

Uchwała nr II/ 177 /2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 31 października 2024 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Kobiele Wielkie

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 tj.) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023, poz. 1270 tj.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Kobiele Wielkie posiada możliwość wykupu w latach 2027-2040 emitowanych obligacji w kwocie 15.000.000,00zł (*słownie: piętnaście milionów złotych*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w latach 2024-2026 pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 9 października 2024 roku Wójt Gminy Kobiele Wielkie na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w latach 2024-2026 na kwotę 15.000.000,00 zł.

W dniu 3 października 2024 roku Rada Gminy Kobiele Wielkie podjęła uchwałę NR IX/47/24 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (dalej: uchwała).

Jak wynika z § 1 uchwały Gmina Kobiele Wielkie postanowiła wyemitować do 15.000 (słownie: piętnaście tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę do 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu w latach 2024-2026.

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w latach 2024-2026 w następujących seriach: 1) seria A24: 800 obligacji o wartości 800.000 zł, 2) seria B24: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł, 3) seria C24: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł, 4) seria A25: 1.600 obligacji o wartości 1.600.000 zł, 5) seria B25: 2.000 obligacji o wartości 2.000.000 zł, 6) seria C25: 2.200 obligacji o wartości 2.200.000 zł 7) seria D25: 2.500 obligacji o wartości 2.500.000 zł, 8) seria A26: 1.300 obligacji o wartości 1.300.000 zł, 9) seria B26: 2.600 obligacji o wartości 2.600.000 zł. Rada Gminy określiła, że emisja obligacji serii A24, B24, C24 zostanie przeprowadzona w 2024 roku, emisja obligacji serii A25, B25, C25, D25 - w 2025 roku, a obligacji serii A26, B26 - w 2026 roku.

Gmina zastrzegła w uchwale możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji. Postanowiono również, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Z § 4 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach:

- 1) 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii A24,
- 2) w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii B24,
- 3) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii C24,
- 4) z każdej obligacji serii A25 w 2030 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 800.000 zł (1.600 szt. obligacji x 500zł),
- 5) z każdej obligacji serii A25 w 2031 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 800.000 zł (1.600 szt. obligacji x 500zł),
- 6) z każdej obligacji serii B25 w 2032 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (2.000 szt. obligacji x 500zł),
- 7) z każdej obligacji serii B25 w 2033 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (2.000 szt. obligacji x 500zł),
- 8) z każdej obligacji serii C25 w 2034 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.100.000 zł (2.200 szt. obligacji x 500zł),
- 9) z każdej obligacji serii C25 w 2035 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.100.000 zł (2.200 szt. obligacji x 500zł),
- 10) z każdej obligacji serii D25 w 2036 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.250.000 zł (2.500 szt. obligacji x 500zł),
- 11) z każdej obligacji serii D25 w 2037 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.250.000 zł (2.500 szt. obligacji x 500zł),
- 12) w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii A26,
- 13) z każdej obligacji serii B26 w 2039 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.300.000 zł (2.600 szt. obligacji x 500zł),

14) z każdej obligacji serii B26 w 2040 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.300.000 zł (2.600 szt. obligacji x 500zł). Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Gminy Kobiele Wielkie będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczać się będzie od wartości nominalnej i wypłacane będzie 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, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, o których mowa w art. 91 ust. 2, 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.

W przedmiotowej uchwale postanowiono, że wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kobiele Wielkie lub jej przychodów w latach 2024 – 2040.

Budżet Gminy Kobiele Wielkie na 2024 rok (wg stanu na dzień 31 października 2024 r.), przewiduje:

- dochody budżetu w wysokości 29.959.102,19 zł,
- wydatki budżetu w wysokości 34.572.071,01 zł,
- przychody budżetu w wysokości 4 772 322,82 zł, w tym nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych: 1 812 968,82 zł, spłaty pożyczek udzielonych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej: 159 354,00 zł oraz z tytułu obligacji: 2.800.000,00 zł
- rozchody budżetu w wysokości 159 354,00 zł,
- planowany deficyt budżetu w wysokości 4 612 968,82 zł, finansowany przychodami z tytułu nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych, spłat pożyczek udzielonych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej oraz z tytułu emisji obligacji komunalnych.

Powyższe dowodzi wypełnienia przez Gminę dyspozycji 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 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w uchwale Nr IX/48/24 z dnia 3 października 2024 roku w sprawie zmian w budżecie gminy na 2024 rok, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała Nr LXIV/349/23 Rady Gminy Kobiele Wielkie z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Kobiele Wielkie na rok 2024 ze zmianami) oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kobiele Wielkie (uchwała Nr LXIV/350/23 Rady Gminy Kobiele Wielkie z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kobiele Wielkie na lata 2024-2035 wraz ze zmianami), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale Nr IX/49/24 Rady Gminy Kobiele Wielkie z dnia 3 października 2024 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kobiele Wielkie na lata 2024-2035, 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 wg. wykonania, 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 2027-2040, 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 ustawy o finansach publicznych.

Biorąc po uwagę zmiany w ustawie o finansach publicznych, wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań - Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Gminy powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągnięcia i spłaty nowych zobowiązań, jak również zobowiązań zaciągniętych wcześniej, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonej w art. 243

ustawy o finansach publicznych, w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020 – 2025) oraz od roku 2026 do końca okresu objętego prognozą kwoty długu.

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.