

U c h w a ł a Nr IV / 246 / 2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 14 listopada 2018 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Miasto i Gminę Działoszyn.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Miasto i Gminę Działoszyn w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 2.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2018 roku i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Bogdan Łągwa - 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 zmianami) 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 Miasto i Gminę Działoszyn obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 2.000.000,00 zł.

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

W dniu 16 października 2018 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Burmistrza Miasta i Gminy Działoszyn o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2018 roku na łączną kwotę 2.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2018 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr XLVII/293/17 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta i Gminy Działoszyn na 2018 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr XLVII/292/17 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 28 grudnia 2017 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2018 – 2028 wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr LVIII/373/18 Rady Miejskiej w Działoszynie z dnia 4 października 2018 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu,
- wniosek z dnia 16.10.2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 2.000.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta i Gminy Działoszyn na lata 2018-2027,
- harmonogram wykupu obligacji komunalnych,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta i Gminy Działoszyn, po dokonanych zmianach w 2018 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 61.809.253,12 zł, a wydatki w wysokości 63.791.988,46 zł. Deficyt budżetu wynosi 1.982.753,34 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 3.765.098,62 zł (z tego 2.000.000,00 zł – przychody z obligacji, 1.765.098,62 zł – wolne środki), a rozchody w wysokości 1.782.345,28 zł.

Rada Miejska w Działoszynie w dniu 4 października 2018 roku podjęła uchwałę Nr LVIII/373/18 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 2.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w sześciu seriach: seria A18 na kwotę 300.000,00 zł, seria B18 na kwotę 300.000,00 zł, seria C18 na kwotę 300.000,00 zł, seria D18 na kwotę 300.000,00 zł, seria E18 na kwotę 300.000,00 zł oraz seria F18 na kwotę 500.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Działoszyn w 2018 roku, związanego z wydatkami majątkowymi a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. 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 Miasta i Gminy.

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 2022-2027 (seria A18 w 2022 roku, seria B18 w 2023 roku, seria C18 w 2024 roku, seria D18 w 2025 roku, seria E18 w 2026 roku, seria F18 w 2027 roku). W podjętej uchwale Rada Miejska dopuściła możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

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 Miasta i Gminy Działoszyn ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2024-2027), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta i Gminy, 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 Miasto i 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.