

Regionalna Izba Obrachunkowa
w Katowicach

Zespół w Bielsku-Białej Bielsko-Biała, dn. 20 listopada 2013 r.

Znak: ZZB/4102/II/188/2013

URZĄD GMINY	
w Milówce	
wpłynęło dnia	2013 - 11 - 21
Przekazano	7640/1013
Zarej. nr	
podpis	

Wójt Gminy
Milówka

W załączeniu przesyłam Uchwały Nr 4100/II/188/2013
II Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Katowicach w sprawie opinii o możliwości wykupu przez
Gminę Milówka obligacji komunalnych.

Dariusz Duduła

Uchwała Nr 4100/II/188/2013

z dnia 20 listopada 2013 roku

II Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach

**w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Gminę Milówka obligacji komunalnych
na łączną kwotę 17.330.000 zł.**

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 1113) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) - II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach **u c h w a ł a**, co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez Gminę Milówka obligacji komunalnych na łączną kwotę 17.330.000 zł wraz **z uwagą** zawartą w uzasadnieniu do niniejszej opinii.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

Opinia o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Milówka została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową Gminy w okresie obejmującym emisję i wykup zobowiązań. Podstawą emisji obligacji jest Uchwała Rady Gminy Milówka

Nr XXXVII/235/2013 z dnia 6 listopada 2013 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Milówka oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Warunki emisji obligacji ustalone przez Radę Gminy Milówka są następujące:
Gmina wyemituje 1.733 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda, na łączną kwotę 17.330.000 zł. Emisja nastąpi w 2013 roku w siedmiu seriach poprzez propozycje nabycia skierowane do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą miały formy dokumentu oraz nie będą zabezpieczone. Celem emisji obligacji jest uzyskanie środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów oraz wcześniejszy wykup dotychczas wyemitowanych przez Gminę obligacji.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A13 na kwotę 1.300.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria B13 na kwotę 2.000.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria C13 na kwotę 2.800.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria D13 na kwotę 2.800.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria E13 na kwotę 2.800.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria F13 na kwotę 2.800.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,
- seria G13 na kwotę 2.830.000 zł nie później niż 31.12.2013 r.,

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z organizacją każdej serii oraz związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Gminę obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z harmonogramem:

- seria A13 nie później niż 31.12.2017 r.,
- seria B13 nie później niż 31.12.2018 r.,
- seria C13 nie później niż 31.12.2019 r.,
- seria D13 nie później niż 31.12.2020 r.,
- seria E13 nie później niż 31.12.2021 r.,

- seria F13 nie później niż 31.12.2022 r.,
- seria G13 nie później niż 31.12.2023 r.,

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

Budżet Gminy na 2013 rok po zmianach zakłada:

- dochody ogółem	w kwocie	32.866.169,09 zł,
- przychody ogółem, w tym z tytułu:	w kwocie	17.330.000,00 zł,
- <i>wnioskowanych obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>17.330.000,00zł,</i>
- wydatki ogółem	w kwocie	32.066.083,49 zł,
- rozchody ogółem, w tym z tytułu:	w kwocie	18.130.085,60 zł,
- <i>wykup obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>3.820.000,00 zł</i>
- <i>splaty pożyczek i kredytów</i>	<i>w kwocie</i>	<i>14.310.085,60 zł.</i>

Budżet na 2013 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.).

Podstawą prognozowania wieloletniego w Gminie Milówka jest Uchwała Rady Gminy Milówka Nr XXX/183/2012 z dnia 27 grudnia 2012 roku w sprawie przyjęcia wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka na lata 2013-2030. W wieloletniej prognozie finansowej i jej zmianach zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi zaciągniętych pożyczek i kredytów, wykup wyemitowanych obligacji, a także wykup obligacji, których dotyczy niniejsza opinia. Zgodnie z prognozą w okresie wykupu obligacji budżet Gminy mogą obciążyć ewentualne spłaty wynikające z udzielonego poręczenia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe i wykup obligacji oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań oraz potencjalną spłatę poręczeń wraz z odsetkami.

Zgodnie z przedstawioną wieloletnią prognozą finansową wskaźnik zadłużenia na koniec 2013 roku nie przekroczy 55,4 % (po wyłączeniach 47,6 %) prognozowanych dochodów budżetowych, a więc mieści się w ustawowym 60 % progu, określonym w art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.), w związku z art. 121 ust. 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 z późn. zm.). Natomiast przypadające do spłaty w roku 2013 łączne kwoty rat kredytów i pożyczek wraz

z należnymi w tym roku odsetkami oraz potencjalną spłatą kwot wynikających z udzielonych poręczeń wynoszą przed wyłączeniami, aż 58,7 %, **a po wyłączeniach 53,95 % prognozowanych dochodów budżetowych - co oznacza, że zostanie przekroczony 15% próg** określony w art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych, w związku z art. 121 ust. 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych.

Dokonując oceny możliwości wykupu obligacji przez Gminę Milówka - II Skład Orzekający zważył, co następuje:

Stosownie do treści art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.), stosowanego w latach 2011- 2013 roku na mocy art. 121 ust. 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1241 z późn. zm.) - łączna kwota przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz wykupów papierów wartościowych emitowanych przez jednostkę samorządu terytorialnego wraz z odsetkami i dyskontem, a także potencjalnych spłat wynikających z udzielonych przez jednostkę samorządu terytorialnego poręczeń i gwarancji nie może przekroczyć 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów tej jednostki samorządu terytorialnego.

Uchwały Rady Gminy Milówka z dnia 6 listopada 2013 roku: Nr XXXVII/235/2013 w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Milówka oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Nr XXXVII/233/2013 w sprawie zmiany wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka i Nr XXXVII/234/2013 w sprawie dokonania zmiany w budżecie Gminy Milówka na 2013 rok były przedmiotem badania nadzorczego Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach w dniu 14 listopada 2013 roku. Organ nadzoru, po dokonaniu oceny legalności Uchwały Nr XXXVII/235/2013 w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Milówka oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu nie stwierdził w niej naruszenia prawa i tym samym pozostała ona w obrocie prawnym. Natomiast w stosunku do pozostałych ww. uchwał, stwierdził w nich nieistotne naruszenia prawa również pozostawiając je w obrocie prawnym, jak zawarte zostało w Uchwałach Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach z dnia 14 listopada 2013 roku Nr 465/XXIX/2013 w sprawie uchwały Nr XXXVII/233/2013 Rady Gminy Milówka z dnia 6 listopada 2013 roku w sprawie zmiany wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka i Nr 466/XXIX/2013 w sprawie uchwały Nr XXXVII/234/2013 Rady Gminy

Milówka z dnia 6 listopada 2013 roku w sprawie dokonania zmiany w budżecie Gminy Milówka na 2013 rok. II Skład Orzekający, wydając niniejszą opinię podzielił pogląd pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby i uznał, że ograniczenie zawarte w treści art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych, czyli ustawy która przewidywała tzw. generalne wskaźniki zadłużenia dla wszystkich jednostek samorządu terytorialnego, jest stosowane w okresie przejściowym w latach 2011-2013 wspólnie z art. 170 tej ustawy. Od dnia 1 stycznia 2014 roku obowiązywał będzie w pełnym zakresie nowy system obliczania indywidualnego wskaźnika zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego, stosowany w oparciu o zasady zamieszczone w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.). Z danych będących w posiadaniu Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach wynika, że podjęta uchwała Rady Gminy Milówka w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Milówka oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu stanowi główny element procesu dotyczącego zrestrukturyzowania zadłużenia tej jednostki samorządu terytorialnego i nie powoduje wzrostu zadłużenia Gminy Milówka, które mieści się w dopuszczalnym zakresie 60% dochodów budżetowych. Łączna spłata wcześniejszych zobowiązań z tytułu kredytów i wykupu obligacji, powodująca formalne przekroczenie 15% wskaźnika spłaty, będzie wyłącznie efektem jednorazowej operacji, przeprowadzanej w związku z pozyskaniem przychodów z emisji obligacji, które w całości będą przeznaczone na spłatę wcześniejszych zobowiązań z tytułu kredytów oraz wykup wcześniej wyemitowanych obligacji. Operacja taka nie spowoduje w efekcie pogorszenia płynności finansowej Gminy, a z opracowanej wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka wynika, że w latach 2014–2030 zostanie spełniona relacja z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, co stanowi warunek konieczny uchwalenia budżetów na kolejne lata budżetowe. Tym samym, II Skład Orzekający uznał specyfikę zastosowanego rozwiązania, skutkującego restrukturyzacją zadłużenia Gminy, za nienaruszającą w sposób istotny przywołanych przepisów prawa i wydał opinię, jak w sentencji niniejszej uchwały. Skład podkreśla jednak, iż opinia ta wydana została w oparciu o zastosowaną wykładnię systemową i celowościową obowiązujących aktualnie intertemporalnych przepisów prawa, dotyczących poziomu zadłużania się jednostek samorządu terytorialnego. Ich stosowanie dokonywane jest wyłącznie w okresie przejściowym, związanym z zaprzestawianiem obliczania zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego według metody generalnej i rozpoczęciem obliczania długu tych jednostek według wskaźnika indywidualnego, uregulowanego w obecnie obowiązującej ustawie o finansach publicznych.

Z opracowanej prognozy wynika, iż w latach wykupu obligacji, tj. w okresie 2017 – 2023 zostanie spełniona relacja z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Do łącznej kwoty przypadających w tych latach budżetowych spłat kredytów, pożyczek i wykupu obligacji, potencjalnych spłat wynikających z udzielonych poręczeń oraz odsetek od ww. zobowiązań (wymienionych w art. 243 ust. 1 ustawy) dodano przypadające do spłaty w tych samych latach budżetowych, kwoty zobowiązań związku współtworzonego przez Gminę Milówka, zgodnie z dyspozycją przepisu art. 244 ust. 1 tej ustawy.

Skład zastrzega, iż niniejsza opinia wydana została w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa dotyczące finansów publicznych oraz bieżące informacje na temat sytuacji finansowej Gminy. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań sytuacja finansowa Gminy może ulec zmianie.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach orzekł jak w § 1.

Regionalna Izba Obrachunkowa
w Katowicach
Zespół w Bielsku-Białej

PRZEWODNICZĄCY
II Składu Orzekającego



Bernadeta Dziędziak

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