



Uchwała nr V/118/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 30 maja 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Rzgów
z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu

Na podstawie 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 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869),

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Krzysztof Kozik - przewodniczący
2. Tomasz Karwicki - członek
3. Anna Adamczewska - członek

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę Rzgów, w latach 2024-2036, obligacji planowanych do emisji w roku 2019 w kwocie 24.852.000,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych), z przeznaczeniem na finansowanie planowanego w 2019 roku deficytu budżetu Gminy Rzgów.

Uzasadnienie

Burmistrz Rzgowa zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Rzgów w wysokości 24.852.000,00 zł.

Na podstawie Uchwały nr VIII/81/2019 z dnia 24 kwietnia 2019 roku Rada Miejska w Rzgowie postanowiła o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest finansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2019. Wskazanie celu emisji obligacji czyni zadość obowiązkowi wynikającemu z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 483), zgodnie z którym jeżeli emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego określenie celu emisji jest obowiązkowe.

Rada Miejska w Rzgowie postanowiła, że Gmina Rzgów wyemituje 24.852 obligacje o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 24.852.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A19 o wartości 700.000,00 zł, seria B19 o wartości 700.000,00 zł, seria C19 o wartości 700.000,00 zł, seria D19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria E19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria F19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria G19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria H19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria I19 o wartości 1.950.000,00 zł, seria J19 o wartości 2.600.000,00 zł, seria K19 o wartości 2.600.000,00 zł, seria L19 o wartości 3.300.000,00 zł, seria M19 o wartości 2.552.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione wg wartości nominalnej w latach 2024-2036, w następujących terminach: w roku 2024 nastąpi wykup obligacji A19, w roku 2025 nastąpi wykup obligacji serii B19, w roku 2026 nastąpi wykup obligacji serii C19, w roku 2027 nastąpi wykup obligacji serii D19, w roku 2028 nastąpi wykup obligacji E19, w roku 2029 nastąpi wykup obligacji serii F19, w roku 2030 nastąpi wykup obligacji serii G19, w roku 2031 nastąpi wykup obligacji serii H19, w roku 2032 nastąpi wykup obligacji I19, w roku 2033 nastąpi wykup obligacji serii J19, w roku 2034 nastąpi wykup obligacji serii K19, w roku 2035 nastąpi wykup obligacji serii L19, w roku 2036 nastąpi wykup obligacji serii M19.

Koszt związany z emisją obligacji ma stanowić zmienne oprocentowanie obligacji, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji ma być naliczane od wartości nominalnej oraz wypłacone w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie ma być wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. 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, 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 obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu planowanej emisji papierów wartościowych, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w zw. z art. 89 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Rzgów na lata 2019 - 2036. Budżet Gminy Rzgów na 2019 rok zakłada dochody w wysokości 68.721.702,00 zł oraz wydatki w kwocie 104.301.592,00 zł. Na pokrycie deficytu budżetu planowanego w kwocie 35.579.890,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 672.960,00 zł, Gmina Rzgów zaplanowała przychody w kwocie 36.252.850,00 zł, w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 24.852.000,00 zł oraz wolnych środków w kwocie 11.400.850,00 zł. Tym samym wypełniona została 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, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE, nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Przeznaczenie przychodów z tytułu emisji obligacji określone w budżecie Gminy Rzgów mieści się w dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w

określonym w uchwale budżetowej na 2019 rok limicie zobowiązań, o którym mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Gminy Rzgów na koniec roku 2019 wynosił będzie 39.041.789,73 zł, co stanowi 56,81% planowanych dochodów budżetu ogółem.

W prognozie przyjęto założenie, że począwszy od roku 2020 nie będą zaciągane nowe zobowiązania zaliczane do długu publicznego, a spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*de facto* z nadwyżki operacyjnej).

Podkreślić także należy, że zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu ustalany jako średnia arytmetyczna relacji z trzech poprzedzających lat – dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu tej jednostki. Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, w latach 2019-2036 Gmina Rzgów wykazała, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego ustalonego dla danego roku.

Uwzględniając wysokość zaplanowanych kwot wykupu obligacji w poszczególnych latach oraz odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2024-2036, Skład Orzekający zwraca uwagę, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Rzgów dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych 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 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 prognozą kwoty długu.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Krzysztof Kozik