

U c h w a ł a Nr IV / 221 / 2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 8 października 2018 roku

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

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Zapolice w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 5.700.000,00 zł emitowanych w latach 2018-2019 w celu sfinansowania w 2018 roku planowanego deficytu budżetu Gminy Zapolice w wysokości 2.700.000,00 zł oraz w 2019 roku w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w wysokości 1.692.276,15 zł i w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Zapolice w wysokości 1.307.723,85 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Bogdan Łągwa - 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 ze zm.) 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 Zapolice obligacji emitowanych na kwotę 5.700.000,00 zł.

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

W dniu 26 września 2018 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Wójta Gminy Zapolice o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2018 i w 2019 roku na łączną kwotę 5.700.000,00 zł, z przeznaczeniem w 2018 roku na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Zapolice w wysokości 2.700.000,00 zł oraz w 2019 roku na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w wysokości 1.692.276,15 zł i na sfinansowanie planowanego

deficytu budżetu Gminy Zapolice w wysokości 1.307.723,85 zł. Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr XXXIX/237/17 Rady Gminy Zapolice z dnia 20 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu gminy Zapolice na rok 2018 wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr XXXIX/238/17 Rady Gminy Zapolice z dnia 20 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Zapolice na lata 2018 – 2032,
- uchwałę nr XLVII/288/18 Rady Gminy Zapolice z dnia 6 września 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 25.09.2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 5.700.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Zapolice na lata 2018-2032,
- 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 Zapolice, po dokonanych zmianach w 2018 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 23.217.634,56 zł, a wydatki w wysokości 29.568.322,01 zł. Deficyt budżetu wynosi 6.350.687,45 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 6.695.687,45 zł (w tym wolne środki w kwocie 1.202.819,00 zł), a rozchody w wysokości 345.000,00 zł. Zgodnie natomiast z wartościami ujętymi w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Zapolice na lata 2018-2032 w 2019 roku przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 24.148.047,40 zł oraz zaplanowano wydatki na poziomie 25.455.771,25 zł. Prognozowany deficyt roku 2019 ukształtuje się na poziomie 1.307.723,85 zł, przychody z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji obligacji wyniosą 3.000.000,00 zł, natomiast rozchody stanowią kwotę 1.692.276,15 zł.

Rada Gminy Zapolice w dniu 6 września 2018 roku podjęła uchwałę XLVII/288/18 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 5.700 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.700.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w jedenastu seriach o łącznej wartości 2.700.000,00 zł oraz w 2019 roku w jedenastu seriach o łącznej wartości 3.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji w 2018 roku jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Zapolice w wysokości 2.700.000,00 zł oraz w 2019 - spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w wysokości 1.692.276,15 zł i sfinansowanie planowanego deficytu budżetu

Gminy Zapolice w wysokości 1.307.723,85 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 2018-2032.

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 2022-2032.

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 przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Zapolice ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2022-2032), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Gminy, nie przekracza określonego w art. 243 o finansach publicznych wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa, w całym okresie spłaty zaciąganego zobowiązania, możliwe będzie przy pełnej realizacji przez Gminę założeń wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej. W przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym

poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

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.