

Uchwała nr V/56/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 27 marca 2018 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Piątek
z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu
oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|---------------------|------------------|
| 1. Roman Drozdowski | - przewodniczący |
| 2. Krzysztof Kozik | - członek |
| 3. Tomasz Karwicki | - członek |

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę Piątek, w latach 2021-2032, obligacji planowanych do emisji w roku 2018 w kwocie 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych), z przeznaczeniem na finansowanie planowanego w 2018 roku deficytu budżetu Gminy Piątek oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, przy założeniu realizacji przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

Wójt Gminy Piątek zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Piątek w wysokości 8.000.000,00 zł.

Na podstawie Uchwały nr XXXVI/186/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku Rada Gminy Piątek postanowiła o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 720.568,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 7.279.432,00 zł. Wskazanie celu emisji obligacji czyni zadość obowiązkowi wynikającemu z art. 32 ust.1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 483), zgodnie z którym jeżeli emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego określenie celu emisji jest obowiązkowe.

Rada Gminy Piątek postanowiła, że Gmina Piątek wyemituje do 8.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 8.000.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A18 o wartości 200.000,00 zł, seria B18 o wartości 200.000,00 zł, seria C18 o wartości 325.000,00 zł, seria D18 o wartości 325.000,00 zł, seria E18 o wartości 325.000,00 zł, seria F18 o wartości 325.000,00 zł, seria G18 o wartości 350.000,00 zł, seria H18 o wartości 350.000,00 zł, seria I18 o wartości do 350.000,00 zł, seria J18 o wartości 350.000,00 zł, seria K18 o wartości 350.000,00 zł, seria L18 o wartości 350.000,00 zł, seria M18 o wartości 350.000,00 zł, seria N18 o wartości 350.000,00 zł, seria O18 o wartości 350.000,00 zł, seria P18 o wartości 350.000,00 zł, seria Q18 o wartości 350.000,00 zł, seria R18 o wartości 350.000,00 zł, seria S18 o wartości 350.000,00 zł, seria T18 o wartości do 350.000,00 zł, seria U18 o wartości 350.000,00 zł, seria V18 o wartości 350.000,00 zł, seria W18 o wartości 350.000,00 zł, seria X18 o wartości do kwoty 350.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione wg wartości nominalnej w latach 2021-2032, w następujących terminach: w roku 2021 nastąpi wykup obligacji serii A18, B18, w roku 2022 nastąpi wykup obligacji C18, D18, w roku 2023 nastąpi wykup obligacji serii E18, F18, w roku 2024 nastąpi wykup obligacji serii G18, H18, w roku 2025 nastąpi wykup obligacji serii I18, J18, w roku 2026 nastąpi wykup obligacji serii K18, L18, w roku 2027 nastąpi wykup obligacji serii M18, N18, w roku 2028 nastąpi wykup obligacji serii O18, P18, w roku 2029 nastąpi wykup obligacji serii Q18, R18, w roku 2030 nastąpi wykup obligacji serii S18, T18, w roku 2031 nastąpi wykup obligacji serii U18, V18, w roku 2032 nastąpi wykup obligacji serii W18, X18.

Koszt związany z emisją obligacji ma stanowić zmienne oprocentowanie obligacji, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji ma być naliczane od wartości nominalnej oraz wypłacone w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie ma być wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust.1 pkt 2-4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust.1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu planowanej emisji papierów wartościowych, o którym mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 w zw. z art. 89 ust.1 ustawy

o finansach publicznych, oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Piątek na lata 2018 - 2032. Budżet Gminy Piątek na 2018 rok zakłada dochody w wysokości 22.296.093,0 zł oraz wydatki w kwocie 29.575.525,00 zł. Na pokrycie deficytu budżetu planowanego w kwocie 7.279.432,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 720.568,00 zł, Gmina Piątek zaplanowała przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 8.000.000,00 zł. Tym samym wypełniona została dyspozycja art. 91 ust.1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE, nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Przeznaczenie przychodów z tytułu emisji obligacji określone w budżecie Gminy Piątek mieści się w dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w określonym w uchwale budżetowej na 2018 rok limicie zobowiązań, o którym mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Gminy Piątek na koniec roku 2018 wynosił będzie 9.037.014,00 zł, co stanowi 40,53% planowanych dochodów budżetu ogółem.

W prognozie przyjęto założenie, że począwszy od roku 2019 nie będą zaciągane nowe zobowiązania zaliczane do długu publicznego, a spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*de facto* z nadwyżki operacyjnej).

Mając na względzie obowiązujące zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążeń budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, określone w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający przy wydaniu niniejszej opinii wziął pod uwagę dane wykazane w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Piątek, w tym dotyczące prognozy kwoty długu, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości, przede wszystkim osiągnięcia w latach objętych prognozą zakładanych nadwyżek operacyjnych. W oparciu o dane dotyczące wykonania dochodów i wydatków budżetu za lata 2015-2016 oraz planowane wartości wykazane w sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego za trzy kwartały 2017 roku, wskaźnik maksymalny spłaty zadłużenia dla roku 2018 kształtuje się na poziomie 5,91%, natomiast obciążenie budżetu spłatą długu stanowić będzie 3,71% prognozowanych na ten rok dochodów ogółem. W latach 2019-2020 wskazana relacja kształtuje się następująco: w 2019 roku - 6,01%/4,39%, w 2020 roku - 7,63%/3,57%.

Przywołane wskaźniki wynikają z Uchwały Nr XXXVI/184/17 Rady Gminy Piątek w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Piątek na lata 2018-2032, podjętej w dniu 28 grudnia 2017 roku, tym samym zostały ustalone w oparciu o dane dotyczące przewidywanego wykonania budżetu Gminy Piątek w roku 2017. Skład Orzekający, uwzględniając dane wynikające z przekazanych do Izby sprawozdań budżetowych, ustalił że w 2017 roku Gmina Piątek wykonała wskaźnik jednoroczny, służący do wyliczenia dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia w trzech kolejnych latach budżetowych, na poziomie 6,54%, przy prognozowanym na poziomie 8,07%. Jednak niższe wykonanie wskazanego parametru nie ma wpływu na zachowanie relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, gdyż w latach 2018-2020 relacja dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia do obciążenia budżetu spłatą długu, wyliczona w oparciu o dane dotyczące wykonania 2017 roku, wynosi odpowiednio: 5,33%/3,71%, 5,50%/4,39%, 7,12%/3,57%.

W kolejnych latach wskaźnik maksymalny spłaty zadłużenia w stosunku do obciążenia budżetu spłatą długu kształtować się będzie następująco: w 2021 roku - 8,06%/4,05%, w 2022 roku - 9,34%/4,38%, w 2023 roku - 10,67%/4,19%, w 2024 roku - 11,98%/4,19%, w 2025 roku - 13,26%/4,01%, w 2026 roku - 14,53%/3,79%, w 2027 roku - 15,65%/3,64%, w 2028 roku - 16,61%/3,46%, w 2029 roku - 17,29%/3,27%, w 2030 roku - 17,83%/3,11%, w 2031 roku - 18,23%/2,93%, w 2032 roku - 18,63%/2,77%.

Gmina Piątek założyła w latach 2019-2032 wzrost dochodów bieżących oraz wydatków bieżących na bezpiecznym poziomie wynoszących w przypadku dochodów około 102,5%, a w przypadku wydatków 101%-102%. Należy wskazać, że systematyczny wzrost dochodów bieżących na poziomie wyższym od wydatków bieżących prowadzi do wzrostu nadwyżki operacyjnej budżetu, w tym przypadku z kwoty 1.520.568,00 zł planowanej w 2018 roku do kwoty 6.106.468,00 zł w 2032 roku. Jednocześnie Skład Orzekający zwraca uwagę, że w latach 2019-2032 maksymalne obciążenie Gminy Piątek z tytułu spłaty rat kapitałowych kredytów oraz wykupu obligacji będzie wynosić 700.000,00 zł rocznie. Powyższe oznacza, że Gmina będzie w stanie regulować wskazane zobowiązania nawet w przypadku uzyskiwania nadwyżek operacyjnych na poziomie roku 2017, tj. wynoszącym 1.454.664,04 zł.

Mając powyższe na uwadze, jak również odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2021-2032, Skład Orzekający zwraca uwagę, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Piątek dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały, na podstawie art. 20 ust.1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.