

**Uchwała Nr SO – 0950/48/3/Ka/2018**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 3 sierpnia 2018 roku**

**w sprawie możliwości wykupu papierów wartościowych**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 roku ze zm. w składzie:

Przewodnicząca:           Zofia Freitag  
Członkowie:                Zbigniew Czołnik  
                                  Teresa Marczak

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 ze zm.) po rozpoznaniu wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji w wysokości 3.500.000,00 zł przez Gminę Zduny wyraża

**opinię pozytywną.**

**Uzasadnienie**

Pismem z dnia 01 sierpnia 2018 roku, doręczonym do tut. Izby w dniu 02 sierpnia 2018 roku, Burmistrz Zdun zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych (obligacji) o łącznej wartości 3.500.000,00 zł.

Analizując zdolność Gminy Zduny do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji papierów wartościowych, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Gminy Zduny na 2018 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr XLVI/324/2018 Rady Miejskiej Zduny z dnia 27 lipca 2018 roku, ustalone zostały dochody w wysokości 38.529.761,15 zł oraz wydatki w kwocie 43.728.344,85 zł. Deficyt budżetu stanowi kwotę 5.198.583,70 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany przychodami z planowanej emisji papierów wartościowych, przychodami z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym oraz przychodami z wolnych środków stanowiących nadwyżkę środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego.

Przychody budżetu zaplanowano w łącznej wysokości 6.308.583,70 zł, z tego: przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 3.500.000,00 zł; wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 1.003.829,70 zł, przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 1.804.754,00 zł.

Planowane rozchody budżetu stanowią kwotę 1.110.000 zł. Są one przeznaczone na wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.100.000 zł oraz na spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 10.000,00 zł.

Uchwałą Nr XLVI/326/2018 z dnia 27 lipca 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Miejska w Zdunach postanowiła o wyemitowaniu obligacji w łącznej liczbie 3.500 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 3.500.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w roku 2018 w 3 seriach. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2018 związanego z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zadłużenie Gminy Zduny wg sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań na koniec II kwartału 2018 rok wyniosło 7.890.644,21 zł, co stanowi 20,64 % planowanych na koniec II kwartału 2018 roku dochodów i dotyczyło zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji komunalnych), dla których nie istnieje płynny rynek wtórny. Wg Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Zduny na lata 2018 – 2028 zadłużenie Gminy na koniec 2018 r. wyniesie 12.645.456,17 zł, co stanowić będzie 32,82 % planowanych dochodów budżetu na 2018 rok.

Z załączonej do wniosku o wydanie opinii tabeli spłat zobowiązań w latach 2018 – 2028 wynika, iż uwzględniając dotychczasowe zadłużenie oraz planowaną emisję papierów wartościowych w wysokości 3.500.000,00 zł, łączna kwota spłat rat kredytów i pożyczek, wykupów obligacji wraz z należnymi odsetkami w stosunku do planowanych dochodów kształtować się będzie w sposób następujący:

Rok	Planowane spłaty kredytów i pożyczek, wykupy obligacji wraz z odsetkami	Planowane dochody	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o fin. publ. obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik – średnia arytmetyczna z 3 lat poprzednich)	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów 2/3	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń
1	2	3	4	5	6
2018	1.359.994,00	38.529.761,15	6,10 %	3,53 %	3,48 %
2019	1.569.793,00	34.521.516,00	6,19 %	4,55 %	4,40 %
2020	1.616.005,00	34.880.000,00	7,98 %	4,63 %	4,49 %
2021	1.476.217,00	32.800.000,00	9,33 %	4,50 %	4,35 %
2022	1.534.829,00	32.800.000,00	10,67 %	4,68 %	4,54 %
2023	1.493.441,00	32.800.000,00	9,18 %	4,55 %	4,41 %
2024	1.353.653,00	32.800.000,00	8,83 %	4,13 %	3,99 %
2025	331.465,00	32.800.000,00	8,63 %	1,01 %	0,88 %
2026	1.516.594,00	32.800.000,00	8,43 %	4,62 %	4,49 %
2027	1.477.047,00	32.800.000,00	8,23 %	4,50 %	4,38 %
2028	1.509.600,17	32.800.000,00	8,23 %	4,60 %	4,48 %

Przy obliczaniu relacji podanej w kolumnie 6 w latach 2018 – 2028 zastosowano wyłączenia na podstawie art. 243 ust. 3a ustawy, zgodnie z którym ograniczenia określonego w art. 243. ust. 1 nie stosuje się do wykupów papierów wartościowych, spłat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w związku z umową zawartą na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego w co najmniej 60% ze środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2, w części odpowiadającej wydatkom na wkład krajowy finansowanych tymi zobowiązaniami.

Z powyższego zestawienia wynika, że w latach 2018 – 2028 wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów będzie się kształtować poniżej dopuszczalnego indywidualnego limitu. Oznacza to, iż spełnione są wymogi wynikające z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077 ze zm.). Skład Orzekający wskazuje, iż możliwość taka istnieje pod warunkiem osiągnięcia w poszczególnych przyszłych latach budżetowych prognozowanych dochodów, wydatków bieżących oraz w sytuacji, gdy w następnych latach nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy Zduny.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający wyraża opinię, iż Gmina Zduny ma możliwość wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych (obligacji) o łącznej wartości nominalnej 3.500.000,00 zł.



Przewodnicząca  
Składu Orzekającego  
Zofia Freitag

**Pouczenie:** Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.