

U c h w a ł a Nr IV / 247 / 2020

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 2 listopada 2020 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 5.500.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce w 2020 roku oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych.

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 2019 roku, poz. 869 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)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Sulmierzyce obligacji emitowanych na kwotę 5.500.000,00 zł.

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

W dniu 9 października 2020 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 2020 roku na łączną kwotę 5.500.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce w 2020 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych zobowiązań długoterminowych.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XIX/127/20 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 22 stycznia 2020 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Sulmierzyce na 2020 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XIX/126/20 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 22 stycznia 2020 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2020-2030 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XXVI/179/20 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 23 września 2020 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 7.10.2020 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 5.500.000,00 zł (wpływ do RIO w dniu 9.10.2020 roku),
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Gminy Sulmierzyce na lata 2020-2030,
- 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 2020 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 53.748.854,19 zł, a wydatki w wysokości 58.007.841,52 zł. Deficyt budżetu wynosi 4.258.987,33 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 8.232.953,77 zł, a rozchody w wysokości 3.973.966,44 zł.

Rada Gminy w dniu 23 września 2020 roku podjęła uchwałę XXVI/179/2020 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 5.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.500.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 roku w czterech seriach o łącznej wartości 5.500.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz pokrycie planowanego deficytu budżetu.

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy. Z dochodów własnych Gminy zostaną pokryte również rozchody związane z wykupem obligacji.

Z ww. uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w następnym 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 2024-2030.

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 Sulmierzyce ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2024-2030), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych 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 przez jednostki samorządu terytorialnego, jak również **aktualną sytuację gospodarczo-ekonomiczną** - Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby służby finansowe Gminy na bieżąco analizowały sytuację 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 ocenie Składu Orzekającego konieczność dokonywania takiej analizy w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (wykup pierwszej serii emitowanych obligacji nastąpić ma dopiero w 2024 roku). Skład Orzekający zauważa ponadto, iż emisja obligacji, których wykup rozłożony będzie na lata 2024-2030, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych prognozą długu z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego. Jak

wynika z przedłożonych przez Gminę dokumentów, wydatki te w latach 2024-2030 mogą wzrosnąć w związku z planowanymi do wyemitowania papierami wartościowymi łącznie o 511.000,00 zł.

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.