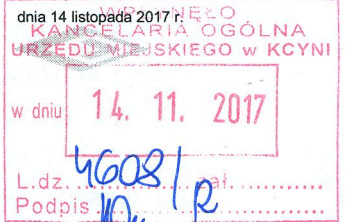


Uchwała Nr 24/K/2017
Składu Orzekającego Nr 3
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy
z dnia 14 listopada 2017 r.

Elektronicznie podpisany przez:

Andrzej Tatkowski



w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania przez Gminę Kcynia w 2017 r.

Działając na podstawie art. 19 ust. 2 w związku art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) oraz Zarządzenia Nr 4/2017 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy z dnia 9 listopada 2017 r. w sprawie wyznaczenia składów orzekających i zakresu ich działania,

Skład Orzekający Nr 3 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, w osobach:

1. *Andrzej Tatkowski* - *Przewodniczący Składu Orzekającego*
2. *Lidia Dudek* - *Członek Składu Orzekającego*
3. *Włodzimierz Bartkowiak* - *Członek Składu Orzekającego*

postanowił, co następuje:

zaopiniować **pozytywnie z uwagą** możliwość wykupu obligacji planowanych do wyemitowania przez Gminę Kcynia w 2017 r. w kwocie **2 800 000,00 zł**

Uzasadnienie

O wydanie niniejszej opinii wystąpił Burmistrz Miasta i Gminy Kcynia pismem RF.3032.217.2017 z dnia 8 listopada 2017 r., na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077).

Rada Miejska w Kcyni Uchwałą Nr XXX/252/2016 z dnia 29 grudnia 2016 r. ustaliła budżet Gminy na 2017 r., którego podstawowe parametry po ostatniej zmianie budżetu, dokonanej Uchwałą Nr XXXVIII/326/2017 z dnia 28 września 2017 r. przedstawiają się następująco:

- dochody - 62 781 713,72 zł,
- wydatki - 63 583 713,72 zł,
- deficyt - 802 000,00 zł.

Jako źródło sfinansowania planowanego deficytu wskazano przychody z tytułu emisji obligacji.

W dniu 28 września 2017 r. Rada Miejska w Kcyni podjęła uchwałę Nr XXXVIII/328/2017 w sprawie emisji obligacji Gminy Kcynia na kwotę **2 800 000,00 zł**. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2017 r. w kwocie **802 000,00 zł** oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie **1 998 000,00 zł**.

Skład Orzekający Nr 3 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy zbadał zamiar emisji obligacji co do zgodności z prawem, zwracając uwagę na zdolność emitenta do ich wykupu w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XXXVIII/326/2017 Rady Miejskiej w Kcyni z dnia 28 września 2017 r. o zmianie uchwały w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Kcynia na 2017 rok,
- uchwałę Nr XXXVIII/328/2017 Rady Miejskiej w Kcyni z dnia 28 września 2017 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Kcynia,
- uchwałę nr XXXIX/334/2017 Rady Miejskiej w Kcyni z dnia 26 października 2017 r. zmieniająca uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kcynia na lata 2017-2027,
- sprawozdań budżetowych Gminy Kcynia za 2016 r. i III kwartały 2017 r.

stwierdził co następuje:

Z zapisu § 1 uchwały wynika, że Gmina Kcynia wyemituje 14 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 200 000,00 zł każda o łącznej wartości nominalnej 2 800 000,00 zł. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje nie będą zabezpieczone a ich źródłem wykupu będą dochody własne Gminy Kcynia. Jak wynika z § 3 obligacje wyemitowane zostaną w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r. w następujących seriach: A, B, C i D po 400 000,00 zł każda oraz E i F po 600 000,00 zł każda.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać zobowiązania na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych.

Natomiast zgodnie z art. 91 ust. 1 tej ustawy suma zaciągniętych zobowiązań nie może przekroczyć kwoty określonej w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego. Powyższe wymogi zostały przez wnioskodawcę spełnione. Kwota papierów wartościowych planowanych do wyemitowania przez Gminę Kcynia na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych, nie przekracza limitu określonego w uchwale budżetowej.

Z treści § 4 uchwały wynika, że obligacje zostaną wykupione po upływie:

- a) 5 lat od daty nabycia dla obligacji serii A,
- b) 6 lat od daty nabycia dla obligacji serii B,
- c) 7 lat od daty nabycia dla obligacji serii C,
- d) 8 lat od daty nabycia dla obligacji serii D,
- e) 9 lat od daty nabycia dla obligacji serii E,
- f) 10 lat od daty nabycia dla obligacji serii F.,

Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych wprowadziła od 2014 r. dla jednostek samorządu terytorialnego nowy wskaźnik limitu obsługi zadłużenia. Konstrukcja normy zakłada, że w danym roku budżetowym relacja wydatków związanych z obsługą zadłużenia i udzielonymi poręczeniami i gwarancjami a dochodami nie może być wyższa od relacji pomiędzy różnicą dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku i wydatkami bieżącymi a dochodami, obliczanej dla trzech lat poprzedzających dany rok budżetowy jako średnia arytmetyczna z tych lat.

Relację łącznej kwoty spłat do planowanych dochodów ogółem dla lat 2017-2027 przeanalizowano pod kątem zachowania normy, o której stanowi przepis art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Z przedłożonej Uchwały Nr XXXIX/334/2017 Rady Miejskiej w Kcyni z dnia 26 października 2017 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kcynia na lata 2017-2027 wynika, iż relacje rocznego obciążenia budżetu w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami do planowanych dochodów ogółem budżetu w latach 2017-2027 nie przekroczą średniej arytmetycznej, o której stanowi przepis art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

Skład Orzekający zwraca uwagę, iż w uchwalonej wieloletniej prognozie finansowej Gminy Kcynia na lata 2017-2027, w latach 2018-2027 r. różnica pomiędzy planowanym (kolumna 9.4 WPF) a dopuszczalnym wskaźnikiem spłat zobowiązań (kolumna 9.6.1 WPF) wynosi odpowiednio: **0,16%** w 2018 r. oraz **0,27%** w 2019 r. Gmina działając w określonych warunkach prawnych i ekonomicznych przewidziała w wieloletniej prognozie finansowej środki na spłatę zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych planowanych na 2017 r., jak również w latach kolejnych prognozy. Należy jednak uwzględnić fakt, że zabezpieczenie środków na spłatę zobowiązań jak i osiągnięcie planowanego wskaźnika spłat jest uzależnione głównie od realizacji dochodów i wydatków w wielkościach zakładanych w prognozie. Niezachowanie relacji spłat zobowiązań z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2018-2019 może skutkować niemożnością uchwalenia budżetu w tych latach, a w konsekwencji powyższego wdrożeniem procedur określonych przepisami art. 240a ustawy o finansach publicznych.

Z informacji przekazanych przez wnioskodawcę wynika, że Gmina nie udzieliła poręczeń i gwarancji na realizację zadań własnych jednostki samorządu terytorialnego.

Wielkości podane w informacji o sytuacji finansowej Gminy Kcynia w 2017 r. wynikają ze sprawozdań budżetowych, uchwały budżetowej i uchwał zmieniających budżet, a w latach następnych z przyjętej przez Gminę prognozy. Za okres III kwartałów 2017 r. wynik wykonania budżetu Gminy Kcynia zamknął się nadwyżką budżetu w kwocie 3 667 818,44 zł, przy planowanym deficycie budżetu w kwocie 802 000,00 zł. Zadłużenie na koniec III kwartału 2017 r. wyniosło 23 556 686,25 zł, tj. 37,5% w relacji do planowanych dochodów budżetu, w tym zobowiązania wymagalne w kwocie 4 750,81 zł.

Jak wynika z przedłożonej sytuacji finansowej Gminy Kcynia, źródłem pokrycia spłat rat zobowiązań finansowych w 2017 r. będą przychody zaliczane do tytułów dłużnych. W latach kolejnych Gmina planuje uchwalenie budżetów z nadwyżką, która przeznaczona zostanie na spłatę zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych.

Ocena sytuacji finansowej dokonana w oparciu o przedstawione dane wskazuje na możliwość spłaty zadłużenia przez Gminę Kcynia.

Opierając się na wynikach powyższej analizy Skład Orzekający wydał opinię jak w sentencji.

*Przewodniczący Składu Orzekającego
Andrzej Tatkowski*

Pouczenie:

Od niniejszej uchwały służy prawo odwołania do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały.