



Uchwała nr II/141/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 8 czerwca 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
w 2019 roku przez Gminę Bełchatów

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019, poz. 869) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Gmina Bełchatów posiada możliwość wykupu w latach 2025-2029 emitowanych w roku 2019 obligacji o łącznej wartości nominalnej 3.500.000 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2019 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie wieloletniej prognozie finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2019-2029.

Uzasadnienie

W dniu 7 czerwca 2019 r. Skarbnik Gminy działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077 ze zm.) z upoważnienia Wójta Gminy zwróciła się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr BF.300.7.2019) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu papierów wartościowych planowanych do emisji w 2019 roku na kwotę 3.500.000 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Gminy Bełchatów Nr XI/85/2019 z dnia 30 maja 2019 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z § 2 uchwały emitowane przez Gminę Bełchatów obligacje do łącznej kwoty 3.500.000 zł przeznaczone będą na pokrycie planowanego deficytu budżetu Gminy w 2019 roku związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W budżecie Gminy na rok 2019 (ostatnia uchwała Rady Gminy Bełchatów zmieniająca budżet na rok 2019 – nr XII/89/2019 z dnia 7 czerwca 2019 r.) zakłada się dochody w wysokości 54.899.119 zł, wydatki zaś w kwocie 56.720.659,25 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.821540,25 zł Gmina Bełchatów zaplanowała przychody w kwocie 1.647.240,25 zł z tytułu emisji obligacji oraz 174.300 zł z tytułu pożyczek. Pozostała kwota 1.852.729,75 z tytułu emisji obligacji oraz kwota przychodów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 394.417,25 zł przeznaczona jest na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów oraz emisji papierów wartościowych.

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 uchwałą budżetową o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W uchwale nr XI/85/2019 Rada Gminy Bełchatów postanowiła, że wyemituje obligacje do łącznej wartości nominalnej 3.500.000 zł tj. 3.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2019 roku w 8 seriach:

- a) seria A 19 na kwotę 400.000 zł,
- b) seria B 19 na kwotę 400.000 zł,
- c) seria C 19 na kwotę 500.000 zł,
- d) seria D 19 na kwotę 500.000 zł,
- e) seria E 19 na kwotę 500.000 zł,
- f) seria F 19 na kwotę 600.000 zł,
- g) seria G 19 na kwotę 300.000 zł,
- h) seria H 19 na kwotę 300.000 zł.

Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana 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. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2025-2029, w następujących terminach:

- a) obligacje serii A19 zostaną wykupione w 2025 roku,
- b) obligacje serii B19 zostaną wykupione w 2026 roku,
- c) obligacje serii C19 zostaną wykupione w 2027 roku,
- d) obligacje serii D19, E 19, F 19 zostaną wykupione w 2028 roku,

e) obligacje serii G19 i H 19 zostaną wykupione w 2029 roku.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Bełchatów. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wpłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, w oparciu o którą jednostki samorządu terytorialnego 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 wykupu papierów wartościowych wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Gminy Bełchatów na lata 2019 – 2030, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale nr XII/88/2019 z 7 czerwca 2019 zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Bełchatów, 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 2025-2029, 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.

Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych ustawa z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r., poz.2500) – w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego – Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby w świetle zmian w ustawie o finansach publicznych służby finansowe Gminy na bieżąco analizowały sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020-2025) oraz od roku 2026 do końca okresu objętego prognoza kwoty długu.

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.