



## U c h w a ł a Nr IV / 310 / 2021

### Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 8 grudnia 2021 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych  
przez Gminę Sulmierzyce

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Sulmierzyce w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 23.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce oraz spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych, z tego w 2021 roku w kwocie 1.000.000,00 zł w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań, w 2022 roku w kwocie 17.000.00,00 zł w celu pokrycia planowanego deficytu budżetu Gminy oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań, w 2023 roku w wysokości 5.000.000,00 zł w celu pokrycia planowanego deficytu budżetu Gminy oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Zofia Dolewka - członek

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

#### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Sulmierzyce obligacji emitowanych na kwotę 23.000.000,00 zł.

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

W dniu 8 listopada 2021 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Wójta Gminy Sulmierzyce o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w latach 2021-2023 na łączną kwotę 23.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce w 2022 roku i w 2023 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych

(lata 2021-2023) Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XXX/208/21 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 28 stycznia 2021 roku, w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2021 – 2030 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XXX/209/21 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 28 stycznia 2021 roku w sprawie uchwalenia w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Sulmierzyce na 2021 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XXXIX/271/21 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 29 października 2021 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 5.11.2021 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 23.000.000,00 zł (wpływ do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi 8.12.2021r.)
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Sulmierzyce na lata 2021-2032,
- terminarz wykupu obligacji wg propozycji emitenta,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Sulmierzyce, po dokonanych zmianach w 2021 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 63.176.014,47 zł, a wydatki w wysokości 66.614.589,40 zł. Deficyt budżetu wynosi 3.438.574,93 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 7.633.335,93 zł, a rozchody w wysokości 4.194.761,00 zł. Zgodnie z wartościami ujętymi w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2021-2032 na 2022 rok przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 71.653.517,49 zł oraz zaplanowano wydatki na poziomie 84.498.742,25 zł. Prognozowany deficyt roku 2022 ukształtuje się na poziomie 12.845.224,76 zł, przychody wyniosą 17.000.000,00 zł, natomiast rozchody stanowią będą kwotę 4.154.775,24 zł. Natomiast na 2023 rok (zgodnie z WPF) przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 64.805.290,00 zł oraz zaplanowano wydatki na poziomie 65.257.372,18 zł. Prognozowany deficyt roku 2023 ukształtuje się na poziomie 452.082,18 zł, przychody wyniosą 5.000.000,00 zł, natomiast rozchody stanowią będą kwotę 4.547.917,82 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonych- (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych) w § 8 uchwały Rady Gminy Sulmierzyce nr XXXIX/273/21 z dnia 29.10.2021 r. w sprawie zmian w budżecie Gminy Sulmierzyce na 2021r - limitach zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i emisji obligacji komunalnych na pokrycie planowanego deficytu budżetowego i spłatę zaciągniętych wcześniej zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek.

Rada Gminy Sulmierzyce w dniu 29 października 2021 roku podjęła uchwałę nr XXXIX/271/21 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 23.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 23.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2021 roku – 1 seria o wartości 1.000.000,00 zł, w 2022 roku w siedmiu seriach o łącznej wartości 17.000.000,00 zł a w 2023 roku w dwóch seriach o łącznej wartości 5.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest:

- w 2021 roku spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 1.000.000,00 zł,
- w 2022 roku pokrycie planowanego deficytu budżetowego związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań do kwoty 17.000.000,00 zł,
- w 2023 roku pokrycie planowanego deficytu budżetowego związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań do kwoty 5.000.000,00 zł.

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone i będą obligacjami na okaziciela. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy w latach 2021-2032.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym dniu po upływie okresu odsetkowego z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2026-2032. W podjętej uchwale Rada Gminy dopuściła możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Sulmierzyce stwierdzono, że obciążenie budżetu Gminy w latach,

w których przypada wykup obligacji (2027-2033) nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

W latach wykupu emitowanych obligacji zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ w latach tych zaprognozowano osiągnięcie nadwyżek operacyjnych budżetu (dochody bieżące będą wyższe od wydatków bieżących). Z przedłożonych dokumentów wynika, iż wskaźniki z art. 242 i 243 spełnione zostaną także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową. Skład Orzekający podkreśla, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów (w tym dochodów bieżących oraz majątkowych), jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych. Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia, w ocenie Składu, Gmina Sulmierzyce będzie miała możliwość wykupu obligacji we wskazanym przez Radę Gminy terminie. Skład Orzekający zauważa jednakże, że **kwota długu jakim obciążona jest Gmina Sulmierzyce wyniesie na koniec 2021 roku 46.540.316,27 zł i stanowiła będzie 73,7% planowanych dochodów jednostki. Prognozowany dług na koniec 2023 roku wynosić będzie natomiast 59.837.623,21 zł i stanowił będzie aż 92,3% planowanych dochodów Gminy.** Wskazać należy także na fakt, iż w okresie od 2026 roku do 2031 znacznie wzrośnie obciążenie budżetu Gminy spłatami zaciągniętego zadłużenia. Spłaty te kształtować się będą bowiem w tym okresie w przedziale od kwoty 7.126.797,04 zł (2026 rok) aż do kwoty 8.000.0000,00 zł (2031 rok). Obciążenie budżetu Gminy spłatami zadłużenia w latach 2022-2025 prognozowane jest na znacznie niższym poziomie. W latach 2022-2024 roczna kwota spłat rat kapitałowych kredytów i pożyczek oraz wykupów papierów wartościowych nie przekracza kwoty 5.000.000,00 zł a w 2025 roku nieznacznie przekracza tą kwotę i wynosi 5.090.797,04 zł.

Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe jednostki – pomimo spełniania na dzień wydania niniejszej opinii wskaźników z art. 243 ustawy o finansach publicznych - winny na bieżąco analizować sytuację finansową, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w ww. przepisie ustawy. W sytuacji wystąpienia nowych okoliczności, mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości.

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.