

**Uchwała nr V/123/2018**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu**  
**z dnia 1 sierpnia 2018 r.**

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Milicz obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł, których zamiar i cel emisji oraz zasady wykupu określiła Rada Miejska w Miliczu w uchwale nr LVII/333/2018 z dnia 18 maja 2018 r.**

Na podstawie 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) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2077, z późn. zm.) oraz zarządzenia nr 4/18 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu z dnia 28 marca 2018 r. w sprawie wyznaczenia składów orzekających i ich przewodniczących, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu, w osobach:

- Ewa Pudło — przewodnicząca,
- Joanna Radzieja — członek,
- Henryk Kamieniecki — członek,

**wydaje pozytywną z zastrzeżeniami**

o możliwości wykupu przez Gminę Milicz obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł, których zamiar i cel emisji oraz zasady wykupu określiła Rada Miejska w Miliczu w uchwale nr LVII/333/2018 z dnia 18 maja 2018 roku.

**Uzasadnienie**

W celu wydania przedmiotowej opinii dokonano analizy następujących dokumentów:

- Uchwały budżetowej na rok 2018 Gminy Milicz Nr L/307/2017 z dnia 30 grudnia 2017 r. wraz ze zmianami,
- uchwały nr L/308/2017 Rady Miejskiej w Miliczu z dnia 30 grudnia 2017 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Milicz na lata 2018-2032 wraz ze zmianami,
- uchwały nr LVII/333/2018 Rady Miejskiej w Miliczu z dnia 18 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji,
- sprawozdań z realizacji budżetu za lata 2016 i 2017 oraz II kw. 2018 r.,
- wniosku Burmistrza w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Milicz obligacji komunalnych w kwocie 7.000.000 zł (pismo z dnia 2 lipca 2018 r. FB.3060.3.2018.II).

Analiza powyższych dokumentów pozwoliła ustalić, co następuje:

1. W 2017 r. Gmina Milicz zrealizowała dochody w wysokości 100.040.722 zł, w tym dochody majątkowe 4.707.378 zł (odpowiednio 96,6% i 69,5% wielkości planowanych) i wykonała wydatki w wysokości 104.572.869 zł, w tym majątkowe 9.252.512 zł (odpowiednio 99,6% i 84,4% planowanych). W realizacji budżetu uzyskano dodatni wynik operacyjny w wysokości 12.986 zł (przy planowanym 36.219 zł), a rok budżetowy zamknięto deficytem w wysokości 4.532.148 zł (przy planowanym w wysokości 4.150.000 zł). Deficyt budżetu i przypadające do spłaty zobowiązania finansowe (2.750.000 zł), jak wynika z przekazanych sprawozdań budżetowych za rok 2017, sfinansowano przychodami pochodzącymi z emisji obligacji w wysokości 7.000.000 zł oraz środkami subwencji oświatowej, przekazanej w grudniu na styczeń 2018 r. (w wysokości 376.310 zł). W stosunku do roku poprzedniego odnotowano wzrost dochodów ogółem o 6,5% i wzrost wydatków ogółem o 10,5%, przy jednoczesnym wzroście zadłużenia (o 2.425.105 zł) do kwoty 42.472.826 zł, co stanowiło 42,4% wykonanych dochodów. Skład Orzekający zauważa, że włączanie w finansowanie deficytu i spłat zaciągniętych wcześniej zobowiązań środków subwencji oświatowej przekazanej w grudniu na styczeń następnego roku (co miało miejsce w latach 2015–2017) jest niezgodne z obowiązującymi zasadami budżetowymi oraz oznacza konieczność

- zapewnienia zwrotu wykorzystanych środków w latach następnych (możliwość zagrożenia utratą płynności finansowej w latach następnych).
2. W budżecie Gminy na rok 2018 (wg stanu na dzień wydania opinii) określono dochody w wysokości 124.941.916 zł, w tym majątkowe 27.373.470 zł i wydatki w wysokości 130.756.916 zł, w tym majątkowe 34.055.182 zł; źródła finansowania planowanego deficytu budżetu w wysokości 5.815.000 zł oraz spłat wcześniej zaciągniętych kredytów, pożyczek i wykupu obligacji (łącznie w wysokości 3.185.000 zł) określono w przychodach pochodzących z emisji obligacji komunalnych (w wysokości 9.000.000 zł), w tym wnioskowane w wysokości 7.000.000 zł. Realizacja budżetu w planowanych wielkościach oznacza możliwość uzyskania nadwyżki operacyjnej w wysokości 866.712 zł oraz obciąży budżety lat kolejnych spłatą zobowiązań z tytułu zwiększenia łącznej kwoty długu Gminy o 5.815.000 zł.
  3. Ze sprawozdań z wykonania budżetu za II kw. 2018 r. wynika wykonanie dochodów w wysokości 57.034.944 zł, w tym majątkowych 4.044.509 zł (odpowiednio 45,6% i 14,8% wielkości planowanych) i wykonanie wydatków w wysokości 55.760.537 zł, w tym majątkowych 2.932.076 zł (odpowiednio 42,6% i 8,6% wielkości planowanych) oraz dokonanie spłat zobowiązań dłużnych na kwotę 600.000 zł, co łączyło się z zaciągnięciem kredytu na finansowanie przejściowego deficytu (podlegającego spłacie w roku budżetowym) w wysokości 1.723.589 zł i wzrostem zadłużenia (o kwotę 3.130.436 zł) do kwoty 45.603.262 zł, w tym zobowiązania wymagalne 28.233 zł.
  4. Zgodnie z wieloletnią prognozą finansową Gminy (wg stanu na dzień wydania opinii), zawierającą prognozę kwoty długu na lata 2018–2032, zadłużenie Gminy na koniec 2018 r. wyniesie 48.265.000 zł, a w kolejnych latach będzie ulegać zmniejszeniu o planowane spłaty. Skład Orzekający Izby wydał opinię pozytywną z zastrzeżeniami o możliwości sfinansowania deficytu przedstawionego w uchwale budżetowej na rok 2018 (w wysokości 5.815.000 zł) oraz o prawidłowości planowanej kwoty długu przedstawionej w wieloletniej prognozie finansowej i uchwale budżetowej w wysokości 48.350.000 zł (uchwały Składu Orzekającego nr V/59/2018 i nr V/60/2018 z dnia 6 lutego 2018 r.).
  5. Jak wynika z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Milicz, w każdym z lat okresu 2019–2032, zaplanowano możliwość uzyskiwania nadwyżki dochodów nad wydatkami (nadwyżki budżetowej) w wysokości powyżej 2,5 mln zł, w tym w latach wykupu przedmiotowej emisji (2030–2032) w wysokości poniżej 6 mln zł, tj. w wysokości zapewniającej środki na pokrycie przypadających spłat, w tym nadwyżki operacyjnej w wysokości od 3,9 mln zł do 23,6 mln zł. Skład Orzekający zauważa, że latach 2015–2017 uzyskano nadwyżkę operacyjną na poziomie odpowiednio 0,14 mln zł, 3,0 mln zł i 0,03 mln zł, co poddaje w wątpliwość możliwość uzyskania w kolejnych latach tak znacznego wzrostu nadwyżki operacyjnej, a tym samym podwyższenia zdolności spłaty zobowiązań. Ponadto zauważa się, że o podwyższeniu zdolności spłaty zobowiązań mają zdecydować dochody ze sprzedaży majątku, planowane w latach 2018–2020 w kwotach powyżej wykonanych w latach 2015–2017.
  6. Łączna kwota przypadających do spłaty w 2018 r. rat pożyczek i kredytów oraz wykupu obligacji (3.185.000 zł) wraz z należnymi odsetkami (1.800.000 zł) stanowi 4,02% planowanych dochodów, odpowiednio 3,75% przy uwzględnieniu wyłączenia odsetek na kwotę 331.709 zł. Skład Orzekający zauważa, że sprawozdanie Rb-NDS (o nadwyżce/deficycie) Gminy Milicz za II kw. 2018 r. nie potwierdza zastosowania ustawowych wyłączeń w spłacie zobowiązań w 2018 roku. Z wielkości przyjętych na kolejne lata wynika, że relacja łącznej kwoty spłat zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań wraz z należnymi odsetkami nie przekroczy 4,87% planowanych dochodów (4,62% przy uwzględnieniu ustawowych wyłączeń) i w żadnym z lat, w tym latach wykupu wnioskowanych obligacji (2030–2032) nie zostanie przekroczony dopuszczalny wskaźnik spłat, o którym mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, w tym w związku z planowanym podwyższeniem wskaźnika dopuszczalnych spłat do 6,7% planowanych dochodów w 2021 r. i 16,6% w 2030 r. Skład orzekający zauważa, że bardzo niski poziom nadwyżki operacyjnej w 2017 r. (12.986 zł) oraz zrealizowanej za dwa kwartały 2018 r. (161.974 zł) nie potwierdza możliwości uzyskania w 2018 r. nadwyżki operacyjnej w wysokości 866.712 zł. Realizacja budżetu w latach 2015–2017 określiła wskaźnik dopuszczalnych spłat w 2018 r. na poziomie 3,77% planowanych dochodów, przy czym wskaźnik jednoroczny za 2017 r. wyniósł 2,55% i był o 1,44 pkt proc. niższy niż wynikający z planu na trzy kwartały. Wyniki realizacji budżetu w latach 2011–2017 wskazują na utrzymywanie się niekorzystnej tendencji obniżania wskaźnika dopuszczalnych spłat z 7,94% (w

2015 r.) do 3,77% w 2018 r.

**Biorąc powyższe pod uwagę, jak również odległy termin zapadalności zobowiązania (lata 2030–2032) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu wyraża pogląd, że spłata zobowiązania będącego przedmiotem opinii może spowodować przekroczenie przez Gminę Milicz ustawowo określonych granic zaciągania i spłaty zobowiązań. Wyniki realizacji budżetu w latach 2011–2017 i za I półrocze 2018 r. nie potwierdzają możliwości wykonania, poczynając od 2019 r. nadwyżek operacyjnych w wielkościach przedstawionych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy na lata 2018–2032.**

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

*Ewa Dudło*