesie 2,66% a dopuszczalny 9,55%.

Łączna kwota przewidywanego na dzień 31 grudnia 2018 roku długu wynosić będzie **11.769.852,74 zł**, co stanowić będzie **38,96%** 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

Przewodniczący
Składu Orzekającego
Józefa Lucyna Michejda