



**Uchwała Nr 4200/I/168/2019**  
**z dnia 26 września 2019 roku**



**I Składu Orzekającego Regionalnej Izby**  
**Obrachunkowej w Katowicach**

*[Signature]*  
07.10.2019

**w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Miasto Łędziny obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.500.000 zł**

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869) – I Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach:

Przewodniczący: Tadeusz Stawowczyk

Członkowie: Bernadeta Dziedziak  
Krystyna Zawiaślak

**uchwała**, co następuje:

**§ 1.**

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez **Miasto Łędziny** obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.500.000,00 zł – z uwagami zawartymi w uzasadnieniu do niniejszej opinii.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uzasadnienie**

Opinia o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Miasto Łędziny została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązań. Podstawą emisji obligacji komunalnych jest uchwała Rady Miasta Łędziny Nr XIII/88/19 z dnia 1 sierpnia 2019 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Warunki emisji obligacji określone przez Radę Miasta Łęczyny są następujące:

- miasto wyemituje 6.500 sztuk obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.500.000,00 zł,
- emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób,
- obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone,
- celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2019
- obligacje zostaną wyemitowane nie później niż 31 grudnia 2019 roku w następujących seriach:
  - 1) seria A19 na kwotę 250.000,00 zł,
  - 2) seria B19 na kwotę 250.000,00 zł,
  - 3) seria C19 na kwotę 250.000,00 zł,
  - 4) seria D19 na kwotę 250.000,00 zł,
  - 5) seria E19 na kwotę 1.000.000,00 zł,
  - 6) seria F19 na kwotę 2.000.000,00 zł,
  - 7) seria G19 na kwotę 2.500.000,00 zł,
- oprocentowanie obligacji będzie naliczane od wartości nominalnej i wypłacane w okresach odsetkowych nie dłuższych niż 6 miesięcy od daty emisji,
- oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę,
- wykup obligacji nastąpi w latach 2020-2026 według wartości nominalnej, zgodnie z następującym harmonogramem:
  - 1) w 2020 roku zostaną wykupione serii A19,
  - 2) w 2021 roku zostaną wykupione serii B19,
  - 3) w 2022 roku zostaną wykupione serii C19,
  - 4) w 2023 roku zostaną wykupione serii D19,
  - 5) w 2024 roku zostaną wykupione serii E19,
  - 6) w 2025 roku zostaną wykupione serii F19,
  - 7) w 2026 roku zostaną wykupione serii G19,
- dopuszcza się możliwość nabycia obligacji przez Miasto Łęczyny przez terminem ich wykupu w celu umorzenia,

- wydatki i rozchody związane wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Łęczyny,

Opinia o możliwości wykupu obligacji została wydana po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej Miasta Łęczyny w której wyniku ustalono, co następuje:

Budżet Gminy na 2019 rok, po zmianach zakłada:

- dochody ogółem	w kwocie	81.917.175,85 zł,
- przychody ogółem	w kwocie	14.634.474,63 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
- wnioskowanej emisji obligacji	w kwocie	6.500.000,00 zł,
- pożyczek	w kwocie	1.723.970,00 zł,
- wolnych środków	w kwocie	6.410.504,63 zł,
- wydatki ogółem	w kwocie	94.255.404,48 zł,
- rozchody ogółem	w kwocie	2.296.246,00 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
- wykup obligacji	w kwocie	1.700.000,00 zł,
- spłaty kredytów i pożyczek	w kwocie	596.246,00 zł,

Uchwała budżetowa Miasta Łęczyny podjęta na 2019 rok wraz ze zmianami, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych określa limit zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 9.023.970,00 zł. Zaciągnięcie przedmiotowego zobowiązania wyczerpuje powyższy limit.

Budżet na 2019 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 wyżej wymienionej ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, zgodnie z którym organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, w którym planowane wydatki bieżące są wyższe niż planowane dochody bieżące powiększone o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych i wolne środki. Tę zasadę równoważenia budżetu w części bieżącej przyjęto również w kolejnych latach.

Podstawą prognozowania wieloletniego w Mieście Łęczyny jest uchwała Rady Miasta Łęczyny Nr IV/34/2019 z dnia 31 stycznia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Łęczyny na lata 2019-2026 wraz ze zmianami. W wieloletniej prognozie finansowej i jej zmianach zostały uwzględnione spłaty rat oraz koszty obsługi pożyczek i kredytów zaciągniętych w latach poprzednich oraz planowanych do zaciągnięcia,

jak również wykup wyemitowanych i planowanych do wyemitowania obligacji, których dotyczy niniejsza opinia, wraz z należnymi odsetkami i dyskontem. Zgodnie z prognozą w okresie wykupu przedmiotowych obligacji budżet miasta mogą obciążyć ewentualne spłaty wynikające z udzielonego poręczenia. Znajduje to odzwierciedlenie w prognozowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe i wykup obligacji oraz w prognozowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań oraz potencjalną spłatę poręczeń wraz z odsetkami.

Skład uwzględnił fakt, że zgodnie z art. 7 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500) w 2019 roku do wieloletniej prognozy finansowej, w tym zaciągania zobowiązań, stosuje się przepisy ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych w brzmieniu dotychczasowym, a zatem zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych - organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi w danym roku odsetkami, wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, a także potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji oraz doliczonych na podstawie art. 244 ww. ustawy o finansach publicznych zobowiązań współtworzonego przez jednostkę związku, do planowanych dochodów ogółem budżetu, przekroczy dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. Wskaźnik ten wyliczany jest - jako średnia arytmetyczna z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Zważywszy jednak na okres, na jaki planuje się wykup przedmiotowych obligacji, który przypada na lata 2020-2026, Skład Orzekający był również zobligowany do oceny skutków finansowych emitowanych obligacji komunalnych w powiązaniu z przepisami przejściowymi, zamieszczonymi w art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw.

Skład stwierdził, co następuje:

Z uchwalonej wieloletniej prognozy finansowej Miasta Łędziny wraz ze zmianami wynika, że w latach 2019-2026 tj. w okresie, w którym będzie następować emisja i wykup obligacji oraz ponoszenie wydatków związanych z wypłatą oprocentowania zostanie spełniona

relacja określona w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych - w brzmieniu obowiązującym w 2019 roku, zgodnie z art. 7 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw - gdyż planowane obciążenia wynikające ze spłaty długu Gminy, w stosunku do planowanych dochodów ogółem jej budżetu, w każdym roku objętym prognozą nie są większe, niż dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań ustalony dla poszczególnych lat.

Obciążenia te aktualnie wynoszą:

- w roku 2019 – 3,54 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 12,98 %,
- w roku 2020 – 5,67 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 9,96 %,
- w roku 2021 – 6,37 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 10,23 %,
- w roku 2022 – 6,20 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 10,29 %,
- w roku 2023 – 4,89 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 12,46 %,
- w roku 2024 – 4,79 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 13,26 %,
- w roku 2025 – 4,04 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 13,93 %,
- w roku 2026 – 3,38 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 14,22 %.

Biorąc pod uwagę posiadane w tut. Izbie, dane z wykonania budżetu Miasta Łęczyny za 2018 rok, wynikające ze sprawozdania Rb-NDS o nadwyżce/deficycie jednostki samorządu terytorialnego za okres od początku roku do dnia 31 grudnia roku 2018 Skład stwierdził, że omawiana ww. relacja uległa poprawie w okresie obejmującym lata 2019-2021 - w ten sposób, że dopuszczalny wskaźnik wzrósł z 12,98% do 13,31% w 2019 roku, z 9,96% do 10,29% w 2020 roku, oraz z 10,23% do 10,55% w 2021 roku. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę, że ze złożonych sprawozdań budżetowych wynika również, że Miasto posiada nadpłaty w podatku od nieruchomości (Dział 756 rozdział 75615 § 031) w kwocie 4.520.013,47 zł, co może spowodować konieczność dokonania zwrotu tych środków, a w konsekwencji pogorszyć sytuację finansową tej jednostki. Ponadto Skład zauważył, że w objaśnieniach do aktualnej uchwały w sprawie wieloletniej prognozy finansowej gminy, nie odniesiono się do wszystkich istotnych elementów wpływających na kształtowanie się sytuacji finansowej tej jednostki samorządu terytorialnego, co dotyczy m.in. braku szczegółowych informacji związanych z planowanymi dochodami ze sprzedaży majątku oraz wysokością planowanych dochodów bieżących i wydatków bieżących na lata 2020-2026. Fakt ten powoduje, że dokonanie rzetelnej oceny spełniania przez gminę kryterium realistyczności przyjętych kwot w wieloletniej prognozie finansowej jest znacznie utrudnione, a realizacja powyższych wielkości będzie miała bezpośredni wpływ na kształtowanie się relacji z art. 243 ustawy o finansach publicznych.



Skład sygnalizuje również, że w okresie wykupu wnioskowanych obligacji następować będą istotne zmiany regulacji prawnych, związanych m.in. ze sposobem obliczania ustawowego, indywidualnego wskaźnika zadłużenia, określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych, wynikające wprost z przepisów zamieszczonych w art. 7 - 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Z tego powodu Skład Orzekający, przy wydawaniu niniejszej opinii, dokonał również analizy pod kątem możliwości spełnienia relacji z art. 243 ww. ustawy o finansach publicznych, w związku z konsekwencjami wynikającymi ze wskazanych wyżej zmian regulacji prawnych. W oparciu o dane pochodzące z aktualnej wieloletniej prognozy finansowej Miasta oraz informacji zamieszczonych w złożonym przez Burmistrza Miasta Łęczyny wniosku o wydanie przedmiotowej opinii Nr BF.3020.89.2019 z dnia 10 września 2019 r. – I Skład Orzekający ocenił, iż relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2020-2025, tj. liczona według przepisów mających zastosowanie w okresie przejściowym, jak również według mających zastosowanie od 2026 – pozostanie nadal zachowana, pod warunkiem realizowania założonych w prognozie kwot, w tym w szczególności wielkości mających bezpośredni wpływ na kształtowanie się obligatoryjnej relacji.

Skład zastrzega, iż niniejsza opinia wydana została w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa dotyczące finansów publicznych oraz bieżące dane obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań, sytuacja finansowa jednostki może ulec zmianie.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach, wniesione w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

**PRZEWODNICZĄCY**  
**I Składu Orzekającego**  
**Członek Kolegium**  
**Tadeusz Stawowczyk**

