

**SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ  
W SZCZECINIE**

z dnia 26 marca 2018 r.

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez  
Miasto Świdwin**

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077, ze zm.), w związku z art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie, w osobach:

1. Jolanta Włodarek - Przewodnicząca
2. Marek Dulewicz - Członek
3. Bogusław Staszewski - Członek

po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Miasta Świdwin w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2024-2025 obligacji w kwocie 3 000 000,00 zł, emitowanych na finansowanie planowanego deficytu budżetu 2018 r. oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań dłużnych, postanawia:

**pozytywnie, z uwagą zawartą w uzasadnieniu**

zaopiniować możliwość wykupu w latach 2024-2025 wymienionych obligacji na warunkach określonych we wniosku

**Uzasadnienie**

Wniosek Burmistrza Miasta Świdwin z dnia 27 lutego 2018 r. został przekazany do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie, Zespół Zamiejscowy w Koszalinie w dniu 27 lutego br.

Wniosek dotyczy wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w łącznej liczbie 3 000 sztuk, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 3 000 000,00 zł. Przedmiotowe obligacje emitowane są na podstawie uchwały Rady Miasta Świdwin z dnia 27 lutego 2018 r.<sup>1</sup>, w której określono w § 4 ust. 1, że celem emisji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 r. (465 250,00 zł) oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań dłużnych (2 534 750,00 zł)<sup>2</sup>. Burmistrz Miasta Świdwin został upoważniony do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji, które zostały ujęte w przychodach budżetu planowanych na 2018 r. Ponadto z treści uchwały wynika, że obligacje wyemitowane zostaną w seriach:

- seria F na kwotę 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2024 r.;
- seria G na kwotę 1 500 000,00 zł, z terminem wykupu w 2025 r.

Wykup obligacji zgodnie z zapisem § 7 ust. 1 przywołanej uchwały będzie następował według ich wartości nominalnej. Na podstawie konstrukcji budżetu na 2018 r. należy wskazać, iż emisja pozostaje w zgodzie z przepisami art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 w zw. z art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

<sup>1</sup> Uchwała Nr XXXVIII/299/18 Rady Miasta Świdwin z dnia 27 lutego 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Miejskiej Świdwin oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

<sup>2</sup> Postanowienie uchwały Rady Miasta wypełnia dyspozycję art. 32 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483).

We wniosku określono następujące warunki emisji obligacji komunalnych, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

- 1) termin emisji obligacji: 2018 rok,
- 2) terminy wykupu obligacji: lata 2024-2015,
- 3) terminy i wysokość spłaty kosztów obsługi emisji:

2018 r.	-	15 000,00 zł
2019 r.	-	76 800,00 zł
2020 r.	-	76 800,00 zł
2021 r.	-	76 800,00 zł
2022 r.	-	76 800,00 zł
2023 r.	-	76 800,00 zł
2024 r.	-	76 800,00 zł
2025 r.	-	38 400,00 zł
<b>razem:</b>		<b>514 200,00 zł</b>

Zadłużenie Miasta na koniec IV kwartału 2017 r. wyniosło 11 834 750,00 zł i stanowiło 18,67% wykonanych dochodów ogółem w 2017 r.

W kolejnych latach prognozowane są tzw. nadwyżki operacyjne, czyli dodatnie różnice między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi, uwzględniające wymogi reguły wydatkowej z art. 242 ustawy o finansach publicznych, a także istotne z punktu widzenia ustalenia relacji, o której mowa w art. 243 ww. ustawy.

Skład Orzekający zauważa, że przyjęte w prognozie założenie finansowe wymaga konsekwentnych działań w zakresie terminowego pozyskiwania w 2018 r. dofinansowania przedsięwzięć inwestycyjnych oraz prawidłowego ich rozliczenia, a także wypracowania prognozowanych nadwyżek budżetowych w latach 2018-2025 planowanych jako źródło spłaty zobowiązań dłużnych. Źródłem sfinansowania rozchodów z tytułu opiniowanej emisji obligacji mają być nadwyżki budżetowe zakładane w poszczególnych latach.

Najwyższa wartość długu publicznego w całym okresie objętym prognozowaniem, tj. 12 300 000,00 zł, ma nastąpić na koniec 2018 r., w następnych latach dług publiczny będzie sukcesywnie się zmniejszać. Na podstawie prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Miasta<sup>3</sup>, uwzględniającej zobowiązanie wynikające z opiniowanej emisji obligacji, Skład Orzekający stwierdził, iż roczne obciążenie budżetu z tytułu spłaty łącznej kwoty długu publicznego wraz z należnymi odsetkami<sup>4</sup> będzie kształtowało się następująco:

Rok	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu:		Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów, po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez JST oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok	Stopień zachowania relacji	
	o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z 3 poprzednich lat)	o plan 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z 3 poprzednich lat)		w porównaniu do wykonania roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy w latach 2018-2020	w porównaniu do planu 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2018	10,06%	9,30%	4,30%	5,76%	5,00%
2019	7,70%	6,94%	3,71%	3,99%	3,23%
2020	5,33%	4,57%	3,56%	1,77%	1,01%
2021	x	3,79%	3,78%	x	<b>0,01%</b>
2022	x	3,96%	2,46%	x	1,50%
2023	x	3,66%	2,38%	x	1,28%
2024	x	3,35%	2,30%	x	1,05%
2025	x	3,09%	2,20%	x	0,89%

<sup>3</sup> Przyjętej uchwałą Nr XXXVI/286/17 Rady Miasta Świdwin z dnia 22 grudnia 2017 r. w sprawie uchwalenia zmiany wieloletniej prognozy finansowej Miasta Świdwin na lata 2018-2025.

<sup>4</sup> Wynikające z przepisów art. 243 ustawy o finansach publicznych.



W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdza, że w latach objętych prognozą spłata zobowiązań nie przekroczy relacji, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. Należy jednak wskazać, że w 2021 r. występuje znikoma różnica między wskaźnikiem planowanym, a dopuszczalnym wskaźnikiem spłaty zobowiązań i wynosi jedynie 0,01 pkt%. W tej sytuacji finansowej samorządu, niekorzystne odchylenia w realizacji wielkości zakładanych w poszczególnych latach prognozy mogą spowodować przekroczenie dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań. Zauważyć przy tym należy, iż naruszenie relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych skutkuje brakiem możliwości uchwalenia budżetu, jeżeli w roku obowiązywania uchwały budżetowej lub jakimkolwiek roku następnym, po roku budżetowym relacja kwoty przeznaczonej na spłatę długu wraz z kosztami jego obsługi do dochodów ogółem przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące (tzw. wynik operacyjny) do dochodów ogółem.

Miasto działając w określonych warunkach prawnych i ekonomicznych przewidziało w wieloletniej prognozie finansowej środki na spłatę zobowiązań z lat ubiegłych i na wykup planowanej emisji obligacji komunalnych. Należy jednak uwzględnić fakt, że zabezpieczenie środków na spłatę tych zobowiązań, jak również osiągnięcie planowanego wskaźnika spłaty zależy głównie od wykonania dochodów i wydatków w wielkościach zakładanych w wieloletniej prognozie.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej Miasta Świdwin, Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania przedmiotowej opinii samorząd zachował ustawowe wskaźniki spłaty zadłużenia, jednak biorąc pod uwagę znikomy stopień zachowania relacji z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych w 2021 r., wydał opinię pozytywną z uwagą.

Powyższe powinno być przesłanką bieżącego monitorowana w budżecie Miasta wielkości wykonanych.

Z powyższych względów, prognozowane obciążenie budżetu wykupem wyemitowanych obligacji wraz z odsetkami w latach 2024-2025 należy uznać za dopuszczalne.

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 wyżej wymienionej ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

*Przewodnicząca Składu Orzekającego*

*Jolanta Włodarek*

