



UCHWAŁA Nr III/180/2021
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 listopada 2021 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Skierniewice

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Skierniewice w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 4.400.000,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych).

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. **Radosław Hrychorczuk – przewodniczący**
2. Paweł Dobrzyński – członek
3. Bogusław Wenus – członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 305) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2019 r. poz. 2137).

postanowił:

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Skierniewice obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 4.400.000,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych).

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

W dniu 3 listopada 2021 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach, wpłynął wniosek Nr 3/2021 Wójta Gminy Skierniewice o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w latach 2021-2022 roku w wysokości 4.400.000,00 zł. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr XXVI/208/2020 z dnia 29.12.2020 r. Rady Gminy Skierniewice w sprawie uchwalenia budżetu na 2021 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.

- Uchwałą Nr XXVI/209/2020 z dnia 29.12.2020 r. Rady Gminy Skierniewice w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2021-2024 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałą Nr XXXII/256/2021 z dnia 6.10.2021 r. Rady Gminy Skierniewice w sprawie emisji obligacji Gminy Skierniewice oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.
- Uchwałą Nr XXXIII/264/2021 z dnia 29.10.2021 r. Rady Gminy Skierniewice w sprawie zmiany uchwały Nr XXXII/256/2021 z dnia 6.10.2021 r. Rady Gminy Skierniewice w sprawie emisji obligacji Gminy Skierniewice oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Skierniewice, po dokonanych zmianach w 2021 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 29 października 2021 r. kształtują się na poziomie 50 050 032,80 zł, a wydatki w wysokości 55 833 718,17 zł. Deficyt budżetu zaś wynosi -5 783 685,37 zł.

Rada Gminy Skierniewice w dniu 6.10.2021 r. Nr jw. podjęła uchwałą w sprawie emisji obligacji Gminy Skierniewice oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że Gmina Skierniewice wyemituje obligacje na łączną kwotę 4.400.000 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych) w łącznej liczbie 4.400 (słownie: cztery tysiące czterysta) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone.

Obligacje zostaną wyemitowane w latach 2021-2022 w dwóch transzach. Pierwsza transza obligacji o wartości 2.800.000 zł (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy złotych) zostanie wyemitowana w 2021 roku w następujących seriach:

- 1) seria A21 na kwotę 800.000,00 zł;
- 2) seria B21 na kwotę 1.000.000,00 zł;
- 3) seria C21 na kwotę 1.000.000,00 zł.

Druga transza obligacji o wartości 1.600.000 zł (słownie: milion sześćset tysięcy złotych) zostanie wyemitowana w 2022 roku w następującej serii:

- 1) seria A22 na kwotę 1.600.000,00 zł;

Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Skierniewice. Dopuszcza się możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- 1) w 2023 roku z każdej obligacji serii A21 zostanie wykupione 250 zł, a wartość wykupu wyniesie 200.000 zł (800 szt. obligacji x 250 zł);
- 2) w 2024 roku z każdej obligacji serii A21 zostanie wykupione 250 zł, a wartość wykupu wyniesie 200.000 zł (800 szt. obligacji x 250 zł);
- 3) w 2025 roku z każdej obligacji serii A21 zostanie wykupione 500 zł, a wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (800 szt. obligacji x 500 zł);
- 4) w 2026 roku z każdej obligacji serii B21 zostanie wykupione 500 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł);
- 5) w 2027 roku z każdej obligacji serii B21 zostanie wykupione 500 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł);
- 6) w 2028 roku z każdej obligacji serii C21 zostanie wykupione 500 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł);
- 7) w 2029 roku z każdej obligacji serii C21 zostanie wykupione 500 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł);
- 8) w 2030 roku z każdej obligacji serii A22 zostanie wykupione 312,50 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.600 szt. obligacji x 312,50 zł);
- 9) w 2031 roku z każdej obligacji serii A22 zostanie wykupione 312,50 zł, a wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.600 szt. obligacji x 312,50 zł);
- 10) w 2032 roku z każdej obligacji serii A22 zostanie wykupione 375 zł, a wartość wykupu wyniesie 600.000 zł (1.600 szt. obligacji x 375 zł).

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Jeżeli data wykupu obligacji przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy to wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich 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 WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

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. Niezależnie od powyższego Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby w 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.