

**Urząd Miejski  
w Lubieniu Kujawskim**  
Wpłynęło ..... **18 PAŹ. 2019** .....  
Znak sprawy .....  
Sprawa została przydzielona

*P. Monik*

Uchwała Nr 46/O/2019  
Składu Orzekającego Nr 13  
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy  
z dnia 18.10.2019 roku.

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych.

Skład Orzekający Nr 13 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, wyznaczony Zarządzeniem Nr 15/2019 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy z dnia 27 sierpnia 2019 roku w sprawie wyznaczenia składów orzekających i zakresu ich działania w osobach:

Przewodniczący - Jan Sieklucki  
Członkowie: - Halina Strzelecka  
- Karol Bednarek

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 2019 r. poz. 869) po rozpoznaniu przedłożonego przez Burmistrza Lubienia Kujawskiego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Lubień Kujawski obligacji komunalnych na łączną kwotę 4.000.000,00 zł, których zamiar i cel określono w uchwale Nr X/69/2019 Rady Miejskiej w Lubieniu Kujawskim z dnia 10 października 2019 roku, po zapoznaniu się z Wieloletnią Prognozą Finansową Gminy Lubień Kujawski na lata 2019 – 2036 uchwała, co następuje:

#### § 1

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu wnioskowanej w 2019 roku emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 4.000.000,00 zł, które zostaną przeznaczone na:

- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 563.200,00 zł,
- finansowanie planowanego deficytu w budżecie wysokości 3.436.800,00 zł wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych.

#### § 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 Lubienia Kujawskiego wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, Zespół we Włocławku z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Lubień Kujawski obligacji komunalnych na łączną kwotę 4.000.000,00 zł, które zostaną przeznaczone na:

- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 563.200,00 zł,
- finansowanie planowanego deficytu w budżecie w wysokości 3.436.800,00 zł wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych.

Skład Orzekający Nr 13 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy badając zamiar emisji obligacji co do zgodności z prawem oraz w zakresie zdolności emitenta do ich wykupu oparł się na następującej dokumentacji:

- 1) Uchwale Nr X/71/2019 Rady Miejskiej w Lubieniu Kujawskim z dnia 10 października 2019 roku zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Lubień Kujawski na 2019 rok,
- 2) Uchwale Nr X/69/19 Rady Miejskiej w Lubieniu Kujawskim z dnia 10 października 2019 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- 3) Uchwale Nr X/70/19 Rady Miejskiej w Lubieniu Kujawski z dnia 10 października 2019 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lubień Kujawski na lata 2019 – 2036.

Analiza powyższych dokumentów pozwala ustalić, co następuje:

1. Strona formalno - prawna ww. uchwał nie budzi zastrzeżeń.
2. W uchwale zmieniającej budżet Gminy Lubień Kujawski na 2019 rok (na dzień złożenia wniosku) zaplanowano dochody w wysokości 41.065.844,59 zł, wydatki w wysokości 45.896.364,50 zł oraz deficyt budżetu w wysokości 4.830.51,91 zł. Deficyt ten, zgodnie ze wskazaniem Rady planuje się sfinansować przychodami z emisji obligacji komunalnych w kwocie 3.436.800,00 zł oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869) w kwocie 1.393.719,91 zł. Planowane w budżecie Gminy w 2019 roku przychody w łącznej wysokości 5.393.719,91 zł w pełni pokrywają planowany w 2019 roku deficyt (4.830.51,91 zł), spłatę zobowiązań (563.200,00 zł).
3. Z przedłużonej uchwały w sprawie emisji obligacji wynika, że Gmina Lubień Kujawski wyemituje 4.000 (słownie: cztery tysiące) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony 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.

4. Obligacje zostaną wyemitowane w seriach według poniższego harmonogramu:

- 1) Seria A19 o wartości 100.000,00 zł,
- 2) Seria B19 o wartości 100.000,00 zł,
- 3) Seria C19 o wartości 200.000,00 zł,
- 4) Seria D19 o wartości 300.000,00 zł,
- 5) Seria E19 o wartości 300.000,00 zł,
- 6) Seria F19 o wartości 300.000,00 zł,
- 7) Seria G19 o wartości 300.000,00 zł,
- 8) Seria H19 o wartości 300.000,00 zł,
- 9) Seria I19 o wartości 300.000,00 zł,
- 10) Seria J19 o wartości 300.000,00 zł,
- 11) Seria K19 o wartości 300.000,00 zł,
- 12) Seria L19 o wartości 300.000,00 zł,
- 13) Seria Ł19 o wartości 300.000,00 zł,
- 14) Seria M19 o wartości 300.000,00 zł,
- 15) Seria N19 o wartości 300.000,00 zł,

5. Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 563.200,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu w budżetu wysokości 3.436.800,00 zł wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych.

6. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Lubień Kujawski. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- 1) w 2022 r. zostaną wykupione obligacje serii A19
- 2) w 2023 r. zostaną wykupione obligacje serii B19
- 3) w 2024 r. zostaną wykupione obligacje serii C19
- 4) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii D19
- 5) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii E19
- 6) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii F19
- 7) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii G19
- 8) w 2029 r. zostaną wykupione obligacje serii H19

- 9) w 2030 r. zostaną wykupione obligacje serii I19
- 10) w 2031 r. zostaną wykupione obligacje serii J19
- 11) w 2032 r. zostaną wykupione obligacje serii K19
- 12) w 2033 r. zostaną wykupione obligacje serii L19
- 13) w 2034 r. zostaną wykupione obligacje serii Ł19
- 14) w 2035 r. zostaną wykupione obligacje serii M19
- 15) w 2036 r. zostaną wykupione obligacje serii N19

Skład Orzekający po przeanalizowaniu ww. dokumentów oraz sprawozdań budżetowych Gminy Lubień Kujawski za I półrocze 2019 roku, uwzględniając dotychczas wydane przez Izbę opinie o zdolności spłaty pożyczek i kredytów stwierdził co następuje;

- Gmina Lubień Kujawski na dzień 31.12.2018 roku posiadała zobowiązania w wysokości 12.208.956,00 zł. Uwzględniając zaciągnięcie w roku bieżącym planowanych do zaciągnięcia zobowiązań ujętych po stronie przychodów w wysokości 4.000.000,00 zł, po spłacie w br. rat pożyczek i kredytów ujętych po stronie rozchodów w wysokości 563.200,00 zł, zadłużenie Gminy na dzień 31.12.2019 roku wyniesie 15.645.756,00 zł (wartość nominalna), co stanowi 38,1 % planowanych dochodów budżetu Gminy na 2019 rok. Całkowita spłata tego zadłużenia nastąpi, według załączonej prognozy w roku 2036.
- Z przedłożonej prognozy kształtowania się dochodów i wydatków budżetowych wynika, że w latach 2020 – 2036 gmina spłatę zaciągniętych zobowiązań planuje z nadwyżki budżetowej.  
Przedstawiony w Wieloletniej Prognozie Finansowej planowany wskaźnik obciążenia budżetu obsługą zadłużenia w 2019 roku wynosi 2,13 % planowanych dochodów i kształtuje się poniżej dopuszczalnego poziomu określonego na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych wynoszącego 9,37 %. W latach wykupu wnioskowanej emisji obligacji komunalnych (2022-2036) Gmina wykazała, że prognozowane obciążenie budżetu obsługą zadłużenia kształtuje się poniżej dopuszczalnego wskaźnika ustalonego dla tych lat. Należy zatem stwierdzić, iż zgodnie z przedłożoną Wieloletnią Prognozą Finansową wymóg wynikający z cyt. powyżej przepisu art. 243 jest spełniony.
- W latach wykupu wnioskowanej emisji obligacji komunalnych zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ w każdym roku objętym prognozą, zaplanowano nadwyżkę operacyjną budżetu.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej Gminy, Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania przedmiotowej opinii Gmina Lubień Kujawski zachowała ustawowe wskaźniki zadłużenia i spłaty oraz posiada możliwość wykupu wnioskowanej emisji obligacji zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

Skład informuje również, iż z dniem 1 stycznia 2019 roku weszły w życie przepisy ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U z 2018 r, poz. 2500), które wprowadzają istotne zmiany dotyczące, między innymi sposobu wyliczenia relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych na lata 2020 - 2025 oraz na rok 2026 i kolejne lata.

Ponadto ustawą tą doprecyzowano regulacje dotyczące klasyfikowania tytułów dłużnych o inne nienazwane zobowiązania finansowe wynikające ze stosunków prawnych, które nazwą odpowiadają tym tytułom dłużnym, oraz z innych stosunków prawnych, które wywołują skutki ekonomiczne podobne do skutków wynikających z papierów wartościowych opiewających na wierzytelności pieniężne, umowy kredytów i pożyczek oraz przyjętych depozytów (art. 72 ust. 1a).

W związku z powyższym Skład wskazuje, że w świetle uchwalonych zmian ustawy o finansach publicznych Gmina jest zobowiązana na bieżąco analizować swoją indywidualną zdolność do spłaty zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię, jak w sentencji niniejszej uchwały.

Przewodniczący Składu Orzekającego  
Jan Sieklucki  
Członek Kolegium  
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy