



Uchwała Nr V/128/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 3 czerwca 2019 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Żelów**

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

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę Żelów obligacji w łącznej wysokości 3.500.000,00 zł (słownie złotych: trzy miliony pięćset tysięcy zero groszy) emitowanych w roku 2019, z terminem wykupu w latach 2023-2029, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Żelów 2019 roku związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, przy zachowaniu przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 27 maja 2019 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Gminy Żelów z dnia 17 maja 2019 roku, znak: Fn. 3021.17.2019 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Żelów obligacji na łączną kwotę 3.500.000,00 zł.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr IV/25/2018 Rady Miejskiej w Żelowie z dnia 27 grudnia 2018 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Żelów na 2019 rok, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,

- uchwały nr IV/24/2018 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 27 grudnia 2018 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2019-2027, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejsze prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr VII/68/2019 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 9 maja 2019 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr VII/68/2019 z dnia 9 maja 2019 roku Rada Miejska w Zelowie postanowiła wyemitować 3.500 (słownie: trzy tysiące pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2019 roku w dziesięciu seriach, w tym: seria A19, B19, C19 i D19 o wartości 200.000,00 zł każda oraz seria E19, F19, G19, H19, I19, J19 o wartości 450.000,00 zł każda. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2019 roku związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. 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. Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu, a cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). W przedmiotowej uchwale wskazano, że wykup obligacji, jak również wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Zelów. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji będzie ustalane i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. 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 2023 – 2029, w każdym roku jedną serią, począwszy od serii A19. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszczono również możliwość wykupu przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Działaniem swym Rada Gminy Zelów wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869), zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem łączna wartość nominalna emitowanych obligacji mieści się w ustalonym przez Radę Miejską w Zelowie limicie zobowiązań z tytułu emisji obligacji na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Z uchwały budżetowej Gminy Zelów, po dokonanych zmianach oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Zelów wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 3.500.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2019 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Według uchwały budżetowej Gminy Zelów po zmianach, planowany deficyt budżetu na 2019 rok ustalony został w kwocie 2.497.544,00 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 1.745.944,00 zł oraz wolne środki z lat ubiegłych w wysokości 751.600,00 zł. Pozostałe przychody z tytułu emisji obligacji wynoszące 2.254.056,00 zł zostaną przeznaczone na sfinansowanie przypadających do spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji mieści się w ustalonym przez Radę Miejską w Zelowie limicie zobowiązań z tytułu emisji obligacji na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Jak wynika z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Zelów, dług Gminy na koniec 2019 roku, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie przyjętym w tejże prognozie, wynosić będzie 19.552.340,00 zł, a zatem kształtować się będzie na poziomie 31,61% planowanych dochodów budżetu ogółem.

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 2019-2029 Gmina Zelów wykazała, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego ustalonego dla danego roku.

Odnosić należy, że z przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń w zakresie spłat zadłużenia wynika, iż w latach 2021-2029 spłata zobowiązań zaliczanych do długu będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*nadwyżki budżetowe*), która de facto powstanie z nadwyżki operacyjnej tj. nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Reasumując Skład Orzekający podkreśla, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Zelów zarówno dochodów bieżących, jak i majątkowych, 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.

Ponadto mając na uwadze zmiany ustawy 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

dłużnych przez jednostki samorządu terytorialnego, Skład Orzekający podkreśla, że zdolność jednostki do spłaty tychże zobowiązań powinna podlegać bieżącej analizie. Z uwagi na art. 9 ustawy o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw zasadne jest, aby służby finansowe jednostki samorządu terytorialnego analizowały jej sytuację finansową, 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 mającym zastosowanie po raz pierwszy do opracowania budżetu i wieloletniej prognozy finansowej jednostek samorządu terytorialnego na 2020 rok.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej 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

Anna Adamczewska