



UCHWAŁA Nr III/71/2019

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 12 kwietnia 2019r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Jeżów.**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz.U. z 2016, poz.561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017r. ,poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Radosław Hrychorczuk - członek
3. Bogusław Wenus - członek

uchwala, co następuje:

Wydać pozytywną opinię, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Gminę Jeżów obligacji o wartości 1.500.000,00 zł. Celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 350.260,52 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.149.739,48 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2025 – 2027.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął wniosek Wójta Gminy Jeżów o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w roku 2019 w wysokości 1.500.000,00 zł.

Rada Gminy Jeżów podjęła w dniu 28 stycznia 2019 roku Uchwałę Nr IV/36/2019 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2019 roku postanowiono wyemitować do 1.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 1.500.000,00 zł. Obligacje postanowiono wyemitować w 3 seriach.

Środki uzyskane z emisji obligacji z 2019 roku przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i

rozkłady związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2019 – 2027. Z uchwały Rady Gminy w sprawie emisji obligacji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym 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 2025– 2027 wg wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z :

- Uchwały Rady Gminy Jeżów Nr IV/36/2019 z dnia 28 stycznia 2019 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Rady Gminy Jeżów Nr IV/35/2019 z dnia 28 stycznia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2019 rok oraz uchwał zmieniających budżet,
- prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej na lata 2019 - 2022 Uchwała w sprawie uchwalenia WPF Rady Gminy Jeżów Nr IV/34/2019 z dnia 28.01.2019 roku .

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 1.500.000,00 zł Rada Gminy Jeżów zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z lat ubiegłych.

Planowana emisja obligacji w wysokości 1.500.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 7 pkt 2 i 3 Uchwały Nr IV/35/2019 Rady Gminy Jeżów z dnia 28.01.2019r w sprawie uchwalenia budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w łącznej wysokości 1.850.000,00 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Gminy Jeżów obejmuje okres 2019 – 2022, w tym prognoza długu obejmuje okres 2019 – 2027 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2019 rok , oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek , potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 447.260,52 zł , co stanowić będzie **2,92%** planowanych dochodów jednostki. Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2019 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2025 – 2027 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2019-2027 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych,

który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2019 – 5,47%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2019 r. wynosić będzie 5.762.927,12 zł, co stanowić będzie 37,56% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2020 – 2027. W prognozie Gminy przyjęto, że w latach 2020 – 2027 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- 1.Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.
- 2.Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.
- 3.Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.

Od opinii wyrażonej w uchwale służy Wójtowi Gminy Jeżów odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.