

**Uchwała Nr 28/K/2016**  
**Składu Orzekającego Nr 13**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy**  
**z dnia 15.11.2016 roku.**

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych.

Skład Orzekający Nr 13 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, wyznaczony zarządzeniem Nr 3/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie wyznaczenia składów orzekających i zakresu ich działania w osobach:

Przewodniczący	-	Jan Sieklucki
Członkowie:	-	Halina Strzelecka
	-	Daniel Jurewicz

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i 19 ust. 2 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 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) po rozpoznaniu przedłożonego przez Burmistrza Chodcza wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto i Gminę Chodecz obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.000.000,00 zł, których zamiar i cel określono w uchwale Nr XXI/152/2016 Rady Miejskiej w Chodczu z dnia 4 listopada 2016 roku, po zapoznaniu się z Wieloletnią Prognozą Finansową Miasta i Gminy Chodecz na lata 2016 – 2031 uchwała, co następuje:

§ 1

Opiniuje z uwagami możliwość wykupu wnioskowanej emisji obligacji komunalnych z przeznaczeniem na:

- sfinansowanie planowanego w 2016 roku deficytu budżetu Gminy z przeznaczeniem na realizację zadań inwestycyjnych ujętych w budżecie Gminy w wysokości 5.345.660,00 zł,
- na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 654.340,00 zł.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

Od niniejszej opinii służy prawo wniesienia odwołania do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, ul. Św. Trójcy 35, w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

## Uzasadnienie

Burmistrz Chodcza wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, Zespół we Włocławku z wnioskiem o wydanej opinii o możliwości wykupu przez Miasto i Gminę Chodecz obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych), których zamiar i cel określono w uchwale Nr XXI/152/2016 Rady Miejskiej w Chodczu z dnia 4 listopada 2016 roku.

Skład Orzekający badając zamiar emisji obligacji co do zgodności z prawem oraz w zakresie zdolności emitenta do ich wykupu oparł się na następującej dokumentacji:

- uchwale Nr XXI/152/2016 Rady Miejskiej w Chodczu z dnia 4 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwale Nr XX/147/2016 Rady Miejskiej w Chodczu z dnia 31 października 2016 roku w sprawie zmiany uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Chodecz na lata 2016 – 2031,
- Uchwale Nr XXI/153/2016 Rady Miejskiej w Chodczu z dnia 4 listopada 2016 roku zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Miasta i Gminy Chodecz na rok 2016.

Analiza powyższych dokumentów pozwala ustalić, co następuje:

1. Strona formalno - prawna ww. uchwał nie budzi zastrzeżeń.
2. W uchwale zmieniającej budżet Gminy Chodecz na 2016 rok (na dzień złożenia wniosku) zaplanowano dochody w kwocie 23.992.291,61 zł, wydatki w kwocie 30.536.503,61 zł oraz deficyt budżetu w wysokości 6.544.212,00 zł. Deficyt ten, zgodnie ze wskazaniem Rady planuje się sfinansować przychodami z tytułu emisji obligacji w kwocie 6.010.174,00 zł oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy w kwocie 534.038,00 zł.  
Przychody zaplanowano w wysokości 7.233.552,00 zł z tytułu emisji obligacji w kwocie 6.000.000,00 zł, zaciąganych pożyczek i kredytów (.699.514,00 zł) oraz wolnych środków (534.038,00 zł). Rozchody zaplanowano w wysokości 689.340,00 zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań z lat ubiegłych (654.340,00 zł) oraz na udzielone pożyczki (35.000,00 zł).
3. Z przedłużonej uchwały w sprawie emisji obligacji wynika, że Rada Miejska w Chodczu postanowiła wyemitować 6.000 obligacji komunalnych na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych).  
Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą na okaziciela i nie będą posiadały formy dokumentu oraz nie będą zabezpieczone.

Obligacje zostaną wyemitowane w seriach według poniższego harmonogramu:

- 1) seria A16 o wartości 400.000 zł,
- 2) seria B16 o wartości 400.000 zł,
- 3) seria C16 o wartości 400.000 zł,
- 4) seria D16 o wartości 400.000 zł,
- 5) seria E16 o wartości 400.000 zł,
- 6) seria F16 o wartości 400.000 zł,
- 7) seria G 16 o wartości 400.000 zł,
- 8) seria H16 o wartości 400.000 zł,
- 9) seria I16 o wartości 400.000 zł,
- 10) seria J16 o wartości 400.000 zł,
- 11) seria K16 o wartości 400.000 zł,
- 12) seria L16 o wartości 400.000 zł,
- 13) seria M16 o wartości 400.000 zł,
- 14) seria N16 o wartości 400.000 zł,
- 15) seria O16 o wartości 400.000 zł.

4. Emisja obligacji nastąpi w 2016 roku. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta i Gminy Chodecz.

5. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- a) obligacje serii A16 zostaną wykupione w 2017 r.,
- b) obligacje serii B16 zostaną wykupione w 2018 r.,
- c) obligacje serii C16 zostaną wykupione w 2019 r.,
- d) obligacje serii D16 zostaną wykupione w 2020 r.,
- e) obligacje serii E16 zostaną wykupione w 2021 r.,
- f) obligacje serii F16 zostaną wykupione w 2022 r.,
- g) obligacje serii G 16 zostaną wykupione w 2023 r.,
- h) obligacje serii H16 zostaną wykupione w 2024 r.,
- i) obligacje serii I16 zostaną wykupione w 2025 r.,
- j) obligacje serii J16 zostaną wykupione w 2026 r.,
- k) obligacje serii K16 zostaną wykupione w 2027 r.,
- l) obligacje serii L16 zostaną wykupione w 2028 r.,
- m) obligacje serii M16 zostaną wykupione w 2029 r.,
- n) obligacje serii N16 zostaną wykupione w 2030 r.,
- o) obligacje serii O16 zostaną wykupione w 2031 r.

6. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na:

- sfinansowanie planowanego w 2016 roku deficytu budżetu Gminy z przeznaczeniem na realizację zadań majątkowych, ujętych w budżecie gminy w wysokości 5.345.660,00 zł,
- na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 654.340,00 zł.

Skład Orzekający Nr 13 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy po przeanalizowaniu ww. dokumentów oraz sprawozdań budżetowych Gminy Chodecz za 2015 rok oraz za III kwartał 2016 r, uwzględniając dotychczas wydane przez Izbę opinie o zdolności spłaty pożyczek i kredytów stwierdził co następuje;

- 1) Gmina Chodecz na dzień 31.12.2015 roku posiadała zobowiązania w wysokości 3.880.662 zł. Uwzględniając zaciągnięcie w roku bieżącym planowanych do zaciągnięcia zobowiązań, ujętych po stronie przychodów w wysokości 6.699.514 zł, zadłużenie Gminy wyniesie 10.580.176 zł. Po spłacie w br. rat pożyczek i kredytów ujętych po stronie rozchodów w wysokości 654.340 zł zadłużenie Gminy na dzień 31.12.2016 roku wyniesie 9.925.836 zł (wartość nominalna), co stanowi 41,4 % planowanych dochodów budżetu Gminy na 2016 rok. Całkowita spłata tego zadłużenia nastąpi, według załączonej prognozy w roku 2031. Z przedłożonej prognozy kształtowania się dochodów i wydatków budżetowych wynika, że w latach 2017 - 2031 Gmina spłatę rat pożyczek i kredytów planuje z nadwyżki budżetowej.
- 2) Na podstawie ww. uchwały w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Chodecz wraz z prognozą długu i spłaty zobowiązań Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych w latach 2016 – 2031 kształtować się będzie następująco:

Wyszczególnienie	2016 rok	2017 rok	2018 rok	2019 rok	2020 rok	2021 rok	2022 rok	2023 rok
Maksymalny dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o f.p., obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy w %	7,75	5,94	12,44	21,95	25,66	16,94	8,26	4,56
Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o f.p., po uwzględnieniu wyłączeń ustawowych w %	3,31	4,80	5,24	5,82	6,15	4,63	4,53	2,37

2024 rok	2025 rok	2026 rok	2027 rok	2028 rok	2029 rok	2030 rok	2031 rok
3,45	2,67	1,87	1,76	1,66	1,59	1,52	1,45
1,99	1,91	1,84	1,62	1,63	1,58	1,35	1,44

Z powyższego zestawienia wynika, że w latach 2016 – 2031 poziom spłaty zobowiązań Gminy kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu wyliczonego w oparciu o przepis art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Oznacza to, iż spełnione są wymogi wynikające z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający wskazuje jednak, iż w latach 2024-2031 wskaźniki spłaty zobowiązań, określone w oparciu o plan trzeciego kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy kształtować się będą w granicach wskaźnika maksymalnego, gdyż zapas pomiędzy dopuszczalnym wskaźnikiem spłat, a planowanym wskaźnikiem spłat wynosi od 0,01 % do 1,46 % prognozowanych dochodów.

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Chodecz założenia finansowe będą wymagały od jednostki: konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych, dyscypliny w ponoszeniu wydatków w celu zachowania ustalonego ich poziomu, bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na WPF i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków bieżących i majątkowych, jak również monitorowania kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej Gminy, Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania przedmiotowej opinii Miasto i Gmina Chodecz zachowało ustawowe wskaźniki zadłużenia i spłaty oraz posiada możliwość wykupu wnioskowanej emisji obligacji komunalnych.

Przewodniczący Składu Orzekającego

Członek Kolegium  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
w Bydgoszczy

*mgr Jan Sieklucki*

Otrzymuje:

Urząd Miasta i Gminy w Chodczu – 2 egzemplarze.