

# **Uchwała Nr 4200/V/171/2017**

**z dnia 30 listopada 2017 roku**

## **V Składu Orzekającego Regionalnej Izby**

### **Obrachunkowej w Katowicach**

**w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Radlin obligacji komunalnych na łączną kwotę 5.200.000,00 zł.**

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077) V Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach **u c h w a ł a**, co następuje:

#### **§ 1.**

Wydaje się **pozytywną z zastrzeżeniem** opinię o możliwości wykupu przez Miasto Radlin obligacji komunalnych na łączną kwotę 5.200.000,00 zł.

#### **§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **Uzasadnienie:**

Opinia o możliwości wykupu obligacji przez Miasto Radlin została wydana w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową Miasta w okresie obejmującym emisję i wykup obligacji.

Podstawą emisji obligacji jest Uchwała Rady Miejskiej w Radlinie Nr S.0007.087.2017 z dnia 31 października 2017 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą, Miasto Radlin wyemituje w 2017 roku obligacje komunalne na łączną kwotę 5.200.000,00 zł w czterech seriach:

- seria D17 na kwotę 500.000,00 zł,
- seria E17 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria F17 na kwotę 2.500.000,00 zł,
- seria G17 na kwotę 1.200.000,00 zł.

Emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2017 roku związanego z wydatkami majątkowymi Miasta oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- 8 lat od daty emisji seria D17, w 2025 roku,
- 9 lat od daty emisji seria E17, w 2026 roku,
- 10 lat od daty emisji seria F17, w 2027 roku,
- 11 lat od daty emisji seria G17, w 2028 roku

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

Budżet na 2017 rok (plan po zmianach) zakłada: dochody w wysokości 75.824.655,02 zł, wydatki w wysokości 82.427.263,09 zł, przychody w wysokości 8.601.008,07 zł (w tym przychody z emisji obligacji 8.200.000,00 zł, z wolnych środków 15.619,78 zł, z zaciągniętych pożyczek 385.388,29 zł), rozchody w kwocie 1.998.400,00 zł (wykup papierów wartościowych 1.600.000,00 zł, spłata kredytów i pożyczek 398.400,00 zł).

Budżet na 2017 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 ze zm.). Także w kolejnych latach wymóg ten zostanie zachowany.

W uchwale budżetowej Miasta Radlin na 2017 rok ustalono, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 10.400.000,00 zł. Kwota obligacji z emisji będącej przedmiotem niniejszej opinii mieści się w ustalonym limicie.

Rada Miasta Radlin podjęła Uchwałę Nr S.0007.090.2016 z dnia 29 grudnia 2016 roku w sprawie wieloletniej prognozy finansowej Miasta Radlin na lata od 2017 do 2028 roku (na dzień wydawania opinii, po wprowadzonych zmianach, prognoza obejmuje lata 2018-2032).

W wieloletniej prognozie finansowej zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi pożyczek i kredytów dotychczas zaciągniętych oraz wyemitowanych obligacji a także wykup obligacji, których dotyczy niniejsza opinia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań. W latach 2017-2023 budżet Miasta mogą obciążyć potencjalne spłaty kwot wynikających z udzielonych poręczeń.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku 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,
- potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji

do planowanych dochodów ogółem budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla poprzednich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej Miasta danych Skład Orzekający stwierdza, iż zarówno w roku emisji, jak i w każdym kolejnym roku do końca okresu wykupu obligacji, planowane obciążenie spłatą długu w stosunku do dochodów ogółem danego roku jest niższe niż maksymalny wskaźnik ustalony dla tego roku. Obciążenie spłatą długu w 2017 roku i w trzech kolejnych latach budżetowych kształtować się będzie w następujący sposób:

- w 2017 roku wynosić będzie 3,96% przy maksymalnym możliwym poziomie 6,62%,
  - w 2018 roku wynosić będzie 5,33% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,69%,
  - w 2019 roku wynosić będzie 5,30% przy maksymalnym możliwym poziomie 5,65%,
  - w 2020 roku wynosić będzie 5,99% przy maksymalnym możliwym poziomie 6,92%;
- w okresie wykupu obligacji, tj. w latach 2025-2028 relacja ta również zostanie zachowana.

Jak wynika z powyższego, wskaźnik z art. 243 ustawy o finansach publicznych kształtuje się w latach 2018-2019 na mało bezpiecznym poziomie. Skład Orzekający przyjął wyjaśnienie Burmistrza Radlina o podjętych przez Miasto krokach zmierzających do przesunięcia terminów wykupu wyemitowanych w 2013 r. i 2014 r. obligacji, co zostało uwzględnione w wieloletniej prognozie finansowej, na podstawie której wydano niniejszą opinię. W dniu 31 października br. Rada Miejska w Radlinie podjęła uchwały Nr S.0007.085.2017 oraz Nr S.0007.086.2017 dotyczące zmian w harmonogramach wykupu wyemitowanych obligacji (zmiana okresu wykupu niektórych serii obligacji na lata 2024-2030) w bankach PKO BP S.A i PEKAO S.A. Jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie przedstawiono aneksów do zawartych z tymi bankami umów. Przedłożono jedynie pisma informujące o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku o zmianę harmonogramu wykupu obligacji (w przypadku banku PEKAO S.A.) oraz o wstępnym wyrażeniu zgody na wydłużenie okresu spłaty obligacji (w przypadku banku PKO BP S.A). Ponieważ zmiana terminów wykupu poszczególnych serii obligacji nastąpi z dniem podpisania aneksów do zawartych z ww. bankami umów, Skład zastrzega, iż w przypadku nieprzedłożenia podpisanych aneksów może nastąpić wszczęcie postępowania nadzorczego a w konsekwencji stwierdzenie nieważności uchwał w sprawie budżetu Miasta na 2018 rok oraz wieloletniej prognozy finansowej obowiązującej od 2018 r.

Ponadto Skład Orzekający zwraca uwagę, iż w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, dotąd nieznanymi, w tym niezrealizowania dochodów ogółem lub dochodów ze sprzedaży majątku na zakładanym poziomie, nie osiągnięcia dodatniej różnicy między dochodami ogółem a wydatkami ogółem albo między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w planowanej wysokości lub konieczności zaciągnięcia kolejnych, nieplanowanych jeszcze zobowiązań, sytuacja finansowa Miasta może ulec znaczącej zmianie.

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

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

**PRZEWODNICZĄCA**  
**V Składu Orzekającego**