

UCHWAŁA Nr Wa.234.2015
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 19 czerwca 2015 roku

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Gminę Łomianki obligacji gminnych o łącznej wartości **19.000.000,00 zł** przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2013r., poz. 885 z późn.zm.) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jedn. Dz.U. z 2012r. poz. 1113 z późn.zm.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

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

uchwala, co następuje:

§ 1

1. **Opiniuje pozytywnie** możliwość wykupu przez Gminę Łomianki planowanych do emisji w latach 2015-2017 obligacji gminnych o łącznej wartości **19.000.000,00 zł**, w tym: w roku 2015 – **5.000.000,00 zł**, w roku 2016 – **11.000.000,00 zł** oraz w roku 2017 – **3.000.000,00 zł** przeznaczonych na:
 - pokrycie planowanego deficytu budżetu: w roku 2015 w kwocie **5.000.000,00 zł** oraz w roku 2016 w kwocie **6.193.990,76 zł**,
 - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań: w roku 2016 w kwocie **4.806.009,24 zł** oraz w roku 2017 w kwocie **3.000.000,00 zł**.

- 2 Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 2

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy Gminie odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Uzasadnienie

Pismem nr SK.3060.2.2015 z dnia 26 maja 2015 roku (data wpływu do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie – 28 maja br.) Burmistrz Gminy Łomianki zwrócił się z prośbą o wydanie opinii „o możliwości wykupu obligacji.”

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie po przeanalizowaniu:

1. Uchwały Rady Miejskiej w Łomiankach Nr VII/62/2015 z dnia 21 maja 2015 r. w sprawie emisji obligacji gminnych,
2. Uchwały budżetowej Rady Miejskiej w Łomiankach na 2015 rok po zmianach (Uchwała Rady Miejskiej w Łomiankach Nr VII/60/2015 z dnia 21 maja 2015 r.),
3. uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2015-2024 (WPF) po zmianach - Uchwała Rady Miejskiej w Łomiankach Nr VII/61/2015 z dnia 21 maja 2015 r. oraz
4. materiałów świadczących o kondycji finansowej Gminy Łomianki,

pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Łomianki planowanych do emisji w latach 2015-2017 obligacji gminnych o łącznej wartości **19.000.000,00 zł**, w tym: w roku 2015 – **5.000.000,00 zł**, w roku 2016 – **11.000.000,00 zł** oraz w roku 2017 – **3.000.000,00 zł**. Są one przeznaczone na:

- pokrycie planowanego deficytu budżetu związanego z „realizacją zadań inwestycyjnych na budowę i rozbudowę infrastruktury oświatowej Gminy Łomianki” : w roku 2015 - 5.000.000,00 zł oraz w roku 2016 - 6.193.990,76 zł,
- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych kredytów: w roku 2016 w kwocie 4.806.009,24 zł (z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych w 2011 r. – 3.900.000,00 zł i spłaty zaciągniętych kredytów w BGK – 906.009,24 zł) oraz w roku 2017 w kwocie 3.000.000,00 zł (z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w 2011 r.)

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 o samorządzie gminnym, a mianowicie podjęcie przez organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego uchwały w sprawie emitowania obligacji oraz określania zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
 - b) art. 212 ust. 1 pkt 6 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 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych określającego indywidualny wskaźnik zadłużenia jednostki w okresie wykupu planowanych do emisji obligacji, tj. w latach 2018-2024,
- 2) kondycję finansową Gminy Łomianki wynikającą z analizy:
- a) wykonania budżetu za rok 2014 oraz za pierwszy kwartał 2015 roku,
 - b) prognozy dochodów Gminy w okresie wykupu opiniowanych obligacji,
 - c) obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań stanowiących dług jednostki.

W wyniku analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby Skład Orzekający stwierdził, że:

1. Dnia 21 maja 2015 roku Rada Miejska w Łomiankach 16 głosami „za”, 3 głosami „wstrzymującymi się” oraz 2 głosami „przeciw” podjęła uchwałę Nr VII/62/2015 z sprawie emisji obligacji gminnych. W w/w uchwale Rada Miejska postanowiła o emisji 19.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł na łączną kwotę 19.000.000 zł . W 2015 roku Gmina Łomianki zamierza wyemitować dwie transze na łączną kwotę 5.000.000 zł , w 2016 r. cztery transze na łączną kwotę 11.000.000 zł oraz w 2017 r. jedną transzę na kwotę 3.000.000 zł .
2. Środki uzyskane z emisji obligacji gminnych zostaną przeznaczone na:
 - a. sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, „w związku z realizacją zadań inwestycyjnych na budowę i rozbudowę infrastruktury oświatowej”, w tym:
 - **w roku 2015 w kwocie 5.000.000,00 zł,**
 - **w roku 2016 w kwocie 6.193.990,76 zł,**
 - b. spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych kredytów w tym:
 - **w roku 2016 w kwocie 4.806.009,24 zł** z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych w 2011 r. - (3.900.000,00 zł) oraz spłaty zaciągniętych kredytów w BGK (906.009,24 zł),
 - **w roku 2017 w kwocie 3.000.000,00 zł** z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w 2011 roku.
3. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - a/ w roku 2015:
 - Seria A 15 o wartości 2.500.000,00 zł,

- Seria B 15 o wartości 2.500.000,00 zł.

b/ w roku 2016:

- Seria C 16 o wartości 2.000.000,00 zł,
- Seria D 16 o wartości 3.000.000,00 zł,
- Seria E 16 o wartości 3.000.000,00 zł,
- Seria F 16 o wartości 3.000.000,00 zł.

c/ w roku 2017:

- Seria G 17 o wartości 3.000.000,00 zł.

Emisja obligacji w roku 2015 zostanie przeprowadzona w dwóch transzach, w roku 2016 w czterech transzach oraz w roku 2017 w jednej transzy.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- obligacje Serii A 15 zostaną wykupione w 2018 r.,
- obligacje Serii B 15 zostaną wykupione w 2019 r.,
- obligacje Serii C 16 zostaną wykupione w 2020 r.,
- obligacje Serii D 16 zostaną wykupione w 2021 r.,
- obligacje Serii E 16 zostaną wykupione w 2022 r.,
- obligacje Serii F 16 zostaną wykupione w 2023 r.,
- obligacje Serii G 17 zostaną wykupione w 2024 r.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o stałą marżę banku.

Skład Orzekający zwraca uwagę, iż z dniem 1 lipca 2015 roku wchodzi w życie nowa ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach /Dz.U.2015.poz.238/. Art. 109 tej ustawy stanowi, że do obligacji wyemitowanych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe. Ponieważ Gmina Łomianki planuje emisję obligacji także w latach 2016- 2017 należy uwzględnić zmianę stanu prawnego wskazaną wyżej.

4. Uchwalony na 2015 rok budżet Gminy Łomianki po wprowadzonych zmianach zamykał się na dzień 21.05.2015 r. (a więc na dzień podjęcia uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych) planowanym deficytem w kwocie **7.620.761,22 zł**, stanowiącym ujemną różnicę pomiędzy planowanymi dochodami (**102.234.020,70 zł**) i planowanymi wydatkami (**109.854.781,92 zł**). Jako źródła sfinansowania deficytu Rada Miejska w Łomiankach wskazała przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w kwocie **5.000.000,00 zł** oraz z wolnych środków w kwocie **2.620.761,22 zł**.

W uchwale budżetowej na 2015 rok Rada Miejska ustaliła limit zobowiązań z tytułu emitowanych w roku 2015 obligacji na sfinansowanie planowanego deficytu w kwocie 5.000.000,00 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.

5. Wg sprawozdań Rb-27S o dochodach i Rb-28S o wydatkach budżetowych Gminy za okres od początku roku do 31 grudnia 2014 roku, dochody ogółem wykonano na poziomie **102,36%**, a wydatki ogółem w **94,84%** planu rocznego po zmianach.

Wpływy do budżetu Gminy za I-szy kwartał 2015 roku stanowiły **28,25%** planu tego roku, w tym dochody bieżące **28,24%**, a dochody majątkowe **62,29%**. Zaplanowane na 2015 rok wydatki wykonano w **17,41%** planu, przy czym wydatki bieżące w **22,21%**, a wydatki majątkowe w **2,52%**.

6. Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do 31 grudnia 2014 roku wynika, że Gmina na koniec 2014 roku obciążona była zobowiązaniami dłużnymi w kwocie **16.789.245,33 zł**, co stanowiło ok. **16,76%** wykonanych dochodów jednostki w 2014 roku (wg stanu na dzień 31 grudnia).

Zadłużenie Gminy Łomianki na koniec pierwszego kwartału 2015 roku wyniosło **16.562.557,82 zł** i stanowiło **16,20%** planowanych na ten rok dochodów.

7. W świetle uchwalonej przez Radę Miejską w Łomiankach Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy na lata 2015-2024:

- łączna kwota długu, wynikająca z zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań wyniesie:
 - na koniec 2015 roku - **16.883.050,89 zł**, co stanowi **ok.16,5%** zaplanowanych na ten rok dochodów,
 - na koniec 2016 roku - **23.077.041,65 zł**, co stanowi **ok.22,5%** dochodów tego roku
 - na koniec 2017 roku - **22.171.032,41 zł**, co stanowi **ok.21%** planowanych wpływów do budżetu w tym roku.
- w okresie wykupu opiniowanych obligacji spełniony zostanie wymóg wynikający z art. 243 cyt. ustawy o finansach publicznych, tzn., że łączna kwota przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek wraz z odsetkami, wykupu papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji, do planowanych dochodów ogółem budżetu nie przekracza 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.

Skład Orzekający wydając niniejszą opinię uwzględnił przyjęte przez Radę Miejską w Łomiankach w uchwale o WPF założenia, iż oprócz zaplanowanej na lata 2015 – 2017 emisji obligacji zwiększających zadłużenie Gminy Łomianki o łączną kwotę 19.000.000,00 zł nie będą zaciągane nowe zobowiązania wpływające na dług jednostki, a realizacja dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów w okresie wykupu w/w obligacji będzie przebiegać na poziomie kwot prognozowanych.

W tym stanie faktycznym i prawnym, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił jak sentencji.

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

mgr Bożenna Piotrowska