

Uchwała Nr II/139/2018

z dnia 18 lipca 2018 r.

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Rozprza na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku.

Na podstawie art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017r., poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Łukasz Szczepanik - przewodniczący
2. Bogdan Łągwa - członek
3. Grażyna Kos - członek

uchwala, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Rozprza posiada możliwość wykupu w latach 2026-2031 emitowanych obligacji w kwocie 8.000.000,00zł (*słownie: osiem milionów złotych*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku, pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2018-2032.

Uzasadnienie

W dniu 27 czerwca 2018 roku Wójt Gminy Rozprza na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (F.30.30.2018) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji w 2018 roku w kwocie 8.000.000,00zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Gminy Rozprza Nr XXXII/46/2018 z dnia 27 czerwca 2018 roku „w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu”. Zgodnie z § 2 emitowane przez Gminę obligacje w kwocie 8.000.000 zł przeznaczone będą na sfinansowanie planowanego deficytu Gminy w 2018 roku .

Zakłada się dochody budżetu w wysokości 51.255.645,14 zł, wydatki zaś w kwocie 59.668.637,52 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 8.412.992,38 zł – Gmina Rozprza zaplanowała przychody w łącznej kwocie 8.000.000,00 zł z tytułu emisji obligacji oraz 412.992,38 zł z wolnych środków wynikających z rozliczenia kredytów i emisji obligacji z lat ubiegłych. Wypełniona została zatem dyspozycja art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Gminy zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w Uchwale Rady Gminy Rozprza Nr XXXII/45/2018 z dnia 27 czerwca 2018 roku w sprawie zmian budżetu i w budżecie Gminy Rozprza na 2018 rok, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W Uchwale Nr XXXII/46/2018 Gmina Rozprza postanowiła, że wyemituje do 8.000 (słownie: osiem tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych).

Obligacje zostaną wyemitowane w 2018 roku w następujących seriach:

- 1) seria A18 o wartości 650.000 zł,
- 2) seria B18 o wartości 650.000 zł,
- 3) seria C18 o wartości 650.000 zł,
- 4) seria D18 o wartości 650.000 zł,
- 5) seria E18 o wartości 650.000 zł,
- 6) seria F18 o wartości 650.000 zł,
- 7) seria G18 o wartości 650.000 zł,
- 8) seria H18 o wartości 650.000 zł,

- 9) seria I18 o wartości 700.000 zł,
- 10) seria J18 o wartości 700.000 zł,
- 11) seria K18 o wartości 700.000 zł,
- 12) seria L18 o wartości 700.000 zł.

Nadto postanowiono , że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu, nie będą zabezpieczone. Celem emisji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2018-2031.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii A18, B18,
- 2) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii C18, D18,
- 3) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii E18, F18,
- 4) w 2029 r. zostaną wykupione obligacje serii G18, H18,
- 5) w 2030 r. zostaną wykupione obligacje serii I18, J18,
- 6) w 2031 r. zostaną wykupione obligacje serii K18, L18.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Rozprza obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Jeżeli data wykupu obligacji określona w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą JST mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 - 4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości emisji obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą załączonej, do uchwały budżetowej oraz do wniosku o opinię, prognozy kwoty długu Gminy Rozprza na lata 2018 - 2032, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w Uchwale nr XXXII/47/2018 z 27 czerwca 2018. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Rozprza, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2026-2031, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą - w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ufp.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale, na podstawie art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.