

**Uchwała Nr 603/2018**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Zielonej Górze**  
**z dnia 14 listopada 2018 r.**

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Sulechów obligacji komunalnych w kwocie 5 600 000 zł**

działając na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 561), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 2077 z późn. zm.), po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Sulechowa w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych w wysokości 5 600 000 zł - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze** w osobach:

- Grażyna Radomska - Przewodnicząca
- Adriana Kamedulska - Członek
- Iwona Popiel - Członek

**pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Sulechów obligacji w kwocie 5 600 000 zł (słownie: pięć milionów sześćset tysięcy złotych) przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.**

**Uzasadnienie**

Burmistrz Sulechowa wystąpił z wnioskiem do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze z dnia 16 października 2018 r. o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Sulechów w kwocie 5 600 000 zł.

Wydając powyższą opinię Skład Orzekający wziął pod uwagę spełnienie wymogów formalno-prawnych wynikających w szczególności z:

- art. 18 ust. 2, pkt 9 lit.b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r., poz. 994 z późn. zm.),
- art. 89, art. 91, art. 92 ust. 1, art. 212 ust. 1 pkt 6, art. 242, art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., poz. 2077 z późn. zm.),

oraz przyjął za podstawę dane wynikające z:

- uchwały Nr 0007.462.2017 Rady Miejskiej w Sulechowie z dnia 19 grudnia 2017 r. w sprawie uchwały budżetowej Gminy Sulechów na 2018 rok ze zmianami
- uchwały Nr 0007.461.2017 Rady Miejskiej w Sulechowie z dnia 19 grudnia 2017 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Sulechów na lata 2018-2026 ze zmianami.

Podstawę wystąpienia Burmistrza Sulechowa z wyżej wymienionym wnioskiem stanowi uchwała Nr 0007.573.2018 Rady Miejskiej w Sulechowie z dnia 16 października 2018 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Zgodnie z wnioskiem Burmistrza Sulechowa z dnia

16 października 2018 r. o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Sulechów, zobowiązania z tytułu emisji przedmiotowych obligacji w kwocie 3 629 354,27 zł przeznaczone będą na finansowanie planowanego deficytu oraz w kwocie 1 970 645,73 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów

Zgodnie z ww. uchwałą, Rada Miejska w Sulechowie postanowiła, że Gmina wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w liczbie 5 600 sztuk o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, na łączną kwotę 5 600 000 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2018 r.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) Seria A18 na kwotę 500.000,00 PLN,
- 2) Seria B18 na kwotę 1.000.000,00 PLN,
- 3) Seria C18 na kwotę 500.000,00 PLN,
- 4) Seria D18 na kwotę 500.000,00 PLN,
- 5) Seria E18 na kwotę 800.000,00 PLN,
- 6) Seria F18 na kwotę 700.000,00 PLN,
- 7) Seria G18 na kwotę 700.000,00 PLN,
- 8) Seria H18 na kwotę 900.000,00 PLN.

Zgodnie z przedłożonym wnioskiem oraz załączonym harmonogramem wykup obligacji następować będzie w ich wartości nominalnej w następujących latach:

- 1) Seria A18 zostanie wykupiona w 2021 roku,
- 2) Seria B18 zostanie wykupiona w 2021 roku,
- 3) Seria C18 zostanie wykupiona w 2022 roku,
- 4) Seria D18 zostanie wykupiona w 2023 roku,
- 5) Seria E18 zostanie wykupiona w 2023 roku,
- 6) Seria F18 zostanie wykupiona w 2024 roku,
- 7) Seria G18 zostanie wykupiona w 2025 roku,
- 8) Seria H18 zostanie wykupiona w 2026 roku.

Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy. Rozchody z związane z wykupem obligacji pokryte zostaną z dochodów własnych Gminy lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2021 - 2026.

Budżet Gminy Sulechów na 2018 rok, po zmianach według stanu na dzień wydania niniejszej opinii, przewiduje:

- łączne dochody budżetowe w wysokości 116 853 431,77 zł, w tym dochody bieżące w wysokości 104 319 770,90 zł,
- łączne wydatki budżetowe w wysokości 120 482 786,04 zł, w tym wydatki bieżące w wysokości 101 747 905,04 zł,

- łączne przychody budżetu w wysokości 9 847 124,51 zł, w tym z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 5 600 000,00 zł oraz wolnych środków w kwocie 4 247 124,51zł,
- łączne rozchody budżetu w wysokości 6 217 770,24 zł.

Budżet Gminy zakłada deficyt w wysokości 3 629 354,27 zł, który zostanie sfinansowany przychodami z tytułu sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez Gminę, co jest zgodne z art. 217 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

W uchwale budżetowej na 2018 r. ustalony został, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 89 ust. 1. Wyżej wymienione przychody uwzględnione zostały również w prognozie kwoty długu, zawartej w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Sulechów na lata 2018-2026.

Łączna kwota długu Gminy Sulechów wskazana w prognozie kwoty długu, zawartej Wieloletniej Prognozie Finansowej dla roku 2018 wynosi 18 186 504,76 zł, co w stosunku do prognozowanych dochodów ogółem stanowi 15,56 %.

Z prognozy kwoty długu i jego spłaty wynika, że w latach 2018 - 2026 planowana relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi w danym roku odsetkami od kredytów i pożyczek, wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych oraz potencjalnych kwot wynikających z udzielonych pożyczek i gwarancji do planowanych dochodów ogółem nie przekroczy 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, co wypełnia dyspozycję art. 243 ustawy o finansach publicznych. Relacja, o której mowa wyżej w okresie prognozy przedstawia się następująco:

Lata objęte WPF	Wskaźnik [R+O]/[D] ( z uwzględnieniem spłaty zobowiązań związku z wyłączeniami ) ( lewa strona wzoru )	Maksymalny dopuszczalny poziom spłaty zobowiązań (prawa strona wzoru)		Stopień spełnienia relacji	
		Średnia z art. 243 ufp z uwzględnieniem wyłączeń (plan 3 kw.)	Średnia z art. 243 ufp z uwzględnieniem wyłączeń ( wykonanie )		
1	2	3	4	( 3-2 )	( 4-2 )
2018	4,84%	7,35%	8,42%	2,51%	3,58%
2019	3,62%	7,54%	8,61%	3,92%	4,99%
2020	2,85%	6,87%	7,94%	4,02%	5,09%
2021	2,90%	6,16%	6,16%	3,26%	X
2022	2,79%	5,75%	5,75%	2,96%	X
2023	2,71%	5,65%	5,65%	2,94%	X
2024	2,07%	5,36%	5,36%	3,29%	X
2025	1,97%	4,84%	4,84%	2,87%	X
2026	0,97%	4,63%	4,63%	3,66%	X

W latach objętych prognozą wysokość planowanych wydatków bieżących nie przekracza wysokości planowanych dochodów bieżących, co jest zgodne z przepisami art. 242 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

Lata prognozy	Wynik operacyjny brutto = dochody bieżące - wydatki bieżące /w zł/	Dochody bieżące - wydatki bieżące + nadwyżka z lat ubiegłych + wolne środki (art. 242 ust.1) /w zł/
2018	2 446 138,80	6 693 263,31
2019	5 661 832,73	5 661 832,73
2020	5 849 574,00	5 849 574,00
2021	6 000 000,00	6 000 000,00
2022	5 498 147,00	5 498 147,00
2023	5 500 000,00	5 500 000,00
2024	4 400 000,00	4 400 000,00
2025	4 900 000,00	4 900 000,00
2026	4 900 000,00	4 900 000,00

Analiza przedstawionych danych pozwala na wydanie opinii, że Gmina Sulechów spełnia wymogi formalno-prawne określające możliwość wykupu obligacji komunalnych w zaplanowanym okresie.

Wskazując na powyższe, Skład Orzekający orzekł jak w sentencji.

Zgodnie z art. 20 ust. 1, powołanej w podstawie uchwały, ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, od niniejszej opinii służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielone Górze w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

  
Grażyna Radomska