

Uchwała nr II/75/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 26 kwietnia 2024 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
w 2024 roku przez Gminę Opoczno

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2023 r., poz. 1325) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023, poz. 1270 z późn. zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|------------------------|------------------|
| 1) Bogdan Łągwa | - przewodniczący |
| 2) Łukasz Szczepanik | - członek |
| 3) Magdalena Budziarek | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Gmina Opoczno posiada możliwość wykupu w latach 2029-2040 emitowanych w roku 2024 obligacji o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie wieloletniej prognozie finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2024-2040.

Uzasadnienie

W dniu 15 kwietnia 2024 r. Burmistrz Opoczna działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu papierów wartościowych planowanych do emisji w 2024 roku na kwotę 20.000.000 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Miejskiej w Opocznie Nr LXX/808/2024 z dnia 27 marca 2024 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Opoczno oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z § 2 uchwały emitowane przez Gminę Opoczno obligacje na łączną kwotę 20.000.000 zł przeznaczone będą na pokrycie planowanego deficytu budżetu Gminy w 2024 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań .

W budżecie Gminy na rok 2024 zakłada się dochody w wysokości 272.112.887,35 zł, wydatki zaś w kwocie 296.795.385,08 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 24.682.497,73 zł Gmina Opoczno zaplanowała przychody w kwocie 23.275.767,60 zł z tytułu emisji obligacji oraz pożyczek i kredytów, 1.406.730,13 zł z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu. Pozostała kwota przychodów z tytułu emisji obligacji w wysokości 5.452.805,40 zł przeznaczona jest na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów. Wypełniona została zatem 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, nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji, jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Gminy zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym uchwałą budżetową o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W uchwale Rada Miejska w Opocznie postanowiła, że wyemituje obligacje do łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł tj. 20.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2023 roku w 12 seriach:

- 1) seria A 24 na kwotę 1.750.000 zł,
- 2) seria B 24 na kwotę 1.300.000 zł,
- 3) seria C 24 na kwotę 600.000 zł,
- 4) seria D 24 na kwotę 700.000 zł,
- 5) seria E 24 na kwotę 700.000 zł,
- 6) seria F 24 na kwotę 1.000.000 zł,
- 7) seria G 24 na kwotę 3.050.000 zł,
- 8) seria H 24 na kwotę 3.100.000 zł,
- 9) seria I 24 na kwotę 1.950.000 zł,
- 10) seria J 24 na kwotę 1.950.000 zł,
- 11) seria K 24 na kwotę 1.950.000 zł,
- 12) seria L 24 na kwotę 1.950.000 zł.

Nadto postanowiono, że emisja obligacji zostanie skierowana do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2029-2040 tj.:

- a) obligacje serii A 24 zostaną wykupione w 2029 roku,
- b) obligacje serii B 24 zostaną wykupione w 2030 roku,
- c) obligacje serii C 24 zostaną wykupione w 2031 roku,

- d) obligacje serii D 24 zostaną wykupione w 2032 roku,
- e) obligacje serii E 24 zostaną wykupione w 2033 roku,
- f) obligacje serii F 24 zostaną wykupione w 2034 roku,
- g) obligacje serii G 24 zostaną wykupione w 2035 roku,
- h) obligacje serii H 24 zostaną wykupione w 2036 roku,
- i) obligacje serii I 24 zostaną wykupione w 2037 roku,
- j) obligacje serii J 24 zostaną wykupione w 2038 roku,
- k) obligacje serii K 24 zostaną wykupione w 2039 roku,
- l) obligacje serii L 24 zostaną wykupione w 2040 roku.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Opoczno. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżet. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, w oparciu o którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania, o których mowa w art. 91 ust.2, których koszty obsługi, jeżeli występują, 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 papierów wartościowych wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Gminy Opoczno na lata 2024 – 2040, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej.

Wykup obligacji zaplanowany jest w Wieloletniej Prognozie Finansowej, biorąc pod uwagę planowany wynik budżetu oraz kwotę rozchodów .

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale nr LXX/806/2024 z 27 marca 2024 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27

sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2029-2040, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą – w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ufp.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale, na podstawie art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.