

U c h w a ł a Nr IV / 98 / 2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 24 kwietnia 2018 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Sulmierzyce.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Sulmierzyce w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 15.700.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce, z tego w 2018 roku w wysokości 8.060.082,34 zł, w 2019 roku w wysokości 529.655,56 zł oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, z tego w 2018 roku w wysokości 3.399.917,66 zł, w 2019 roku 3.710.344,44 zł

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 2017 roku, poz. 2077) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Sulmierzyce obligacji emitowanych na kwotę 15.700.000,00 zł.

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

W dniu 29 marca 2018 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Wójta Gminy Sulmierzyce o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2018 oraz 2019 roku na łączną kwotę 15.700.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce w 2018 i w 2019 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XLIV/273/18 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 4 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Sulmierzyce na 2018 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XLIV/272/18 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 4 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2018 – 2030 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XVI/294/2018 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 28 lutego 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zmienionej uchwałą nr XLVIII/301/2018 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 28 marca 2018 roku w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 29.03.2017 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 15.700.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Sulmierzyce na lata 2018-2030,
- terminarz wykupu obligacji wg propozycji emitenta,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Sulmierzyce, po dokonanych zmianach w 2018 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 40.823.107,83 zł, a wydatki w wysokości 50.579.431,17 zł. Deficyt budżetu wynosi 9.756.323,34 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 13.156.241,00 zł, a rozchody w wysokości 3.399.917,66 zł. Zgodnie natomiast z wartościami ujętymi w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2018-2030 w 2019 rok przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 37.911.047,97 zł oraz zaplanowano wydatki na poziomie 38.440.703,53 zł. Prognozowany deficyt roku 2019 ukształtuje się na poziomie 529.655,56 zł, przychody wyniosą 4.240.000,00 zł, natomiast rozchody stanowią kwotę 3.710.344,44 zł.

Rada Gminy Sulmierzyce w dniu 28 lutego 2018 roku podjęła uchwałę XLVII/294/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Uchwała ta zmieniona została w dniu 28 marca 2018 roku uchwałą nr XLVIII/301/2018. Z treści ww. uchwał wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 15.700 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 15.700.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w siedemnastu seriach o łącznej wartości 11.460.000,00 zł oraz w 2019 roku w siedmiu seriach o łącznej wartości 4.240.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest:

- w 2018 roku spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3.399.917,66 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 8.060.082,34,
- w 2019 roku spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3.710.344,44 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 529.655,56 zł,

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy w latach 2018-2030.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym dniu po upływie okresu odsetkowego z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2024-2030. W podjętej uchwale Rada Gminy dopuściła możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Zgodnie z ust. 1 wskazanego wyżej przepisu, wysokość wskaźnika, stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami, wykupem papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikającymi 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.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z jej zmianami, Skład Orzekający ustalił, że relacje wyliczone na podstawie powyższego przepisu, w latach obejmujących wykup obligacji oraz

spłatę pozostałych zobowiązań długoterminowych Gminy Sulmierzyce, przedstawiać się będą następująco:

Lata	wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, obliczony w oparciu o plan za trzy kwartały roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2018	9,58%	18,62%	18,57%
2019	12,54%	17,94%	17,90%
2020	12,43%	19,30%	19,25%
2021	12,34%	22,54%	22,54%
2022	11,10%	25,86%	25,86%
2023	9,46%	27,54%	27,54%
2024	8,94%	28,77%	28,77%
2025	8,21%	29,76%	29,76%
2026	7,53%	30,75%	30,75%
2027	6,99%	31,76%	31,76%
2028	6,48%	32,75%	32,75%
2029	6,19%	33,73%	33,73%
2030	5,71%	34,70%	34,70%

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2018-2030 poziom spłat zobowiązań Gminy Sulmierzyce kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego wyliczonego w oparciu o przepisy art. 243 ustawy o finansach publicznych ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa możliwe będzie jednak przy pełnej realizacji przez Gminę założeń wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w szczególności w zakresie prognozowanych do uzyskania nadwyżek operacyjnych (dodatnia różnica między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi).

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.