

UCHWAŁA Nr 3.b./50/2021
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 9 grudnia 2021 roku

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kałuszyn planowanych do emisji obligacji na łączną kwotę 17.400.000,00 zł.

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2021 r., poz. 305 z późn. zm.) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2137 t.j.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodniczący: - **Konrad Pachocki**
Członkowie: - Karolina Aszkiełowicz
- Kamil Michałak

uchwała, co następuje:

§ 1

Opiniuje **pozytywnie z uwagą** zawartą w uzasadnieniu możliwość wykupu przez **Gminę** Kałuszyn obligacji w kwocie 17.400.000,00 zł.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

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

UZASADNIENIE

W dniu 16 listopada 2021 roku Gmina Kałuszyn zwróciła się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z wnioskiem o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji o wartości 17.400.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie na podstawie analizy w/w wniosku oraz posiadanych dokumentów tj.:

- uchwały nr XXV/232/2021 Rady Miejskiej w Kałuszynie z dnia 9 listopada 2021 roku zmieniającej Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy Kałuszyn na lata 2021-2035,
- uchwały nr XXV/233/2021 Rady Miejskiej w Kałuszynie z dnia 9 listopada 2021 roku w sprawie zmian w budżecie gminy na 2021 r.,
- uchwały nr XXV/234/2021 Rady Miejskiej w Kałuszynie z dnia 9 listopada 2021 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- sprawozdań Rb-NDS o nadwyżce/deficycie i RB-Z o stanie zobowiązań oraz Rb-27S i Rb-28S o wykonaniu dochodów i wydatków za III kwartał 2021 roku,
- materiałów świadczących o kondycji finansowej jednostki,

dokonał oceny sytuacji finansowej Gminy Kałuszyn, w efekcie czego **opiniuje pozytywnie z uwagą** możliwość wykupu przez Gminę planowanych do emisji w **2021 roku** obligacji na łączną kwotę **17.400.000,00 zł**. Skład Orzekający przy dokonywaniu oceny sytuacji finansowej Gminy uwzględnił spełnienie wymogów formalno-prawnych wynikających z:

- art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. „b” ustawy o samorządzie gminnym (Dz.U. z 2021 r., poz. 1372 t.j.), a mianowicie podjęcie przez organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy 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 ustawy o finansach publicznych,
- art. 91 ust. 1 cyt. ustawy 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,
- art. 243 ustawy o finansach publicznych określającego indywidualny wskaźnik zadłużenia jednostki w okresie wykupu planowanych do emisji obligacji, tj. **w latach 2026-2035**.

Ponadto dokonał oceny kondycji finansowej Gminy Kałuszyn, wynikającą z analizy:

- wykonania budżetu za IV kw. 2020 roku,
- prognozy dochodów Gminy Kałuszyn w okresie wykupu opiniowanych obligacji,
- obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań stanowiących dług jednostki.

W efekcie powyższych działań Skład Orzekający ustalił, co następuje:

1. Dnia 9 listopada 2021 roku Rada Gminy Kałuszyn podjęła Uchwałę Nr XXV/234/2021 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W w/w uchwale w sprawie emisji obligacji Rada Gminy określiła m.in. następujące warunki:
 - celem emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 17 400 000,00 zł jest:
 - 1) w 2021 r. spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 1.600.000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 2.000.000,00 zł,
 - 2) w 2022 r. spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytu i pożyczki oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 1.440.000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 7.360.000,00 zł,
 - 3) w 2023 r. spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytu i pożyczki oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 1.807.690,39 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 3.192.309,61 zł.
 - czas trwania programu emisji obligacji komunalnych określono na lata 2021 – 2035,
 - 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 Kałuszyn uzyskanych w latach 2021– 2035,
 - obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - 1) seria A21: 1.700 obligacji o wartości 1.700.000 zł,
 - 2) seria B21: 1.900 obligacji o wartości 1.900.000 zł,
 - 3) seria A22: 1.050 obligacji o wartości 1.050.000 zł,
 - 4) seria B22: 1.050 obligacji o wartości 1.050.000 zł,
 - 5) seria C22: 1.100 obligacji o wartości 1.100.000 zł,
 - 6) seria D22: 1.100 obligacji o wartości 1.100.000 zł,
 - 7) seria E22: 1.100 obligacji o wartości 1.100.000 zł,
 - 8) seria F22: 1.100 obligacji o wartości 1.100.000 zł,
 - 9) seria G22: 1.150 obligacji o wartości 1.150.000 zł,
 - 10) seria H22: 1.150 obligacji o wartości 1.150.000 zł,
 - 11) seria A23: 1.250 obligacji o wartości 1.250.000 zł,
 - 12) seria B23: 1.250 obligacji o wartości 1.250.000 zł,
 - 13) seria C23: 1.250 obligacji o wartości 1.250.000 zł,

- 14) seria D23: 1.250 obligacji o wartości 1.250.000 zł.
- Emisja obligacji serii A21, B21 zostanie przeprowadzona w 2021 roku. Emisja obligacji serii A22, B22, C22, D22, E22, F22, G22, H22 zostanie przeprowadzona w 2022 roku. Emisja obligacji serii A23, B23, C23, D23 zostanie przeprowadzona w 2023 roku.
 - wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej w następujących terminach:
 - 1) każdej obligacji serii A21 w 2026 r. zostanie wykupione 320,00 zł, wartość wykupu wyniesie 544.000,00 zł (1.700 szt. obligacji x 320 zł),
 - 2) z każdej obligacji serii A21 w 2027 r. zostanie wykupione 320,00 zł, wartość wykupu wyniesie 544.000,00 zł (1.700 szt. obligacji x 320,00 zł),
 - 3) z każdej obligacji serii A21 w 2028 r. zostanie wykupione 360,00 zł, wartość wykupu wyniesie 612.000,00 zł (1.700 szt. obligacji x 360,00 zł),
 - 4) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii B21,
 - 5) w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii A22, B22,
 - 6) w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii C22, D22,
 - 7) w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii E22, F22,
 - 8) w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii G22, H22,
 - 9) w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii A23, B23,
 - 10) w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii C23, D23.
2. W uchwale budżetowej na 2021 rok według stanu na dzień podjęcia uchwały w sprawie emisji obligacji (tj. 9 listopada 2021 roku) zaplanowano przychody w łącznej wysokości: 4.341.465,97 zł w tym z tytułu emisji obligacji komunalnych w kwocie 3.600.000,00 zł przy czym 2.000.000,00 zł przeznaczono na sfinansowanie planowanego deficytu natomiast 1.600.000,00 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych. W ww. uchwale Rada Gminy ustaliła także wysokość rozchodów w kwocie 1.606.145,97 zł oraz deficytu w kwocie 2.735.320,00 zł. Jako źródła sfinansowania planowanego deficytu w w/w kwocie Rada Miejska w Kałuszynie wskazała przychody pochodzące z:
- sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez gminę w kwocie 2.000.000,00 zł,
 - niewykorzystanych środków pieniężnych na rynku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczeń dochodów i wydatków nimi finansowanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w kwocie 500.000,00 zł,
 - wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym gminy, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w kwocie 235.320,00 zł.
- Rada Miejska w Kałuszynie wypełniła wymogi określone w art. 212 ust. 1 pkt 6 i art. 91 ust. 1 cyt. ustawy o finansach publicznych ustalając limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji określając limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych emitowanych w 2021 roku w kwocie 3.600.000,00 zł.
- Ze sprawozdań Rb-27S i Rb-28S o wykonaniu dochodów i wydatków budżetu za III kwartał 2021 roku wynika, że dochody Gminy Kałuszyn zostały wykonane w 75,27% wielkości planowanej, zaś wydatki w 63,90% planu.
3. Zobowiązania Gminy na koniec III kwartału 2021 roku wynosiły 9.990.684,69 zł, co stanowi 28,78% planowanych dochodów ogółem (wg sprawozdania Rb-Z za III kwartał 2021 roku). Gmina posiadała zobowiązania wymagalne w wys. 104.450,33 zł.
4. Według Uchwały nr XXV/232/2021 Rady Miejskiej w Kałuszynie z dnia 9 listopada 2021 roku zmieniającej Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy Kałuszyn na lata 2021-2035, dług Gminy na koniec 2021 roku wyniesie 13.084.690,39 zł. Jednocześnie w ww. uchwale zaplanowano przychody z tytułu emisji papierów wartościowych w 2022 r. w kwocie 8.800.000,00 zł oraz w 2023 r. w kwocie 5.000.000,00 zł. Według obowiązującej na dzień wydania opinii uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wskaźnik spłaty długu w okresie wykupu opiniowanej emisji obligacji tj. w latach 2026-2035 nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 cyt. ustawy o finansach publicznych. W tym miejscu Skład Orzekający wskazuje, iż relacja kwoty

długu do planowanych dochodów ogółem na koniec roku budżetowego jest niepokojąco wysoka i wynosi odpowiednio:

- w 2023 roku – 85,56%
- w 2024 roku – 72,45%
- w 2025 roku – 70,69%
- w 2026 roku – 66,86%
- w 2027 roku – 58,72%

Wobec powyższego należy podjąć działania w kierunku niezaciągania nowych tytułów dłużnych, racjonalizowania wydatków bieżących i majątkowych oraz wypracowywania nadwyżek w kolejnych latach budżetowych w celu spłaty posiadanych zobowiązań tak aby w dłuższej perspektywie Gmina nie była narażona na utratę płynności finansowej.

Dokonując oceny możliwości wykupu przez Gminę Kałuszyn opiniowanych obligacji Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie uwzględnił przyjęte przez Radę Miejską w uchwale o Wieloletniej Prognozie Finansowej założenia, iż realizacja dochodów i wydatków budżetu Gminy w okresie wykupu przedmiotowych obligacji będzie przebiegała na poziomie kwot prognozowanych.

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