

**SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
W SZCZECINIE**

z dnia 17 czerwca 2020 r.

**w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez
Gminę Miasto Kołobrzeg**

Na podstawie art. 91 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869, ze zm.) w zw. art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 2137), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w osobach:

1. Marcin Binaś - Przewodniczący
2. Jolanta Kuźmicka - Członek
3. Marek Dulewicz - Członek

po rozpatrzeniu wniosku Prezydenta Miasta Kołobrzeg w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2024-2030 obligacji w łącznej kwocie 30 000 000,00 zł, emitowanych w 2020 r. na: finansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Miasto Kołobrzeg, spłatę wcześniej zaciągniętego zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej - postanawia:

pozytywnie

zaopiniować możliwość wykupu w latach 2024-2030 wyemitowanych obligacji na warunkach określonych we wniosku wraz z załącznikami

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Kołobrzeg pismem z dnia 2 czerwca 2020 r., które wpłynęło do tut. Izby w dniu 4 czerwca br., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji, które zostały zaplanowane do emisji na podstawie uchwały Rady Miasta Kołobrzeg¹, w ramach limitu na zaciągnięcie przedmiotowych zwrotnych zobowiązań dłużnych zawartego w uchwale budżetowej na rok bieżący².

Z postanowień przywołanej uchwały wynika, że jednostka samorządu terytorialnego zamierza wyemitować w 2020 r. obligacje w liczbie 30 000 sztuk, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, przy jednoczesnym założeniu, że maksymalna wartość nominalna programu emisji obligacji komunalnych nie przekroczy kwoty 30 000 000,00 zł, celem: sfinansowania planowanego deficytu

¹uchwała Nr XXIII/326/20 Rady Miasta Kołobrzeg z dnia 29 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych

²uchwała Nr XXIII/324/20 Rady Miasta Kołobrzeg z dnia 29 maja 2020 r. w sprawie zmian w uchwale budżetowej Gminy Miasto Kołobrzeg na 2020 r.

budżetu Gminy Miasto Kołobrzeg, spłaty wcześniej zaciągniętego zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej (§ 2 uchwały). Obligacje zostaną wyemitowane w seriach (3) A20, B20 i C20 o wartościach nominalnych wynoszących odpowiednio 10 000 000,00 zł każda. Wykup obligacji, według wartości nominalnej (finansowany z dochodów własnych Gminy Miasto Kołobrzeg) ma nastąpić w latach: 2024-2026 r. (seria A20), 2026-2028 (seria B20) i 2029-2030 (seria C20), na co wskazuje § 5 ust. 1 uchwały. Zgodnie z postanowieniami § 7 tej uchwały Prezydent Miasta Kołobrzeg został upoważniony do:

- 1) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji,
- 2) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji, wykonywaniem funkcji agenta emisji i agenta płatniczego, jak również do zawarcia innych umów pozostających w związku z emisją obligacji,
- 3) zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia depozytu, o którym mowa w art. 8 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach,
- 4) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

W dniu 4 czerwca br. Prezydent Miasta Kołobrzeg złożył wniosek o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w latach 2024-2030, w którym zachowano pełną zgodność ze wskazaną powyżej uchwałą organu stanowiącego w sprawie emisji obligacji komunalnych.

Biorąc pod uwagę ciężące na jednostce samorządu terytorialnego zobowiązania z tytułu dotychczas zaciągniętych zobowiązań zwrotnych, po uzyskaniu w 2020 r. środków w kwocie 30 000 000,00 zł z tytułu emisji wnioskowanych obligacji, opierając się na sporządzonej przez jednostkę informacji o „łącznej kwocie zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia przez Gminę Miasto Kołobrzeg” według stanu na dzień 2 czerwca 2020 r., Skład Orzekający stwierdził, że łączna kwota spłat rat kredytów, pożyczek oraz wykupu obligacji wraz z należnym oprocentowaniem wyniesie 34 923 500,00 zł (w tym raty kapitałowe to 30 000 000,00 zł oraz odsetki w wysokości 4 923 500,00 zł).

W zakresie będących przedmiotem wniosku obligacji ustalono, że:

1. po stronie przychodowej jak i rozchodowej zostały one ujęte w aktualnie obowiązującej uchwale w sprawie wieloletniej prognozy finansowej,
2. terminy wykupu obligacji (transze i prowizje):

a) seria A20:

TERMIN WYKUPU	WYSOKOŚĆ TRANSZY	KOSZTY OBSŁUGI <i>w tym odsetki, prowizje itp.</i>	ŁĄCZNA KWOTA <i>splat wraz z oprocentowaniem</i>
2021 r.		229 000,00	229 000,00
2022 r.		229 000,00	229 000,00
2023 r.		229 000,00	229 000,00
2024 r.	4 000 000,00	229 000,00	4 229 000,00
2025 r.	4 000 000,00	137 400,00	4 137 400,00
2026 r.	2 000 000,00	45 800,00	2 045 800,00
	10 000 000,00	1 099 200,00	11 099 200,00

b) seria B20:

TERMIN WYKUPU	WYSOKOŚĆ TRANSZY	KOSZTY OBSŁUGI <i>w tym odsetki, prowizje itp.</i>	ŁĄCZNA KWOTA <i>splat wraz z oprocentowaniem</i>
2021 r.		229 000,00	229 000,00
2022 r.		229 000,00	229 000,00
2023 r.		229 000,00	229 000,00
2024 r.		229 000,00	229 000,00
2025 r.		229 000,00	229 000,00
2026 r.	2 000 000,00	229 000,00	2 229 000,00
2027 r.	4 000 000,00	183 200,00	4 183 200,00
2028 r.	4 000 000,00	91 600,00	4 091 600,00
	10 000 000,00	1 648 800,00	11 648 800,00

c) seria C20:

TERMIN WYKUPU	WYSOKOŚĆ TRANSZY	KOSZTY OBSŁUGI <i>w tym odsetki, prowizje itp.</i>	ŁĄCZNA KWOTA <i>splat wraz z oprocentowaniem</i>
2021 r.		229 000,00	229 000,00
2022 r.		229 000,00	229 000,00
2023 r.		229 000,00	229 000,00
2024 r.		229 000,00	229 000,00
2025 r.		229 000,00	229 000,00
2026 r.		229 000,00	229 000,00
2027 r.		229 000,00	229 000,00
2028 r.		229 000,00	229 000,00
2029 r.	5 000 000,00	229 000,00	5 229 000,00
2030 r.	5 000 000,00	114 500,00	5 114 500,00
	10 000 000,00	2 175 500,00	12 175 500,00

Zgodnie z uchwałą budżetową Rady Miasta Kołobrzeg na 2020 r., z uwzględnieniem zmian dokonanych przez organy jednostki samorządu

terytorialnego i przekazanych do RIO w Szczecinie do dnia wydania niniejszej opinii, budżet jednostki samorządu terytorialnego przedstawia się następująco:

1. dochody ogółem:	280 636 152,94 zł
- w tym bieżące:	267 691 284,87 zł oraz majątkowe: 12 944 868,07 zł
2. wydatki ogółem:	359 637 672,94 zł
- w tym bieżące:	291 265 526,17 zł oraz majątkowe: 68 372 146,77 zł

Różnica pomiędzy planowanymi dochodami a wydatkami budżetu stanowi deficyt budżetu w wysokości 79 001 520,00 zł. Jako źródło pokrycia tego deficytu wskazano przychody z tytułu: emisji obligacji komunalnych (28 480 000,00 zł), nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych (49 766 000,00 zł) oraz spłaty pożyczek udzielonych w latach ubiegłych (755 520,00 zł) – tj. ze źródeł, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 1, 5 i 7 ustawy o finansach publicznych.

Przychody budżetu na 2020 r. wynoszą 80 630 220,00 zł a ich źródłem są: przewidziane do zaciągnięcia zwrotne zobowiązania dłużne (30 000 000,00 zł), nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych (49 766 000,00 zł) oraz spłata udzielonych z budżetu Miasta pożyczek w latach ubiegłych (864 220,00 zł). Rozchody na 2020 r. zaplanowano w wysokości 1 628 700,00 zł i obejmują one spłatę zadłużenia z lat ubiegłych (1 520 000,00 zł) oraz inne rozchody niezwiązane ze spłatą długu (108 700,00 zł).

Zgodnie z przepisami ustawy o finansach publicznych³, jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać zobowiązania na finansowanie planowanego deficytu budżetu, na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań zwrotnych oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej. Suma wszystkich zobowiązań nie może przekroczyć jednak kwoty określonej w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego⁴. Skład Orzekający ustalił, iż objęte wnioskiem obligacje zawarte są w upoważnieniu udzielonym Prezydentowi do zaciągania przedmiotowego zobowiązania⁵.

W wyniku analizy posiadanych przez Izbę dokumentów Skład Orzekający stwierdził, że na jednostce samorządu terytorialnego, według sprawozdania Rb-Z za I kwartał 2020 r., ciążyły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji papierów wartościowych w łącznej wysokości 1 291 004,07 zł. W związku z powyższym, po wyemitowaniu zaplanowanych obligacji komunalnych w wysokości 30 000 000,00 zł oraz dokonaniu spłat rat już zaciągniętych kredytów, pożyczek i wykupieniu wyemitowanych obligacji kwota długu wyniesie w poszczególnych latach jak przedstawiono w poniższym zestawieniu

³art. 89 ust. 1 pkt. 2-4 ustawy z dnia 29 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U z 2019 r. poz. 869 ze zm.)

⁴art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych

⁵zgodnie z §8 uchwały Nr XXIII/324/20 Rady Miasta Kołobrzeg z dnia 29 maja 2020 r. w sprawie zmian w uchwale budżetowej Gminy Miasto Kołobrzeg na 2020 r.

(z uwzględnieniem procentowej relacji kwoty długu do zamierzonych do osiągnięcia w danym roku dochodów):

ROK	KWOTA DŁUGU	
	w zł	% planowanych dochodów w danym roku
2020 r.	30 000 000,00	10,69
2021 r.	33 000 000,00	10,36
2022 r.	35 000 000,00	10,94
2023 r.	50 500 000,00	15,33
2024 r.	41 000 000,00	11,67
2025 r.	29 500 000,00	8,87
2026 r.	23 800 000,00	7,10
2027 r.	17 400 000,00	5,06
2028 r.	11 200 000,00	3,18
2029 r.	5 000 000,00	1,38

Po dokonaniu w 2030 r. wykupu obligacji na kwotę 5 000 000,00 zł nie jest obecnie planowane posiadanie na koniec tego roku zadłużenia przez jednostkę samorządu terytorialnego.

Prognozowana sytuacja finansowa jednostki samorządu terytorialnego, w tym w odniesieniu do kształtowania się długu publicznego, została przedstawiona (według stanu na dzień wydania niniejszej opinii) w uchwale w sprawie wieloletniej prognozy finansowej na lata 2020-2030 wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań⁶. Przyjęte w tej prognozie dla 2020 r. wartości w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu jednostki samorządu terytorialnego, są zgodne z wartościami wynikającymi z budżetu na ten rok⁷.

W latach objętych prognozą począwszy od 2021 r. zakładane są wykazujące tendencję wzrostową tzw. nadwyżki operacyjne, czyli dodatnie różnice pomiędzy dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi, uwzględniające wymogi reguły wydatkowej z art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Z przedstawionych w prognozie wartości wynika, że w całym okresie prognozy wskaźnik planowanej kwoty przypadających do spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętego i planowanego do zaciągnięcia długu wraz z należnymi odsetkami, w porównaniu do dochodów danego roku budżetowego nie przekroczy dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań obliczonego na podstawie art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej Gminy Miasta Kołobrzeg, Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania

⁶uchwała Nr XXIII/325/20 Rady Miasta Kołobrzeg z dnia 29 maja 2020 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miasto Kołobrzeg na lata 2019-2030

⁷zgodnie z wymaganiami określonymi w art. 229 ustawy o finansach publicznych

przedmiotowej opinii jednostka samorządu terytorialnego w całym okresie prognozy zachowała ustawowe wskaźniki spłaty zadłużenia.

Z powyższych względów, prognozowane obciążenie budżetu wykupem wyemitowanych obligacji wraz z odsetkami w latach objętych wieloletnią prognozą finansową (w tym odsetki od 2021 r. a raty kapitałowe od 2024 r.) 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.

Przewodniczący Składu Orzekającego



Marcin Binaś