



## UCHWAŁA Nr II-00313-96/18

z dnia 14 listopada 2018 roku.

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Białymstoku w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji przez Miasto Bielsk Podlaski.

Na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (T.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 561), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (T.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 ze zm.) oraz Zarządzenia Nr 1/14 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Białymstoku z dnia 1 kwietnia 2014 roku w sprawie wyznaczenia składów orzekających i ich przewodniczących działających w siedzibie RIO w Białymstoku i Zespołach zamiejscowych w Łomży i Suwałkach:

### Skład Orzekający w osobach:

Maria Wasilewska	- przewodnicząca
Małgorzata Rutkowska	- członek
Paweł Gałko	- członek

### **Opiniuje pozytywnie**

możliwość wykupu przez Miasto Bielsk Podlaski obligacji komunalnych planowanych do wyemitowania w 2018 roku na kwotę 9.500.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu.

### Uzasadnienie:

Burmistrz Miasta Bielsk Podlaski pismem Fn.271.1.2018 z dnia 02.11.2018 roku wystąpił z wnioskiem do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Białymstoku (data wpływu: 07.11.2018 r.) o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji wyemitowanych w kwocie 9.500.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu. Podstawą emisji obligacji jest podjęta przez Radę Miasta Bielsk Podlaski Uchwała Nr XLVIII/398/18 z dnia 25 września 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z tą uchwałą Rada Miasta postanowiła wyemitować w 2018 roku obligacje na okaziciela w łącznej liczbie 9.500 (dziewięć tysięcy pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda na łączną kwotę 9.500.000 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych).

Celem emisji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku (§ 2 cyt. uchwały). Z treści przedmiotowej uchwały wynika, że obligacje wyemitowane zostaną w seriach:

1) Seria A18 o wartości 500.000 zł, z terminem wykupu w 2019 r.,

- 2) Seria B18 o wartości 500.000 zł, z terminem wykupu w 2020 r.,
- 3) Seria C18 o wartości 1.000.000 zł, z terminem wykupu w 2021 r.,
- 4) Seria D18 o wartości 1.000.000 zł, z terminem wykupu w 2022 r.,
- 5) Seria E18 o wartości 1.300.000 zł, z terminem wykupu w 2023 r.,
- 6) Seria F18 o wartości 1.300.000 zł, z terminem wykupu w 2024 r.,
- 7) Seria G18 o wartości 1.300.000 zł, z terminem wykupu w 2025 r.,
- 8) Seria H18 o wartości 1.300.000 zł, z terminem wykupu w 2026 r.,
- 9) Seria I18 o wartości 1.300.000 zł, z terminem wykupu w 2027 r.

Przeprowadzenie emisji, wykup obligacji i wypłata oprocentowania zostanie pokryta z dochodów własnych budżetu Miasta w latach 2019-2027 i zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Budżet Miasta Bielsk Podlaski, wg stanu na dzień 30 października 2018 roku, zgodnie z Uchwałą Nr XLVIII/399/18 Rady Miasta Bielsk Podlaski z dnia 25 września 2018 roku po dokonanych zmianach Zarządzeniem Nr 594/18 Burmistrza Miasta Bielsk Podlaski z dnia 30 października 2018 roku wykazuje:

- dochody 104.516.807 zł (bieżące 91.043.549 zł, majątkowe 13.473.258 zł),
- wydatki 118.236.638 zł (bieżące 88.995.145 zł, majątkowe 29.241.493 zł),
- deficyt w wysokości 13.719.831 zł,
- przychody ogółem: 16.719.831 zł (obligacje 9.500.000 zł, wolne środki 6.150.114 zł, nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych 1.069.717 zł),
- rozchody ogółem: 3.000.000 zł (spłata kredytów 2.933.900 zł, spłata pożyczek 66.100 zł).

Zgodnie z zapisem § 1 pkt 5 treści normatywnej Uchwały Nr XLVIII/399/18 Rady Miasta Bielsk Podlaski z dnia 25 września 2018 roku, źródłem finansowania deficytu budżetu w kwocie 13.719.831 zł, będą przychody pochodzące z wpływów ze sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez Miasto w kwocie 9.500.000 zł, wolnych środków w kwocie 3.150.114 zł oraz nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych w kwocie 1.069.717 zł, co jest zgodne z art. 217 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

W tym miejscu skład orzekający wskazuje, że z dokonanej analizy danych wynikających z przedłożonej sprawozdawczości budżetowej za 2017 rok wynika, że Miasto posiada wolne środki na rachunku budżetu z tytułu rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w wysokości 12.327.406 zł oraz nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych w wysokości 1.069.717,58 zł.

W postanowieniach § 5 Uchwały Nr XLVIII/399/18 Rady Miasta Bielsk Podlaski z dnia 25 września 2018 roku w sprawie dokonania zmian w budżecie miasta na 2018 rok Rada Miasta ustaliła limity zobowiązań dłużnych zaciąganych w 2018 roku, w tym limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 9.500.000 zł. Zaś upoważnienie Burmistrza Miasta do emisji



papierów wartościowych do wysokości poszczególnych limitów określonych przez Radę Miasta zostało zawarte w § 6 ww. uchwały.

Mając na uwadze przywołaną konstrukcję budżetu 2018 roku należy wskazać, iż planując emisję obligacji będącą przedmiotem niniejszej opinii Burmistrz Miasta działa w granicach upoważnienia organu stanowiącego, ponadto emisja pozostaje w zgodzie z przepisami art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 w zw. art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Prognozowana sytuacja finansowa Miasta Bielsk Podlaski została przedstawiona w „Wieloletniej Prognozie Finansowej”, podjętej Uchwałą Nr XLVIII/400/18 Rady Miasta Bielsk Podlaski z dnia 25 września 2018 roku zmieniająca uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Bielsk Podlaski na lata 2018-2027 wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2018-2027. W zał. nr 1 do tej uchwały, określono prognozowaną kwotę długu i spłat zobowiązań na lata 2018-2027. Przyjęte w tej prognozie dla roku 2018 wartości w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu jednostki samorządu terytorialnego są zgodne z obowiązującym planem budżetu na ten rok, co odpowiada treści art. 229 ustawy o finansach publicznych.

Z przedstawionych danych wynika, że na koniec 2017 roku zadłużenie Miasta stanowiło 13.132.406 zł (kol. 6). W latach 2018-2020 Miasto planuje pozyskanie przychodów z tytułów zwrotnych (kol. 4.3). Najwyższa wartość długu 32.406.106 zł przypada na koniec 2020 roku (kol. 6). Od 2021 roku Miasto nie planuje pozyskiwania nowych przychodów z tytułów zwrotnych (kol. 4.3). Cały zaciągnięty i planowany do zaciągnięcia dług zamierza spłacić do 2027 roku. Budżety Miasta planowane na lata 2021-2027 wykazują nadwyżkę budżetu (kol. 3). Zabezpiecza ona rozchody budżetu z tytułu planowanych spłat zaciągniętych wcześniej zobowiązań (kol. 10 i 10.1). Wykazane w Wieloletniej Prognozie Finansowej w poszczególnych latach dochody bieżące są wyższe od wydatków bieżących, co wypełnia wymogi reguły wydatkowej z art. 242 ustawy o finansach publicznych, a także istotne z punktu widzenia ustalenia relacji, o której mowa w art. 243 ustawy.

Skład orzekający stwierdza, iż z przedstawionych w prognozie wartości wynika, że w latach 2018-2027 nie zostanie naruszona relacja, o której mowa w art. 243 u.f.p., tj. stosunek łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych wraz z należnymi w danym roku odsetkami do planowanych dochodów ogółem budżetu nie przekroczy średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Kształtowanie się relacji z art. 243 ustawy o finansach publicznych w poszczególnych latach obrazują wskaźniki spłaty zobowiązań ustalone w szczególności w kol. 9.4 tabeli WPF (wskaźniki planowanych spłat zobowiązań) i 9.6.1 tabeli WPF (dopuszczalne wskaźniki spłat zobowiązań obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy). W roku budżetowym 2018 wskaźnik spłaty rat kapitałowych wraz z odsetkami wynosi 3,32%, gdzie maksymalny dopuszczalny wskaźnik obliczony

w oparciu o przewidywane wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy stanowi 11,63%.

Założenie zachowania powyższej relacji oparto o planowane w latach 2018-2027 nadwyżki operacyjne (kol. 8.1), jak również o planowane dochody ze sprzedaży majątku w latach 2018-2027 (2.519.448 zł w 2018 roku, 579.926 zł w 2019 roku, 498.629 zł w 2020 roku i po 500.000 zł w latach 2021-2027). Historyczne wykonanie budżetów lat wcześniejszych wykazuje, że planowane dochody ze sprzedaży majątku są możliwe do osiągnięcia. Analizując planowane nadwyżki operacyjne, skład orzekający stwierdza, że kwoty nadwyżek operacyjnych w latach 2018-2020 prognozuje się w przedziale od 2.048.404 zł do 10.101.263 zł. Przy czym nadwyżki operacyjne w latach 2026-2027 zostały ustalone na poziomie 9.968.553 zł. Projektowane wartości nie odbiegają znacząco od wielkości wynikających z danych historycznych. Należy jednak stwierdzić, iż nadwyżki w latach 2021-2025 planowane powyżej 11.000.000 zł, zostały ustalone na dość wysokim poziomie, gdzie widać, że począwszy od 2017 roku mają one tendencję spadkową (np. nadwyżka operacyjna: w 2017 roku wykonanie 7.975.027,70 zł; zaś planowana nadwyżka operacyjna na 2018 rok 2.048.404 zł).

Wydając pozytywną opinie o możliwości wykupu obligacji, skład orzekający przyjmuje, że Miasto Bielsk Podlaski będzie miało możliwość dokonania wykupu wyemitowanych obligacji wraz ze spłatą kosztów obsługi tej emisji, przy założeniu, że poszczególne wielkości mające wpływ na ten wykup i spłatę zaplanowane w Wieloletniej Prognozie Finansowej na lata 2018-2027 zostaną osiągnięte.

#### P o u c z e n i e:

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy prawo wniesienia odwołania do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Białymstoku, ul. Branickiego 13, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

  
Maria Wasilewska