



Uchwała nr II/ 230 /2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 3 grudnia 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Opoczno w 2019 roku

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 tj.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|------------------------|------------------|
| 1) Magdalena Budziarek | - przewodniczący |
| 2) Łukasz Szczepanik | - członek |
| 3) Bogdan Łągwa | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Opoczno posiada możliwość wykupu w latach 2026-2028 emitowanych obligacji w kwocie 12.000.000,00zł (*słownie: dwanaście milionów złotych*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w latach 2019-2010, oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 29 października 2019 roku Burmistrz Opoczna na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr Bż.300.1.2019) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w latach 2019-2020 na kwotę 12.000.000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę nr XII/131/2019 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 29 października 2019 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Opoczno oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (dalej: uchwała) oraz zestawienie łącznych spłat zobowiązań zaciągniętych przez Gminę Opoczno (lata 2019-2026).

Jak wynika z § 1 uchwały Gmina Opoczno postanowiła wyemitować obligacje na łączną kwotę 12.000.000,00 zł (*słownie: dwanaście milionów złotych*) w łącznej liczbie 12.000 (*słownie: dwanaście tysięcy*) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (*słownie:*

jeden tysiąc złotych) każda. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu (z uzasadnienia do uchwały wynika, że środki zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu w latach 2019-2020 w związku z koniecznością sfinansowania przez Gminę realizowanych zadań inwestycyjnych) oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w dwóch transzach w latach 2019-2020. Pierwsza transza obligacji o wartości 7.300.000,00 (słownie: *siedem milionów trzysta tysięcy złotych*) zostanie wyemitowana w 2019 roku w następujących seriach: seria A19 na kwotę 3.650.000,00 zł oraz seria B19 na kwotę 3.650.000,00 zł. Druga transza obligacji o wartości 4.700.000,00 (słownie: *cztery miliony siedemset tysięcy złotych*) zostanie wyemitowana w 2020 roku w serii A20 na kwotę 4.700.000,00 zł. Gmina zastrzegła w uchwale możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji. Postanowiono również, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Z § 4 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach: w 2026 zostaną wykupione obligacje serii A 19; w 2027 zostaną wykupione obligacje serii B19; w 2028 zostaną wykupione obligacje serii A20. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Gminy Opoczno będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczać się będzie od wartości nominalnej i wypłacane będzie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, o których mowa w art. 91 ust. 2, 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.

W przedmiotowej uchwale postanowiono, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Opoczno, a rozchody związane z wykupem obligacji - z dochodów własnych lub przychodów Gminy Opoczno.

Budżet Gminy Opoczno na 2019 rok (wg stanu na dzień 29 października 2019 r.),

przewiduje:

- dochody budżetu w wysokości 144.999.761,42 zł,
- wydatki budżetu w wysokości 151.405.708,06 zł,
- przychody budżetu w wysokości 13.477.094,24 zł, w tym wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych: 6.177.094,24 zł oraz z tytułu obligacji: 7.300.000,00 zł
- rozchody budżetu w wysokości 7.071.147,60 zł,
- planowany deficyt budżetu w wysokości 6.405.946,64 zł, finansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 6.405.946,64 zł.

Powyższe dowodzi wypełnienia przez Gminę dyspozycji 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 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w uchwale Nr XII/135/2019 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 29 października 2019 roku w sprawie zmian w budżecie Gminy Opoczno na rok 2019, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała Nr IV/65/2019 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 25 stycznia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Opoczno ze zmianami) oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno (uchwała Nr IV/64/2019 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 25 stycznia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno na lata 2019 – 2034 wraz ze zmianami), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale Nr XII/134/2019 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 29 października 2019 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno na lata 2019 – 2035, 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 wg. wykonania, 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 2026-2028, 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 ustawy o finansach publicznych.

Biorąc pod uwagę zmiany w ustawie o finansach publicznych, wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań - Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Gminy powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, jak również zobowiązań zaciągniętych wcześniej, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie 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 prognozą 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.