

U c h w a ł a Nr IV / 240 / 2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 października 2018 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Wieruszów.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Wieruszów w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 17.700.000,00 zł emitowanych w latach 2018-2019 w celu sfinansowania w 2018 roku planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 8.895.915,58 zł i w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 104.084,42 oraz w 2019 roku w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 6.274.670,00 zł i w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 2.425.330,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Łukasz Szczepanik - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 2077 ze zm.) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Wieruszów obligacji emitowanych na kwotę 17.700.000,00 zł.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 17 września 2018 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Burmistrza Wieruszowa o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w latach 2018-2019 (z czego w 2018 roku 9.000.000,00 zł, w 2019 roku 8.700.000,00 zł) na łączną kwotę 17.700.000,00 zł, w celu:

- w 2018 roku sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 8.895.915,58 zł oraz spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 104.084,42,
- w 2019 roku sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 6.274.670,00 zł oraz spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 2.425.330,00 zł.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LII/375/2017 Rady Miejskiej w Wieruszowie z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Wieruszów na 2018 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LII/374/2017 Rady Miejskiej w Wieruszowie z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wieruszów wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXVII/477/2018 Rady Gminy Wieruszów z dnia 30 sierpnia 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 17.09.2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 17.700.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Wieruszów na lata 2018-2031,
- harmonogram wykupu obligacji wg propozycji emitenta,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Wieruszów, po dokonanych zmianach w 2018 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 65.990.716,36 zł, a wydatki w wysokości 75.236.629,94 zł. Deficyt budżetu wynosi 9.245.913,58 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 13.666.715,58 zł (w tym przychody z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek 245.913,58 zł, przychody z emisji obligacji – 9.000.000,00 zł, przychody z wolnych środków – 4.316.717,58 zł), a rozchody w wysokości 4.420.802,00 zł. Zgodnie natomiast z wartościami ujętymi w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Wieruszów na lata 2018-2031, w 2019 roku przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 65.121.000,00 zł oraz zaplanowano wydatki na poziomie 71.395.670,00 zł. Prognozowany deficyt roku 2019 ukształtuje się na poziomie 6.274.670,00 zł, przychody wyniosą 8.700.000,00 zł, natomiast rozchody stanowią kwotę 2.425.330,00 zł.

Rada Miejska w Wieruszowie w dniu 30 sierpnia 2018 roku podjęła uchwałę LXVII/477/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Miejska postanowiła wyemitować 17.700 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 17.700.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w pięciu seriach o łącznej wartości 9.000.000,00 zł, natomiast w 2019 roku w sześciu seriach o łącznej wartości 8.700.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest:

- w 2018 roku sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 8.895.915,58 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 104.084,42,
- w 2019 roku sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Wieruszów w wysokości 6.274.670,00 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 2.425.330,00 zł.

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy w latach 2018-2031.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym 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 2024-2031.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Zgodnie z ust. 1 wskazanego wyżej przepisu, wysokość wskaźnika, stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami, wykupem papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikającymi z udzielonych poręczeń i gwarancji nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Wieruszów ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2024-2031), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Gminy (2018-2023), nie przekracza określonego w art. 243 o finansach publicznych wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa, w całym okresie spłaty zaciąganego zobowiązania, możliwe będzie przy pełnej realizacji przez Gminę założeń wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej. W przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.