



**Uchwała nr VI/127/2020**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 9 lipca 2020 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 2019 r., poz. 2137) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869 ze zm.),

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 2023-2034, obligacji planowanych do emisji w roku 2020 w kwocie 7.700.000,00 zł (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy złotych 00/100), z przeznaczeniem na finansowanie planowanego w 2020 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 7.700.000,00 zł.

Na podstawie Uchwały nr XXIV/225/2020 z dnia 27 maja 2020 roku Rada Miejska w Rzgowie postanowiła o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest finansowanie planowanego deficytu budżetu. 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 2020 r., poz. 1208), zgodnie z którym jeżeli emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego określenie celu emisji jest obowiązkowe.

Rada Miejska w Rzgowie postanowiła, że Gmina Rzgów wyemituje 7.700 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 7.700.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A20 o wartości 200.000,00 zł, seria B20 o wartości 400.000,00 zł, seria C20 o wartości 400.000,00 zł, seria D20 o wartości 400.000,00 zł, seria E20 o wartości 400.000,00 zł, seria F20 o wartości 400.000,00 zł, seria G20 o wartości 400.000,00 zł, seria H20 o wartości 400.000,00 zł, seria I20 o wartości 400.000,00 zł, seria J20 o wartości 400.000,00 zł, seria K20 o wartości 1.900.000,00 zł, seria L20 o wartości 2.000.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione wg wartości nominalnej w latach 2023-2034, w następujących terminach: w roku 2023 nastąpi wykup obligacji A20, w roku 2024 nastąpi wykup obligacji serii B20, w roku 2025 nastąpi wykup obligacji serii C20, w roku 2026 nastąpi wykup obligacji serii D20, w roku 2027 nastąpi wykup obligacji E20, w roku 2028 nastąpi wykup obligacji serii F20, w roku 2029 nastąpi wykup obligacji serii G20, w roku 2030 nastąpi wykup obligacji serii H20, w roku 2031 nastąpi wykup obligacji I20, w roku 2032 nastąpi wykup obligacji serii J20, w roku 2033 nastąpi wykup obligacji serii K20, w roku 2034 nastąpi wykup obligacji serii L20.

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 2020 - 2034. Budżet Gminy Rzgów na 2020 rok zakłada dochody w wysokości 71.889.031,03 zł oraz wydatki w kwocie 85.048.740,03 zł. Na pokrycie deficytu budżetu planowanego w kwocie 13.159.709,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 547.270,04 zł, Gmina Rzgów zaplanowała przychody w kwocie 13.706.979,04 zł, w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 7.700.000,00 zł oraz wolnych środków w kwocie 6.006.979,04 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 2020 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 2020 wynosił będzie 35.217.101,59 zł, co stanowi 48,99% planowanych dochodów budżetu ogółem.

W prognozie przyjęto założenie, że począwszy od roku 2021 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. Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, w latach 2020-2034 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 2023-2034, 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.

Skład Orzekający ponadto wskazuje, że w trakcie obowiązującego stanu epidemii służby Gminy winny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w szczególności w aspekcie wykonywanych i prognozowanych, jeszcze przed stanem zagrożenia epidemicznego i stanem epidemii, wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych.

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

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

Przewodniczący  
Składu Orzekającego

Krzysztof Kozik