

**UCHWAŁA Nr Wa.350.2011**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 2 listopada 2011 roku**

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez **Gminę Łomianki** obligacji komunalnych o wartości 6.900.000 zł.

Na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2001 roku Dz. U. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późn.zm.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

**Przewodnicząca:** - Bożenna Piotrowska  
**Członkowie:** - Lucyna Kusińska  
- Bożena Zych

uchwala, co następuje:

**§ 1**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę Łomianki planowanych do emisji obligacji o wartości 6.900.000 zł z przeznaczeniem na:

- finansowanie planowanego deficytu budżetowego	6.064.079,18 zł
- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań	835.920,82 zł.

**§ 2**

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

**§ 3**

Od uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

**UZASADNIENIE**

O wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji w kwocie 6.900.000 zł zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Burmistrz Łomianek pismem Nr BRM.0711.12.2011 z dnia 25 października 2011 roku (data wpływu do Izby – 26 październik br.)

Po przeanalizowaniu w/w wniosku oraz:

1. uchwały Nr XV/85/2011 Rady Miejskiej w Łomiankach z dnia 24 października 2011 roku w sprawie emisji obligacji gminnych,
2. uchwały Rady Miejskiej w Łomiankach w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Łomianki na lata 2011-2021, zmienionej uchwałą Nr XV/86/2011 z dnia 24 października br.,
3. uchwały budżetowej na 2011 rok Rady Miejskiej w Łomiankach oraz zmieniającej ją uchwały Nr XV/87/2011 z dnia 24 października br.,
4. informacji o wykonaniu budżetu Gminy Łomianki za 2010 rok oraz sprawozdań z wykonania budżetu za trzy kwartały 2011 roku.

STARSZY SPECJALISTA  
Za zgodność z oryginałem

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Łomianki planowanych do emisji obligacji o wartości 6.900.000 zł.

Przy wydawaniu niniejszej opinii Skład Orzekający wziął pod uwagę:

1) spełnienie wymogów formalno - prawnych wynikających z:

- a) art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (tekst jednolity: Dz. U. z 2001r. Nr 142, poz. 1591 z późn.zm.), a mianowicie podjęcie przez organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego uchwały w sprawie emisji obligacji,
- b) art. 212 ust. 1 pkt 6 cyt. ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych tj. określenie w uchwale budżetowej limitu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 89 ust. 1 i art. 90,
- c) art. 91 ust. 1 cyt. ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. ustalenie, czy suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 89 ust. 1 i art. 90 tejże ustawy, nie przekracza kwoty określonej w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego,
- d) art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, w myśl którego organ stanowiący j.s.t. nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że łączna kwota spłat zobowiązań oraz kosztów ich obsługi do planowanych dochodów ogółem budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem,

2) kondycję finansową Gminy Łomianki wynikającą z analizy:

- a) wykonania budżetu za 2010 rok oraz za trzy kwartały 2011 roku,
- b) prognozy dochodów Gminy w okresie wykupu emitowanych obligacji,
- c) obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań stanowiących dług jednostki.

i ustalił, co następuje:

1. Dnia 24 października 2011 roku Rada Miejska w Łomiankach podjęła uchwałę Nr XV/85/2011 w sprawie emisji obligacji gminnych.

Z przedłożonego wyciągu z Protokołu Nr XV/2011 Sesji Rady Miejskiej w Łomiankach z dnia 24 października br. wynika, iż uchwała została podjęta bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy ustawowego składu Rady, tj. zgodnie z art. 58 ust. 2 cyt. ustawy o samorządzie gminnym.

Spośród liczącej 21 osób Rady Miejskiej w Łomiankach udział w głosowaniu wzięło 16 radnych. Za podjęciem uchwały opowiedziało się 10 radnych, przeciw było 4 radnych, zaś 2 wstrzymało się od głosu.

W/w uchwałą Rada postanowiła wyemitować w 2011 roku obligacje komunalne o wartości 6.900.000 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na:

1) finansowanie planowanego deficytu w 2011 r. w kwocie 6.064.079,18 zł, w tym na:

- wniesienie wkładów do spółki samorządowej Zakład Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. z przeznaczeniem na wykonanie inwestycji kanalizacyjnych (zgodnie z przyjętym przez Radę Miejską planem) – 3.823.079,18 zł,
- na budowę dróg – 2.241.000,00 zł,

2) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczki na budowę oczyszczalni ścieków w kwocie 835.920,82 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2011 roku w trybie oferty niepublicznej skierowanej do indywidualnych inwestorów w dwóch seriach:

Seria A - o wartości 3.900.000 zł,

Seria B – o wartości 3.000.000 zł, zaś ich

cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej, wynoszącej 1.000 zł za jedną obligację.

Wykup obligacji następować będzie według wartości nominalnej z dochodów własnych Gminy Łomianki pochodzących z podatku dochodowego od osób fizycznych w następujących terminach:.

a) obligacje serii A po upływie 5 lat od daty emisji, zaś

b) obligacje serii B po upływie 6 lat od daty emisji.

Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6 M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę, naliczane od wartości nominalnej i wypłacane w okresach sześciomiesięcznych liczonych od daty emisji.

Wypłata dokonywana będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, przy czym jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

2. Uchwalony na 2011 rok budżet Gminy Łomianki po zmianach dokonanych cyt. uchwałą Rady Nr XV/87/2011 zamyka się planowanym deficytem w kwocie **6.064.079,18 zł**, stanowiącym różnicę pomiędzy planowanymi dochodami (86.351.128,39 zł) i planowanymi wydatkami (92.415.207,57 zł).

Jako źródła sfinansowania powyższego deficytu Rada wskazała przychody pochodzące z emisji obligacji gminnych w kwocie 6.064.079,18 zł.

Planowane rozchody roku 2011 wynoszą 2.906.009 zł. Jako jedno ze źródeł spłaty zaciągniętych pożyczek Rada Miejska w Łomiankach wskazała przychody z obligacji gminnych w wysokości **835.920,82 zł**.

Ponadto w uchwale budżetowej ustalono limity zobowiązań z tytułu planowanych do emisji w 2011 roku obligacji gminnych:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| - na finansowanie planowanego deficytu budżetowego        | 6.064.079,18 zł |
| - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (pożyczki) | 835.920,82 zł.  |

Powyższe ustalenia wskazują, iż Rada Miejska w Łomiankach wypełniła wymogi określone w art. 212 ust. 1 pkt 6 i art. 91 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Za zgodnym z opiniatem  
ZASTARSZY SPECJALISTA

mgr Elżbieta Szymanowicz

3. Z danych zaprezentowanych w sprawozdaniu Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do 31 grudnia 2010 roku wynika, że dług Gminy na koniec 2010 roku wyniósł **33.513.209,51 zł** i stanowił **38,75%** dochodów tego roku.

Wg sprawozdań Rb-27S o dochodach i Rb-28S o wydatkach budżetowych Gminy za okres od początku roku do 31 grudnia 2010 roku, dochody wykonano na poziomie 96,85% planu rocznego po zmianach, zaś wydatki ogółem zrealizowano na poziomie 95,28% wielkości planowanych na 2010 rok.

4. Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń według stanu na koniec III kwartału 2011 roku wynika, że Gmina Łomianki na koniec trzeciego kwartału 2011 roku obciążona była zobowiązaniami w kwocie **31.916.735,93 zł**, co stanowiło ok. **37%** planowanych dochodów budżetu Gminy na 2011 rok.

Na powyższą kwotę złożyły się kredyty i pożyczki długoterminowe w wysokości 31.833.590,16 zł oraz wymagalne zobowiązania – 83.145,77 zł.

Ponadto, zgodnie z w/w sprawozdaniem Gmina Łomianki posiadała niewymagalne zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń o wartości nominalnej **6.232.639,98 zł**.

Wg sprawozdań Rb-27S o dochodach i Rb-28S o wydatkach budżetowych Gminy Łomianki za okres od początku roku do dnia 30 września 2011 roku, dochody wykonano na poziomie 71,3% planu rocznego po zmianach, zaś wydatki zrealizowano w 66,18% wielkości planowanych na 2011 rok, a więc poniżej wynoszącego 75% wskaźnika upływu czasu.

5. Według Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Łomianki (uchwała Nr XV/86/2011 Rady Miejskiej w Łomiankach z dnia 24 października 2011 roku) dług Gminy na koniec 2011 roku wyniesie **37.507.088,09 zł**, co stanowić będzie **43,44%** planowanych dochodów budżetu tego roku.

Łączna kwota przypadających w roku 2011 spłat rat kredytów i pożyczek długoterminowych, odsetek od kredytów i pożyczek oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostkę poręczeń i gwarancji wyniesie 6,26%.

W świetle cyt. wyżej Prognozy wskaźniki zadłużenia Gminy w latach 2011-2013 kształtować się będą poniżej progu określonego w art. 170 cyt. 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 (60% przewidywanych dochodów budżetu Gminy), zaś obciążenia z tytułu spłaty długu w tym okresie będą się mieścić w limicie, o którym mowa w art. 169 tejże ustawy o finansach publicznych w związku z art. 121 ust. 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku - Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (15% prognozowanych dochodów Gminy).

Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na wysoki wskaźnik udziału przypadających do spłaty zobowiązań w stosunku do przewidywanych dochodów w roku 2012. Wynosi on 13,77%, przy dopuszczalnym aktualnie limicie 15%.

6. Zgodnie z art. 121 ust. 2 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych począwszy od roku 2014 uchwały budżetowe muszą spełniać wymóg wynikający z art. 243 obowiązującej u.f.p. w zakresie relacji łącznej kwoty zadłużenia do planowanych dochodów ogółem. Z przedłożonej prognozy długu Gminy Łomianki na lata 2011-2021 wynika, iż relacja określona w/w przepisem w

latach wykupu obligacji, tj. 2016-2017 zostanie zachowana. Wyniesie ona w w/w latach odpowiednio: 0,1805 i 0,2136.

Skład Orzekający zauważa, iż ujęte w WPF wskaźniki ustalone zostały z uwzględnieniem przyjętego przez Radę Miejską w Łomiankach w w/w uchwale założenia, iż po roku 2011 nie planuje się zaciągania kolejnych zobowiązań wpływających na dług Gminy, zaś realizacja dochodów będzie przebiegać na poziomie kwot prognozowanych. W latach wykupu opiniowanych obligacji wyniesić mają one: **97.942.815 zł** w roku 2016 oraz **101.370.703 zł** w 2017 roku. Skład Orzekający zauważa przy tym, iż zrealizowane wpływy budżetowe roku 2010 kształtowały się na poziomie **86.488.691,48 zł**.

Mając na uwadze powyższe ustalenia Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie nie znajduje podstaw do wydania innej niż pozytywna opinii o możliwości wykupu w latach 2016-2017 planowanych do emisji obligacji.

Wskazuje on jednak na szczególną potrzebę stałego monitorowania – przez organ wykonawczy gminy – stopnia wykonania budżetu oraz stanu długu i jego spłaty, by nie doprowadzić do naruszenia limitu określonego art. 169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w roku 2012.

PRZEWODNICZĄCA  
Składu Orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Warszawie  
*B. PIOTROWSKA*  
mgr Elżbieta Piotrowska

Za zgodność z oryginałem

mgr Elżbieta Szymanowicz