

## **U c h w a ł a Nr IV / 91 / 2014**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 28 marca 2014 roku**

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Zadzim

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Zadzim w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 7.100.000,00 zł emitowanych w celu restrukturyzacji zadłużenia,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Barbara Polowczyk - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013, poz. 885 z późniejszymi zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku, poz. 1113 z późniejszymi zmianami)

#### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Zadzim obligacji wyemitowanych na kwotę 7.100.000,00 zł w celu restrukturyzacji zadłużenia z tytułu wcześniej zaciągniętych przez Gminę kredytów i pożyczek, przy założeniu realizacji przez Gminę wartości ustalonych w wieloletniej prognozie finansowej.

#### **U z a s a d n i e n i e**

W dniu 6 marca 2014 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Wójta Gminy Zadzim o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2014 roku na łączną kwotę 7.100.000,00 zł, z przeznaczeniem na restrukturyzację zadłużenia Gminy.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- wniosek z dnia 11.03.2014r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2014 roku z przeznaczeniem na restrukturyzację na zadłużenia z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek,

- uchwałę Nr XXXIX/269/2014 Rady Gminy Zadzim z dnia 27 lutego 2014 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwałę Nr XXXIX/270/2014 Rady Gminy Zadzim z dnia 27 lutego 2014 roku w sprawie dokonania zmian w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Zadzim.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Gminy Zadzim podjęła Uchwałę XXXIX/269/2014 Rady Gminy Zadzim z dnia 27 lutego 2014 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z postanowieniami powyższej uchwały Gmina Zadzim wyemituje 7.100 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną kwotę 7.100.000,00 zł. Celem emisji obligacji jest restrukturyzacja zadłużenia w kwocie 7.100.000,00 zł, na które składa ją się następujące kwoty:

- 1) 1) 1.540.000 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 330/08/2010 z dn. 28.09.2010 r. z Bankiem Spółdzielczym w Poddębicach,
- 2) 2) 1.246.200 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 245/08JST/11 z dn. 30.06.2011 r. z Bankiem Spółdzielczym w Poddębicach,
- 3) 3) 694.716 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 417/08JST/11 z dn. 29.12.2011 r. z Bankiem Spółdzielczym w Poddębicach,
- 4) 4) 1.398.552 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 55/08/JST/12 z dnia 26.03.2012 r. z Bankiem Spółdzielczym w Poddębicach
- 5) 5) 214.567,53 zł - pozostała do spłaty kwota pożyczki zaciągniętej na podstawie umowy pożyczki z dnia 10.09.2012 r. z Magellan S.A.
- 6) 6) 1.627.600 zł pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 169/2009/M z dn. 25.06.2009 r. z Rejonowym Bankiem Spółdzielczym w Malanowie,
- 7) 7) 373.200 zł pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 375/08/JST/2006 z dn. 22.08.2006 r. z Bankiem Spółdzielczym w Poddębicach,
- 8) 8) 5.164,47 - dotyczy kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 1905/07/2008/1245/F/OBR z dn. 01.08.2008 r. z Bankiem Ochrony Środowiska Łódź (część jednej raty z 2015 r.).

Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na konsolidację zadłużenia i zamianę instrumentu finansowego. Kwota uzyskana z emisji obligacji nie

wpłyne na rachunek Gminy, a bank obejmujący emisję dokona bezpośrednio spłaty zadłużenia wobec instytucji, w których Gmina wcześniej zaciągnęła kredyty i pożyczki.

Jak wynika z przedstawionych dokumentów wykup obligacji nastąpi w latach 2016-2024. Zgodnie z zasadami wynikającymi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia o finansach publicznych, począwszy od 2014 roku, wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu. Oceniając możliwość wykupu przez Gminę Zadzim emitowanych obligacji Skład Orzekający wziął pod uwagę dane przedstawione przez jednostkę w uchwale nr XXXIX/270/2014 Rady Gminy Zadzim z dnia 27 lutego 2014 roku w sprawie dokonania zmian w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Zadzim. Z wielkości tam wykazanych wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych zobowiązań w latach 2014-2024 nie przekroczy wskaźnika liczonego na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający wskazuje jednak, że zachowanie przez Gminę Zadzim w okresie objętym prognozą długu reguły wynikającej z powołanego przepisu prawa wymagać będzie realizacji przez jednostkę dochodów (zarówno bieżących jak i majątkowych), co najmniej w wartościach przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.