



## UCHWAŁA Nr III/239/2020

Składu Orzekającego

Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 06 listopada 2020 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Głuchów

Po rozpatrzeniu wniosku przedłożonego przez Wójta Gminy Głuchów w sprawie możliwości wyemitowania i wykupu obligacji na łączną kwotę 9.000.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów złotych).

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r., poz. 869 ze zm.) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2019 roku, poz. 2137).

postanowił:

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Głuchów obligacji emitowanych na kwotę 9.000.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu i spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek w latach 2020 i 2021.

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

W dniu 12 października 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach, wpłynął wniosek wójta Gminy Głuchów o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2020 oraz 2021 roku na łączną kwotę 9.000.000,00 zł przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w latach 2020 i 2021.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr XVII/105/20 z dnia 31.01.2020 roku Rady Gminy Głuchów w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XVII/104/2020 z dnia 31.01.2020 roku Rady Gminy Głuchów w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2020-2023 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XXIV/161/2020 z dnia 30.09.2020 r. Rady Gminy Głuchów w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy, po dokonanych zmianach w 2020 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 30 września 2020 r. kształtują się na poziomie 33.577.666,31 zł, a wydatki w wysokości 35.499.170,39 zł. Deficyt budżetu wynosi 1.921.504,08 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 4.771.528,08 zł, a rozchody w wysokości 2.850.024,00 zł. Rada Gminy w dniu 30 września 2020 r. roku podjęła uchwałę Nr XXIV/161/2020 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda (słownie: jeden tysiąc złotych), na łączną kwotę 9.000.000 zł (słownie: dziewięć milionów złotych).

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A20 o wartości 1.040.000 zł,
- 2) seria B20 o wartości 1.100.000 zł,
- 3) seria C20 o wartości 1.300.000 zł,
- 4) seria D20 o wartości 700.000 zł,
- 5) seria A21 o wartości 860.000 zł,
- 6) seria B21 o wartości 2.000.000 zł,
- 7) seria C21 o wartości 2.000.000 zł.

Emisja obligacji serii A20, B20, C20, D20 zostanie przeprowadzona w 2020 roku. Emisja obligacji serii A21, B21, C21 zostanie przeprowadzona w 2021 roku. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z **a.** przeprowadzeniem emisji, **b.** wykupem obligacji, **c.** wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2020 – 2029.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) W 2024 roku zostaną wykupione obligacje serii A20,
- 2) W 2025 roku zostaną wykupione obligacje serii B20,

- 3) W 2026 roku zostaną wykupione obligacje serii C20,
- 4) W 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii D20, A21,
- 5) W 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii B21,
- 6) W 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii C21.

W uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej nadto dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Głuchów obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Według uchwały emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata, obligacje będą obligacjami na okaziciela, obligacje nie będą zabezpieczone, obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Celem emisji w 2020 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 2.800.00,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.340.000,00 zł. Celem emisji w 2021 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki w kwocie 29.947,88 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 4.830.052,12 zł.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje nie przekracza określonego we wskazanym powyżej przepisie prawa wskaźnika spłat. Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby z uwagi na obecną sytuację związaną z pandemią służby finansowe Gminy na bieżąco analizowały kondycję 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 przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

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