



Uchwała Nr V/190/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 10 listopada 2020 roku

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

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 z późniejszymi zmianami),

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 Zelów obligacji w łącznej wysokości 3.000.000,00 zł (słownie złotych: trzy miliony złotych zero groszy) emitowanych w roku 2020, z terminem wykupu w latach 2027-2029, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Zelów 2020 roku związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, przy zachowaniu przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 30 października 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Zelowa z dnia 27 października 2020 roku, znak: Fn. 3021.11.2020 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Zelów obligacji na łączną kwotę 3.000.000,00 zł.

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

- uchwały nr XIII/139/2019 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Zelów na 2020 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 późniejszymi zmianami), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,

- uchwały nr XIII/138/2019 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2020-2029, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XX/219/2020 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 9 października 2020 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr XX/219/2020 z dnia 9 października 2020 roku Rada Miejska w Zelowie postanowiła wyemitować 3.000 (słownie: trzy tysiące) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w sześciu seriach, w tym: seria A20, B20 o wartości 500.000,00 zł każda, seria C20 i D20 o wartości 600.000,00 zł każda oraz seria E20 i F20 o wartości 400.000,00 zł każda. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 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 2020 r., poz. 1208), zgodnie z którym, jeżeli emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, określenie celu emisji jest obowiązkowe. Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone, a cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Zelów, a 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. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że, jeżeli termin wypłaty odsetek przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, to wypłata odsetek nastąpi w najbliższym dniu roboczym, przypadającym po tym dniu. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach: w roku 2027 seria A20 i B20, w roku 2028 seria C20 i D20, zaś w 2029 roku seria E20 oraz F20. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszczono również możliwość nabycia przez emitenta dowolnej serii 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 z późniejszymi zmianami), 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 3.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Według uchwały budżetowej Gminy Zelów po zmianach, planowany deficyt budżetu na 2020 rok ustalony został w kwocie 3.473.000,00 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 1.845.813,00 zł, nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych w wysokości 580.980,50 zł oraz wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w wysokości 1.046.206,50 zł. Pozostałe przychody z tytułu emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie przypadających do spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Jak wynika z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Zelów, dług Gminy na koniec 2020 roku, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie przyjętym w tejże prognozie, wynosić będzie 21.441.653,00 zł, a zatem kształtować się będzie na poziomie 29,66% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z prognozy Gminy Zelów (*ze zmianami dokonanyymi do dnia 9 października 2020 roku*) wynika, że w latach 2020-2029 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących, zakładając osiągnięcie w każdym roku tzw. nadwyżek operacyjnych budżetu.

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 założeniu realizacji wielkości uchwalonych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym prognozie kwoty długu, Gmina Zelów wykazała, że w latach 2020-2029 obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku.

Uwzględniając wysokość zaplanowanych kwot wykupu obligacji w poszczególnych latach oraz odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2027-2029, Skład Orzekający zwraca uwagę, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Gminę Zelów 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 powinny 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

Anna Adamczewska