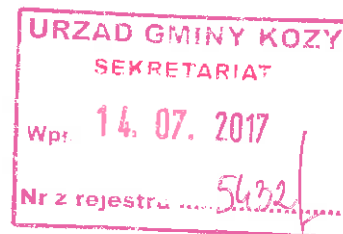


Uchwała Nr 4200/II/120/2017
z dnia 14 lipca 2017 roku
II Składu Orzekającego Regionalnej Izby
Obrachunkowej w Katowicach



w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kozy obligacji komunalnych na łączną kwotę 13.600.000 zł.

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.) - II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach:

Przewodnicząca: Bernadeta Dziedziak

Członkowie: Piotr Wybraniec
Krystyna Zawisłak

uchwala, co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez Gminę Kozy obligacji komunalnych na łączną kwotę 13.600.000 zł.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

Opinia o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Kozy została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązań. Podstawą emisji

Podpis elektroniczny zweryfikowany
w dniu 17.07.17
Wzrost 170cm, Podpis 170cm

obligacji komunalnych jest uchwała Rady Gminy Kozy Nr XXIX/237/17 z dnia 29 czerwca 2017 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Kozy.

Warunki emisji obligacji określone przez Gminę Kozy są następujące:

- Gmina wyemituje 13.600 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 13.600.000 zł,
- emisja obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób,
- Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone,
- Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej,
- obligacje zostaną wyemitowane w latach 2017-2019 w następujących seriach:

- seria A17 na kwotę 500.000 zł,
- seria B17 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria C17 na kwotę 700.000 zł,
- seria D17 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria E18 na kwotę 100.000 zł,
- seria F18 na kwotę 500.000 zł,
- seria G18 na kwotę 800.000 zł,
- seria H18 na kwotę 500.000 zł,
- seria I18 na kwotę 1.700.000 zł,
- seria J18 na kwotę 1.200.000 zł,
- seria K18 na kwotę 1.100.000 zł,
- seria L18 na kwotę 1.000.000 zł,
- seria Ł18 na kwotę 1.500.000 zł,
- seria M19 na kwotę 200.000 zł,
- seria N19 na kwotę 700.000 zł,
- seria O19 na kwotę 500.000 zł,
- seria P19 na kwotę 600.000 zł,

przy czym emisja obligacji serii A17, B17, C17 i D17 nastąpi w 2017 roku, emisja obligacji serii E18, F18, G18, H18, I18, J18, K18, L18 i Ł18 nastąpi w 2018 roku, natomiast emisja obligacji serii M19, N19, O19 i P19 nastąpi w 2019 roku,

- oprocentowanie obligacji będzie naliczane od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji,

- oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę,
- wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej,
- wypłata oprocentowania w latach 2018-2030 zostanie pokryta z dochodów budżetu Gminy Kozy,
- wykup obligacji nastąpi z dochodów budżetu Gminy Kozy w latach 2023-2030, według następującego harmonogramu:
 - w 2023 roku: serie C17 i G18,
 - w 2024 roku: serie D17 i H18,
 - w 2025 roku: seria I18,
 - w 2026 roku: serie A17, E18 i J18,
 - w 2027 roku: serie B17 i K18,
 - w 2028 roku: serie F18, L18 i N19,
 - w 2029 roku: serie Ł18, M19 i O19,
 - w 2030 roku: seria P19,
- środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 7.000.000 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 6.600.000 zł w latach 2017-2019, zgodnie z poniższą specyfikacją:
 - w 2017 roku – kwota 3.200.000 zł, z tego przeznaczona:
 - na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu – kwota 2.200.000 zł, (z czego na wkład własny w ramach zadania pn. „Budowa Przedszkola Integracyjnego przy ulicy Akacyjowej w Kozach wraz z infrastrukturą towarzyszącą” dofinansowanego środkami budżetu Unii Europejskiej kwota 1.500.000 zł - seria A17 i B17),
 - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - kwota 1.000.000 zł,
 - w 2018 roku – kwota 8.400.000 zł, z tego przeznaczona:
 - na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu – kwota 3.800.000 zł, (z czego na wkład własny w ramach zadań dofinansowanych środkami z budżetu Unii Europejskiej pn.: „Budowa Przedszkola Integracyjnego przy ulicy Akacyjowej w Kozach wraz z infrastrukturą towarzyszącą” kwota 100.000 zł - seria E18; „Termomodernizacja budynku szkolnego w Kozach przy pl. ks. Karola Kochaja 1” kwota 500.000 zł - seria F18)
 - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - kwota 4.600.000 zł,

- w 2019 roku – kwota 2.000.000 zł, z tego przeznaczona:
 - na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu – kwota 1.000.000 zł, (z czego na wkład własny w ramach zadania pn. „Termomodernizacja budynku szkolnego w Kozach przy pl. ks. Karola Kochaja 1” dofinansowanego środkami budżetu Unii Europejskiej kwota 200.000 zł - seria M19),
 - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - kwota 1.000.000 zł.

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

Budżet Gminy na 2017 rok po zmianach, zakłada:

- dochody ogółem	w kwocie	51.099.109,53 zł,
- przychody ogółem	w kwocie	6.272.700,00 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
<i>- wnioskowanej emisji obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>3.200.000,00 zł,</i>
<i>- pozostałej emisji obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>2.200.000,00 zł,</i>
<i>- wolnych środków</i>	<i>w kwocie</i>	<i>872.700,00 zł,</i>
- wydatki ogółem	w kwocie	55.550.009,53 zł,
- rozchody ogółem	w kwocie	1.821.800,00 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
<i>- spłaty pożyczek i kredytów</i>	<i>w kwocie</i>	<i>1.221.800,00 zł,</i>
<i>- wykup obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>600.000,00 zł,</i>

Uchwała budżetowa Gminy Kozy podjęta na 2017 rok wraz z późniejszymi zmianami, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.), określa limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji na finansowanie planowanego deficytu budżetowego oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu, pożyczek i wykupu obligacji w łącznej kwocie 13.600.000 zł. Zaciągnięcie przedmiotowego zobowiązania wyczerpuje ustalony limit.

Budżet na 2017 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 wyżej wymienionej ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. 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. Tę zasadę równoważenia budżetu w części bieżącej przyjęto również w kolejnych latach.

Podstawą prognozowania wieloletniego w Gminie Kozy jest uchwała Rady Gminy Kozy Nr XXIII/195/16 z dnia 29 grudnia 2016 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kozy na lata 2017-2030 wraz z jej zmianami. Obecnie po dokonanych zmianach, wieloletnia prognoza finansowa Gminy obejmuje okres lat 2017 do 2035. W wieloletniej prognozie finansowej i jej zmianach zostały uwzględnione spłaty rat oraz koszty obsługi pożyczek i kredytów zaciągniętych w latach poprzednich oraz planowanych do zaciągnięcia, jak również wykup wyemitowanych oraz planowanych do wyemitowania obligacji, w tym także tych, których dotyczy niniejsza opinia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe i wykup obligacji oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych rodzajów zobowiązań.

Zgodnie z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych 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 wraz z należnymi w danym roku odsetkami, wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, a także potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji oraz doliczonych na podstawie art. 244 ww. ustawy o finansach publicznych zobowiązań współtworzonego przez jednostkę związku, do planowanych dochodów ogółem budżetu, przekroczy dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. Wskaźnik ten wyliczany 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 ogółem budżetu. Ponadto przy ustalaniu tej relacji uwzględnia się wyłączenia określone w art. 243 ust. 3 i ust. 3a oraz 243a tej ustawy oraz ewentualne wyłączenia wynikające z art. 36 ustawy z dnia 7 grudnia 2012 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z realizacją ustawy budżetowej (Dz. U. z 2012 r. poz. 1456 z późn. zm.) i z art.121a ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. – Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1241 z późn. zm.).

Z opracowanej wieloletniej prognozy finansowej Gminy Kozy wynika, że w latach 2017-2030, tj. w okresie, w którym będzie następować emisja i wykup obligacji oraz ponoszenie wydatków związanych z wypłatą oprocentowania - zostanie spełniona relacja określona w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, gdyż planowane obciążenia wynikające ze spłaty długu, w stosunku do planowanych dochodów

ogółem budżetu Gminy, w każdym roku objętym prognozą nie są większe, niż dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań ustalony dla poszczególnych lat.

Obciążenia te wynoszą:

- w roku 2017 - 4,24 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 8,16 %,
- w roku 2018 - 4,31 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 7,61 %,
- w roku 2019 - 4,50 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 6,61 %,
- w roku 2020 - 4,85 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 6,70 %,
- w roku 2021 - 4,86 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 6,49 %,
- w roku 2022 - 4,80 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 6,78 %,
- w roku 2023 - 3,59 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 7,32 %,
- w roku 2024 - 3,42 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 7,80 %,
- w roku 2025 - 3,62 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 8,45 %,
- w roku 2026 - 2,57 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 9,05 %,
- w roku 2027 - 2,00 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 9,67 %,
- w roku 2028 - 4,00 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 10,25 %,
- w roku 2029 - 3,69 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 10,77 %,
- w roku 2030 - 3,44 %, przy dopuszczalnym wskaźniku 11,36 %.

Po uwzględnieniu danych pochodzących z wykonania budżetu Gminy Kozy za 2016 rok wyżej wskazana relacja ulega poprawie w latach 2017-2019 w ten sposób, że występująca różnica do granicznego wskaźnika powiększa się w 2017 roku z 3,92% do 4,73%; w 2018 roku z 3,30% do 4,11% i w 2019 roku z 2,11% do 2,92%.

Skład Orzekający zwraca jednak uwagę, iż relacja określona w przywołanym wyżej art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, w roku 2018 zostaje spełniona dopiero po uwzględnieniu kwot wyłączeń z tytułów określonych w art. 243 ust. 3 i 3a wyżej wymienionej ustawy. W związku z tym Skład przypomina, że wyłączenia z ust. 3 mogą być stosowane w terminie nie dłuższym niż - do 90 dni po zakończeniu programu, projektu lub zadania i otrzymaniu refundacji środków. Ponadto z przepisu art. 243 ust. 4 tej ustawy wynika, że w przypadku niespełnienia warunków, o których mowa w art. 243 ust. 3 i 3a ustawy lub gdy określone w umowie o dofinansowanie środki, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy, nie zostaną przekazane albo po ich przekazaniu zostanie orzeczony ich zwrot, jednostka samorządu terytorialnego nie może emitować papierów wartościowych, zaciągać kredytów,

pożyczek ani udzielać poręczeń i gwarancji do czasu spełnienia relacji, uwzględniając w tej relacji kwotę zobowiązań związaną z:

- 1) nieprzekazanymi środkami lub środkami, w stosunku, do których orzeczono zwrot;
- 2) niespełnieniem warunków, o których mowa w ust. 3 lub 3a.

Ze względu na fakt, iż emisja obligacji zostanie przeprowadzona w latach 2017 do 2019, Skład Orzekający zwraca uwagę na konieczność uwzględnienia w uchwale budżetowej na 2018 rok i na 2019 rok, stosownych zapisów dotyczących przedmiotowej emisji obligacji, a w szczególności właściwych zaplanowanych kwot przychodów z tego tytułu, rozchodów oraz planowanego deficytu budżetu.

Przy wydawaniu niniejszej opinii o możliwości wykupu obligacji, Skład Orzekający dokonał analizy sytuacji finansowej Gminy, uwzględniając dane dotyczące lat przyszłych, które zostały zawarte w ostatniej zmianie uchwały w sprawie wieloletniej prognozy finansowej, tj. w zarządzeniu Wójta Gminy Kozy Nr 85/17 z dnia 30 czerwca 2017 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kozy na lata 2017-2035.

Na zakończenie Skład zastrzega, że 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, a w szczególności niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie, konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań, lub braku możliwości zastosowania wyłączeń zgodnie z wymogami zawartymi w art. 243 ustawy o finansach publicznych, sytuacja finansowa Gminy Kozy może ulec istotnej zmianie.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, II Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach orzekł - jak w § 1 uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach, wniesione w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

PRZEWODNICZĄCA
II Składu Orzekającego
Członek Kolegium
Bernadeta Dziedziak
Elektronicznie podpisany przez
Bernadeta Stanisława Dziedziak

