

Uchwała Nr Si.516.2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 11 grudnia 2018 r.

w sprawie: *opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Kałuszyn, emitowanych na łączną kwotę 6.237.000,- zł.*

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust.1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016. poz.561), Skład Orzekający w osobach n/w Członków Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:

Przewodnicząca Składu: Ewa Wielgórska
Członkowie Składu: Jolanta Tomaszek
Kamil Krauschar

wydaje *pozytywną opinię* o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Kałuszyn, emitowanych na łączną kwotę 6.237.000,-zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Kałuszyn oraz spłatę zaciągniętych kredytów i pożyczek z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

UZASADNIENIE

W dniu 7 grudnia 2018 r. wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Zespół w Siedlcach wniosek Burmistrza Kałuszyna z dnia 6 grudnia 2018 r. o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Kałuszyn planowanych do emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.237.000,- zł z czego w 2018 roku na kwotę 3.187.000 (I transza) i w 2019 roku na kwotę 3.050.000,- zł (II transza), które będą wyemitowane zgodnie z Uchwałą Nr III/11/2018 Rady Miejskiej w Kałuszynie z dnia 6 grudnia 2018 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający dokonał analizy sytuacji finansowej oraz prawnej Gminy Kałuszyn na podstawie posiadanych dokumentów finansowych tj. uchwały Rady Miejskiej w Kałuszynie Nr XXXVI/239/2017 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2018 – 2024 ze zm. - stwierdził, że nie ma przeszkód merytorycznych i formalnoprawnych do emisji, a także wykupu przez ww. jednostkę opiniowanych obligacji, jeżeli zostaną zachowane warunki, przedstawione w piśmie Burmistrza Kałuszyna oraz w/w uchwale.

Zgodnie z w/w uchwałą w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 6.237.000,-zł określono m.in.:

- obligacje zostaną wyemitowane w transzach tj. w 2018 roku na kwotę 3.187.000,- zł (I transza) oraz w 2019 roku na kwotę 3.050.000,- zł (II transza),

- celem emisji obligacji w 2018 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 1.645.000,- zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.542.000,-zł,
- celem emisji obligacji w 2019 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 1.050.000,- zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 2.000.000,- zł,
- zostaną wyemitowane obligacje na okaziciela w ilości 6.237 sztuk wartości nominalnej 1.000,- zł w po 3 serie w 2018 i 2019 roku tj.:
- 1) Seria A18 o wartości 1.200.000,-zł,
- 2) Seria B18 o wartości 1.200.000,-zł,
- 3) Seria C18 o wartości 787.000,-zł,
- 4) Seria A19 o wartości 450.000,-zł,
- 5) Seria B19 o wartości 1.300.000,-zł,
- 6) Seria C19 o wartości 1.300.000,-zł,
- cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej,
- obligacje nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone,
- wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kałuszyn w latach 2018-2028,
- oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6 M, ustalonej na 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększony o marżę,
- oprocentowanie naliczone od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy,
- oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego,
- obligacje zostaną wykupione w latach 2024 - 2028 wg. wartości nominalnej,
- dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Kałuszyn obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia,
- obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

Zakres obciążeń wynikających z zobowiązań, jakie aktualnie posiada oraz zamierza w najbliższym czasie zaciągnąć Gmina Kałuszyn wskazuje, że ich wysokość nie narusza wymogów formalnoprawnych określonych przepisami prawa.

Z przeprowadzonej analizy w/w Wieloletniej Prognozy Finansowej wynika, że sporządzona na lata 2018-2028 wieloletnia prognoza finansowa spełnia relacje zadłużenia określone w art. 243 cyt. ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t. j. Dz. U. z 2017 r. poz.2077 ze zm.). Przepis ten, precyzuje dopuszczalny poziom zadłużenia jednostki samorządu terytorialnego, jaki wyznacza indywidualny wskaźnik. Określa on relację spłat zobowiązań oraz kosztów ich obsługi do planowanych dochodów ogółem budżetu danego roku.

Skład Orzekający wskazuje, iż 2018 roku dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o finansach publicznych, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy dla Gminy Kałuszyn wynosi **7,85%**, w 2019 roku – **5,68%**, a w 2020 roku – **7,47%** do planowanych dochodów. Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłat zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ww. ustawy do dochodów Gminy Kałuszyn wynosi w 2018 roku **7,35%**, w 2019 roku – **5,20%**, a w 2020 roku – **7,07%** do planowanych dochodów .

Z przedłożonej przez jednostkę samorządu terytorialnego prognozy wynika, że od roku 2018 obciążenie budżetu Gminy Kałuszyn spłatą długu nie będzie wyższe od maksymalnego wskaźnika ustalonego w poszczególnych latach w Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Przy założeniu pełnej realizacji wielkości prognozowanych dochodów budżetowych przyjętych w opracowanej ww. WPF, Gmina Kałuszyn posiadać będzie możliwość wykupu planowanych do emisji obligacji komunalnych.

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji uchwały.

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie za pośrednictwem Zespołu RIO w Siedlcach, w terminie 14 dni od daty doręczenia niniejszej uchwały.

PRZEWODNICZĄCA
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

Ewa Wielgórska

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that every entry should be supported by a valid receipt or invoice. This ensures transparency and allows for easy verification of the data.

In the second section, the author outlines the various methods used to collect and analyze the data. This includes both primary and secondary data collection techniques. The analysis focuses on identifying trends and patterns over time, which is crucial for making informed decisions.

The third part of the document provides a detailed breakdown of the results. It shows that there has been a significant increase in sales volume, particularly in the online channel. This is attributed to the implementation of the new marketing strategy and the improved user experience on the website.

The final section of the document offers conclusions and recommendations for future actions. It suggests that the current strategy is effective but should be continuously monitored and adjusted as needed. The author also recommends investing in further research to explore new market opportunities and optimize the existing ones.

Overall, the document provides a comprehensive overview of the project's progress and findings. It highlights the success of the current initiatives and offers practical advice for achieving long-term growth and success in the market.