



U c h w a ł a Nr IV/214/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 21 października 2019 r.

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji przychodowych przez gminę Uniejów

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

1. Zofia Dolewka – przewodniczący,
2. Grażyna Kos – członek,
3. Paweł Dobrzyński – członek,

po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Burmistrza gminy Uniejów w sprawie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji przychodowych w wysokości 40.000.000,00 zł

p o s t a n o w i ł:

wydać **opinię pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez gminę Uniejów obligacji przychodowych emitowanych na kwotę 40.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań (przedsięwzięć) inwestycyjnych, w latach: 2019 r. – 13.500.000,00 zł, 2020 r. – 23.000.000,00 zł, w 2021 r. – 3.500.000,00 zł.

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

Pismem z dnia 20 września 2019 r., doręczonym do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespołu Zamiejscowego w Sieradzu w dniu 26 września 2019 r., Burmistrz gminy Uniejów zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji przychodowych o łącznej wartości 40.000.000,00 zł.

Analizując zdolność gminy Uniejów do wywiązywania się z podjętych zobowiązań, Skład Orzekający ustalił co następuje.

Po zmianach wprowadzonych kolejnymi uchwałami budżetowymi, dochody planowane do osiągnięcia w 2019 r. kształtują się na poziomie 92.572.598,86 zł (budżet po zmianach według

stanu na dzień 4 października 2019 r.). Wydatki ogółem mają wynieść 127.795.967,47 zł, w tym wydatki majątkowe w wysokości 85.436.049,58 zł. Deficyt budżetu wynosi 35.223.368,61 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytów i pożyczek (21.289.891,00 zł), przychodami z planowanej emisji obligacji przychodowych (13.500.000,00 zł) oraz wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (433.477,61 zł). Przychody budżetu zaplanowano w łącznej kwocie 38.492.083,69 zł, zaś rozchody w wysokości 3.268.715,08 zł.

Uchwałą nr XIV/110/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji przychodowych gminy Uniejów oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Miejska w Uniejowie postanowiła o wyemitowaniu obligacji przychodowych w liczbie 4.000 szt. o wartości nominalnej 10.000 zł każda, na łączną kwotę 40.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w latach 2019 – 2021, tj.:

- w 2019 r. w dziewięciu seriach o łącznej wartości 13.500.000,00 zł,
- w 2020 r. w jedenastu seriach o łącznej wartości 23.000.000,00 zł,
- w 2021 r. w dwóch seriach o łącznej wartości 3.500.000,00 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją piętnastu zadań (przedsięwzięć) inwestycyjnych, wyszczególnionych w § 2 uchwały nr XIV/110/2019 Rady Miejskiej w Uniejowie z dnia 8 sierpnia 2019 r. Wykup obligacji nastąpi w latach 2022 – 2041. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów sześć lub dwunastomiesięcznych powiększonej o marżę dla obligatariuszy. Wydatki związane z organizacją i z przeprowadzeniem emisji obligacji przychodowych oraz ich wykup, zostaną sfinansowane z dochodów własnych gminy Uniejów.

Roszczenia obligatariuszy wobec gminy Uniejów z tytułu obligacji przychodowych mają być zaspokojone z następujących tytułów:

- wynagrodzenia w wysokości 2.400.000,00 zł netto rocznie na rzecz gminy Uniejów, płatnego przez spółkę komunalną Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „Termy Uniejów” sp. z o.o. począwszy od stycznia 2020 r. do końca kwietnia 2043 r., z tytułu przekazania składników majątku przez gminę Uniejów (rozbudowany kompleks termalno-basenowy i sieć wodno-kanalizacyjna) do korzystania i czerpania z niego pożytków przez ww. spółkę komunalną – zgodnie z § 3 uchwały nr XIV/110/2019 Rady Miejskiej w Uniejowie z dnia 8 sierpnia 2019 r. oraz punktami 9-10 porozumienia z dnia 1 lipca

2019 r. zawartego pomiędzy gminą Uniejów a Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej „Termy Uniejów” sp. z o.o.,

- czynszu dzierżawnego w wysokości 372.000,00 zł netto rocznie na rzecz gminy Uniejów, płatnego przez spółkę komunalną Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „Termy Uniejów” sp. z o.o. do końca kwietnia 2043 r. – na podstawie umowy dzierżawy z dnia 30 kwietnia 2013 r., zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 2053/2013), dotyczącej dzierżawy zabudowanych nieruchomości stanowiących własność gminy Uniejów.

Wymienione przychody (uzyskiwane z majątku przedsięwzięcia) **powinny wpływać na wyodrębniony rachunek bankowy** – tzw. rachunek przedsięwzięcia (art. 25 ust. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach). Przepływy finansowe, związane z obsługą obligacji przychodowych, podlegają monitorowaniu przez cały okres finansowania, bowiem ustawa o obligacjach nakłada na emitenta obligacji przychodowych, dodatkowe, w porównaniu z emisją obligacji ogólnych, obowiązki w zakresie informowania obligatariuszy o przepływach związanych z realizowaną inwestycją.

Skład Orzekający zwraca też uwagę, iż w świetle zapisów art. 25 ust. 6 i 7 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.) gmina nie będzie mogła zbywać ani obciążać składników majątkowych przedsięwzięcia, z wyjątkiem sytuacji gdy dokona zbycia w ramach prawidłowej gospodarki, nie powodując istotnego zmniejszenia wartości tego przedsięwzięcia. Wierzytelności tworzące przychody, do których obligatariuszom przysługuje pierwszeństwo w zaspokojeniu roszczeń, nie mogą być przedmiotem zabezpieczenia, zastawem, ani nie mogą zostać przeniesione na osoby trzecie.

Obligacje przychodowe są jednym z nielicznych instrumentów, gdzie wynikające z nich zadłużenie nie wlicza się do limitów zadłużenia, określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Przepisem określającym sposób traktowania świadczeń związanych z emisją obligacji przychodowych przy ustalaniu ograniczeń zadłużenia samorządów jest art. 243a ustawy o finansach publicznych. **Skład Orzekający wskazuje jednak, że po wyemitowaniu obligacji przychodowych gmina ma obowiązek ogłosić na stronie internetowej łączną wysokość zadłużenia z tytułu tych obligacji oraz wykaz przedsięwzięć inwestycyjnych.**

Z prognozy kwoty długu (stanowiącej część Wieloletnie Prognozy Finansowej – WPF) wynika, że dług gminy Uniejów na koniec 2019 r. planowany jest w wysokości 50.717.036,38 zł i do 2021 r. wzrośnie do kwoty 77.217.036,38 zł. W następnych latach kwota długu ma maleć. W przypadku, gdyby założenia przyjęte w WPF oraz podjęte postanowienia porozumienia pomiędzy gminą Uniejów a Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej „Termy Uniejów” sp.

z o.o. nie zostały wykonane, koniecznym stanie się dokonanie korekty prognozowanych wartości, w tym m.in. poprzez wygospodarowanie oszczędności w wydatkach bieżących, czy też ograniczenie wydatków majątkowych bądź wręcz zaniechanie działalności inwestycyjnej. Skład Orzekający **przypomina o konieczności bieżącego monitorowania przyjętych założeń prognozy**, celem wprowadzenia ewentualnych korekt planowanych wartości.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia oraz przyjęte przez gminę Uniejów założenia dotyczące WPF oraz zawartego porozumienia z gminą spółką – Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „Termy Uniejów”, sp. z o.o., w ocenie Składu Orzekającego gmina Uniejów będzie miała możliwość wykupu obligacji zgodnie z obowiązującymi przepisami, **pod warunkiem pełnej realizacji przyjętych założeń.**

Od niniejszej uchwały przysługuje, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych, odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.