



Uchwała nr II/218/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 26 października 2020 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
w 2020 roku przez Gminę Opoczno

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 2019 r., poz. 2137) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019, poz. 869) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Gmina Opoczno posiada możliwość wykupu w latach 2027-2029 emitowanych w roku 2020 obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.486.000 zł (słownie: pięć milionów czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie wieloletniej prognozie finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2020-2035.

Uzasadnienie

W dniu 12 października 2020 r. Burmistrz Opoczna działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077 ze zm.) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr Bż.300.1.2020) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu papierów wartościowych planowanych do emisji w 2020 roku na kwotę 5.486.000 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Miejskiej w Opocznie Nr XXIII/249/2020 z dnia 30 września 2020 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Opoczno oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z § 2 uchwały emitowane przez Gminę Opoczno obligacje na łączną kwotę 5.486.000 zł przeznaczone będą na pokrycie planowanego deficytu

budżetu Gminy w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów. W budżecie Gminy na rok 2020 zakłada się dochody w wysokości 163.170.674 zł, wydatki zaś w kwocie 177.184.178,32 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 14.013.504,32 zł Gmina Opoczno zaplanowało przychody w kwocie 4.464.134,68 zł z tytułu emisji obligacji, 330.563 zł z tytułu pożyczek, 420.699,92 zł z tytułu nadwyżki budżetowej oraz 8.798.106,72 zł z tytułu wolnych środków wynikających z rozliczenia wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Pozostała kwota przychodów z tytułu emisji obligacji w wysokości 1.021.865,32 zł przeznaczona jest na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów. Wypełniona została zatem 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, 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 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym uchwałą budżetową o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W Uchwale Nr XXIII/249/2020 Rada Miejska w Opocznie postanowiła, że wyemituje obligacje do łącznej wartości nominalnej 5.486.000 zł tj. 5.486 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w 3 seriach:

- a) seria B 20 na kwotę 1.00.000 zł,
- b) seria C 20 na kwotę 1.000.000 zł,
- c) seria D 20 na kwotę 3.486.000 zł.

Nadto postanowiono, że emisja obligacji zostanie skierowana do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2027-2029 tj.:

- a) obligacje serii B 20 zostaną wykupione w 2027 roku,
- b) obligacje serii C 20 zostaną wykupione w 2028 roku,
- c) obligacje serii D 20 zostaną wykupione w 2029 roku.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Opoczno. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżet. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalanej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie 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, w oparciu o którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania, o których mowa w art. 91 ust.2, których koszty obsługi, jeżeli występują, 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 papierów wartościowych wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Gminy Opoczno na lata 2020 – 2033, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale nr XXIII/250/2020 z 30 września 2020 zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno, 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, 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 2027-2029, 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 ufp.

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.