



Uchwała Nr 4200/I/170/2021

I Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej

w Katowicach

z dnia 16 listopada 2021 r.

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Milówka obligacji komunalnych na łączną kwotę 10.830.000,00 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 2019 r. poz. 2137) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305 z późn. zm.) – I Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach:

Przewodniczący Tadeusz Stawowczyk

Członkowie Krystyna Zawiślak

 Piotr Wybraniec

uchwała, co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez **Gminę Milówka** obligacji komunalnych na łączną kwotę 10.830.000,00 zł - **z uwagami** zawartymi w uzasadnieniu do niniejszej opinii.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Opinia o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Milówka została wydana na wniosek Wójta Gminy Milówka Nr RFP.3021.12.2021 z dnia 2 listopada 2020 roku w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązań. Podstawą emisji obligacji jest uchwała Rady Gminy Milówka Nr XXXVI/179/2021 z dnia 28 października 2021 roku w sprawie emisji obligacji oraz określenia

zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Warunki emisji obligacji określone przez Radę Gminy Milówka są następujące:

- Gmina wyemituje 10.000 sztuk obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.083,00 zł każda, na łączną kwotę 10.830.000,00 zł,
- emisja obligacji nastąpi propozycją nabycia skierowaną do jednego adresata,
- obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone,
- celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji,
- obligacje zostaną wyemitowane w 2021 roku w serii: seria A21 o wartości nominalnej 10.830.000,00 zł,
- cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej,
- wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Milówka w latach 2021-2029,
- obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) z każdej obligacji serii A21 w 2022 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
 - 2) z każdej obligacji serii A21 w 2023 roku zostanie wykupione 143,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.430.000,00 zł,
 - 3) z każdej obligacji serii A21 w 2024 roku zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000,00 zł,
 - 4) z każdej obligacji serii A21 w 2025 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
 - 5) z każdej obligacji serii A21 w 2026 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
 - 6) z każdej obligacji serii A21 w 2027 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
 - 7) z każdej obligacji serii A21 w 2028 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
 - 8) z każdej obligacji serii A21 w 2029 roku zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł,
- obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej,

- dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Milówka obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia,
- 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,
- obligacje będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

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

Budżet Gminy na 2021 rok, po zmianach zakłada:

- dochody ogółem	w kwocie	58.784.387,19 zł,
- przychody ogółem	w kwocie	13.732.051,51 zł,

w tym z tytułu:

- <i>emisji obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>10.830.000,00 zł,</i>
- <i>zaciąganych kredytów</i>	<i>w kwocie</i>	<i>1.828.853,00 zł,</i>
- <i>wolnych środków</i>	<i>w kwocie</i>	<i>378.934,42 zł,</i>
- <i>niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach</i>	<i>w kwocie</i>	<i>694.264,09 zł,</i>

- wydatki ogółem	w kwocie	59.857.585,70 zł,
- rozchody ogółem	w kwocie	12.658.853,00 zł,

w tym z tytułu:

- <i>wykup obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>1.400.000,00 zł,</i>
- <i>wcześniejszy wykup obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>10.830.000,00 zł,</i>
- <i>splaty kredytów i pożyczek</i>	<i>w kwocie</i>	<i>428.853,00 zł.</i>

Uchwała budżetowa Gminy Milówka podjęta na 2021 rok wraz ze zmianami, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r.

poz. 305 z późn. zm.) określa limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji, obniżającej koszty obsługi długu na spłatę wcześniej wyemitowanych obligacji w wysokości 10.830.000,00 zł. Zaciągnięcie przedmiotowego zobowiązania wyczerpuje ustalony limit.

Budżet na 2021 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. Uchwalona wieloletnia prognoza finansowana wraz z jej zmianą przewiduje również zachowanie od 2022 roku zasady, według której planowane wydatki bieżące nie są wyższe niż planowane dochody bieżące powiększone o przychody, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 powyższej ustawy.

Podstawą prognozowania wieloletniego w Gminie Milówka jest uchwała Rady Gminy Milówka Nr XXVI/127/2020 z dnia 30 grudnia 2020 roku w sprawie przyjęcia wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka wraz z jej zmianami. W wieloletniej prognozie finansowej i jej zmianach zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi zaciągniętych kredytów i pożyczek, planowanych do zaciągnięcia kredytów oraz wykup wyemitowanych obligacji i planowanych do emisji, których dotyczy niniejsza opinia wraz z należnymi odsetkami i dyskontem. Zgodnie z prognozą w okresie wykupu przedmiotowych obligacji budżet Gminy mogą obciążyć spłaty wynikające z udzielonych poręczeń. 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.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, uwzględniając regulacje zawarte w art. 9 ust. 1 - 3 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500), 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, wykupów papierów wartościowych zaciąganych lub emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 pkt 2 - 4 i w art. 90 oraz innych długoterminowych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 tej ustawy wraz z należnymi w danym roku wydatkami bieżącymi na obsługę powyższych zobowiązań, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji oraz doliczonych na podstawie art. 244 ustawy o finansach publicznych zobowiązań współtworzonego przez jednostkę związku, do planowanych dochodów bieżących budżetu, przekroczy dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. Wskaźnik ten w latach 2021-2025 wyliczony 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 bieżących budżetu, po zastosowaniu pomniejszeń dochodów i wydatków bieżących o tytuły, o których mowa w art. 243 ust. 2 pkt 1 i 2 oraz pkt 3 lit. a i c ustawy o finansach publicznych. Z kolei począwszy od 2026 roku powyższy wskaźnik obliczany jest jako średnia

arytmetyczna z obliczonych dla ostatnich siedmiu lat relacji - dochodów bieżących pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów bieżących budżetu, po zastosowaniu pomniejszeń dochodów i wydatków bieżących o tytuły z art. 243 ust. 2 ustawy o finansach publicznych. Przy obliczaniu powyższego wskaźnika zastosowanie mają również art. 15zob ust. 2 ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1842 z późn. zm.) oraz art. 79 ust. 2 ustawy z dnia 19 listopada 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021 (Dz.U. z 2020 r. poz. 2400)

Z uchwalonej wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milówka wynika, że w latach 2021-2029, tj. w okresie, w którym będzie następować zaciągnięcie i spłata pożyczki wraz z odsetkami – zostanie spełniona relacja określona w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, gdyż w każdym roku objętym prognozą planowane obciążenia wynikające ze spłaty długu Gminy w stosunku do planowanych dochodów bieżących budżetu pomniejszonych o dotacje i środki na cele bieżące – nie są większe, niż dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań ustalony dla poszczególnych lat.

Obciążenia te aktualnie wynoszą:

- w roku 2021 – 8,61%, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,23%,
- w roku 2022 – 9,26%, przy dopuszczalnym wskaźniku 15,39%,
- w roku 2023 – 8,84%, przy dopuszczalnym wskaźniku 15,21%,
- w roku 2024 – 6,84%, przy dopuszczalnym wskaźniku 15,51%,
- w roku 2025 – 6,85%, przy dopuszczalnym wskaźniku 17,23%,
- w roku 2026 – 6,54%, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,12%,
- w roku 2027 – 6,60%, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,26%,
- w roku 2028 – 5,06%, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,15%,
- w roku 2029 – 4,55%, przy dopuszczalnym wskaźniku 16,84%.

Na kształtowanie się relacji zawartej w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, w myśl art. 244 ust. 1 tej ustawy, mają także wpływ przypadające do spłaty w tych samych latach budżetowych, kwoty zobowiązań związku współtworzonego przez Gminę. Wykazane kwoty zobowiązań związku współtworzonego przez Gminę, niekorzystające z wyłączeń ustawowych i przypadające do spłaty w latach 2021-2027 według danych z poz. 10.4 wieloletniej prognozy finansowej wynoszą 1.745.303,68 zł, natomiast potencjalne spłaty wynikające z udzielonych poręczeń na lata 2021-2032 wykazane w poz. 2.1.2 prognozy wynoszą 7.012.628,38 zł.

Skład zwraca uwagę, że te wymienione tytuły stanowią łącznie kwotę 8.757.932,06 zł, a wraz z planowanym zadłużeniem Gminy w wysokości 15.771.553,25 zł oraz wydatkami na obsługę długu w kwocie 2.960.000,00 zł stanowią kwotę zobowiązań finansowych opiewającą na 27.489.485,31 zł, która stanowi znaczne obciążenie dla budżetów w kolejnych latach.

W okresie objętym wieloletnią prognozą finansową Gmina stosuje wyłączenia z art. 243 ustawy o finansach publicznych w potencjalnych spłatach poręczeń w latach 2021-2032 roku. Z przepisu art. 243 ust. 4 ww. ustawy wynika, że w przypadku niespełnienia warunków, o których mowa w ust. 3 lub 3a, lub gdy określone w umowie o dofinansowanie środki, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 tej ustawy, nie zostały przekazane albo po ich przekazaniu został orzeczony ich zwrot, jednostka samorządu terytorialnego nie może emitować papierów wartościowych, zaciągać zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego z art. 72 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych, ani udzielać poręczeń i gwarancji do czasu spełnienia obligatoryjnej relacji, uwzględniając w tej relacji kwotę zobowiązań związaną z nieprzekazanymi środkami lub środkami, w stosunku do których orzeczono zwrot, lub kwoty związanej z niespełnieniem warunków, o których mowa ust. 3 lub 3a art. 243 ustawy o finansach publicznych.

W wieloletniej prognozie finansowej Gmina zastosowała również wyłączenie z art. 243 ust. 3b ustawy o finansach publicznych w 2021 roku, tj. w roku emisji opiniowanych obligacji w kwocie 10.820.000,00 zł. Powyższe wyłączenie jest niezbędne w bieżącym roku do spełniania relacji wynikającej z tegoż artykułu. Spełnienie warunku określonego w ust. 3b pkt 1 następuje na podstawie danych przedstawianych przez jednostkę samorządu terytorialnego, przy czym, określając łączny koszt obsługi długu związany z danym zobowiązaniem, należy uwzględnić koszty, które jednostka jest obowiązana zapłacić, w szczególności odsetki, opłaty i prowizje. Zgodnie z wnioskiem Wójta Gminy Milówka o wydanie opinii o możliwości wykupu przedmiotowych obligacji celem działania Gminy jest restrukturyzacja zadłużenia, pozwalająca obniżyć koszty obsługi długu. W objaśnieniach zawartych w uchwale Rady Gminy Milówka Nr XXXVI/177/2021 z dnia 28 października 2021 roku w sprawie zmiany uchwały nr XXIV/127/2020 z 30.12.2020r. dotyczącej przyjęcia wieloletniej prognozy finansowej Gminy wskazano zmianę wysokości oprocentowania oraz wyszacowano oszczędności powstałe w wyniku restrukturyzacji zadłużenia na łączną kwotę 738.900 zł. W poszczególnych latach oszczędności wyniosą: w 2022 roku 162.450 zł, w 2023 roku 141.450 zł, w 2024 roku 120.000 zł, w 2025 roku 105.000 zł, w 2026 roku 84 000 zł, w 2027 roku 63.000 zł, w 2028 roku 42 000 zł i w 2029 roku 21.000 zł. Zgodnie z objaśnieniami do kalkulacji oszczędności jednostka uwzględniła oprocentowanie będące sumą wyrażonego w procentach składnika zmiennego (WIBOR 6M) oraz składnika stałego (marży).

Planowana w 2021 roku łączna kwota długu Gminy aktualnie stanowi 27,05% jego planowanych dochodów budżetowych, jednak w obecnej sytuacji Skład zwraca uwagę, na trudne do przewidzenia skutki społeczno-gospodarcze epidemii COVID-19 i wskazuje na konieczność optymalnego, a zarazem ostrożnego zarządzania długiem jednostki samorządu terytorialnego, gdyż planowane do zaciągnięcia zobowiązania nie powinny zagrażać realizacji zadań publicznych.

Skład zastrzega, iż niniejsza opinia została wydana 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 dnia jej doręczenia.

Przewodniczący I Składu Orzekającego

Tadeusz Stawowczyk