

Uchwała nr II/ 176/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 24 października 2024 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Dobryszyc w 2024 roku

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) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 z późniejszymi zmianami) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|----------------------|------------------|
| 1) Łukasz Szczepanik | - przewodniczący |
| 2) Paweł Dobrzyński | - członek |
| 3) Bogdan Łągwa | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Dobryszyc posiada możliwość wykupu w latach 2028-2040 emitowanych obligacji w kwocie 16.500.000,00 zł (*słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy zł*) z przeznaczeniem na:

- w 2024 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek w kwocie 3.146.954,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 4.553.046,00 zł,
- w 2025 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w kwocie 353.568,44 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 6.146.431,56 zł,
- w 2026 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w kwocie 393.567,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.906.433,00 zł

pod warunkiem realizacji przez Gminę Dobryszyc założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 3 października 2024 roku Wójt Gminy Dobryszyc 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 2024 roku na łączną kwotę 16.500.000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę nr VIII/41/24 Rady Gminy w Dobryszytach z dnia 30 września 2024 roku w sprawie w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Jak wynika z § 1 powyższej uchwały Gmina Dobryszyce wyemituje 16.500 (słownie: szesnaście tysięcy pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 16.500.000 zł (słownie: szesnaście milion ó w pięćset tysięcy złotych).

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A24: 2.000 obligacji o wartości 2.000.000 zł,
- 2) seria B24: 2.500 obligacji o wartości 2.500.000 zł,
- 3) seria C24: 3.200 obligacji o wartości 3.200.000 zł,
- 4) seria A25: 500 obligacji o wartości 500.000 zł,
- 5) seria B25: 3.000 obligacji o wartości 3.000.000 zł,
- 6) seria C25: 3.000 obligacji o wartości 3.000.000 zł
- 7) seria A26: 800 obligacji o wartości 800.000 zł,
- 8) seria B26: 800 obligacji o wartości 800.000 zł,
- 9) seria C26: 700 obligacji o wartości 700.000 zł.

Emisja obligacji serii A24, B24, C24 zostanie przeprowadzona w 2024 roku. Emisja obligacji serii A25, B25, C25 zostanie przeprowadzona w 2025 roku. Emisja obligacji serii A26, B26, C26 zostanie przeprowadzona w 2026 roku.

W uchwale postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów w własnych lub przychodów w budżetu Gminy w latach 2024 – 2040.

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

- 1) z każdej obligacji serii A24 w 2028 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 2) z każdej obligacji serii A24 w 2029 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 3) z każdej obligacji serii A24 w 2030 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 4) z każdej obligacji serii A24 w 2031 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),

- 5) z każdej obligacji serii B24 w 2032 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.250.000 zł (2.500 szt. obligacji x 500 zł),
- 6) z każdej obligacji serii B24 w 2033 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.250.000 zł (2.500 szt. obligacji x 500 zł),
- 7) z każdej obligacji serii C24 w 2034 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.600.000 zł (3.200 szt. obligacji x 500 zł),
- 8) z każdej obligacji serii C24 w 2035 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.600.000 zł (3.200 szt. obligacji x 500 zł),
- 9) z każdej obligacji serii A25 w 2034 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 250.000 zł (500 szt. obligacji x 500 zł),
- 10) z każdej obligacji serii A25 w 2035 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 250.000 zł (500 szt. obligacji x 500 zł),
- 11) z każdej obligacji serii B25 w 2036 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.500.000 zł (3.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 12) z każdej obligacji serii B25 w 2037 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.500.000 zł (3.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 13) z każdej obligacji serii C25 w 2038 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.500.000 zł (3.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 14) z każdej obligacji serii C25 w 2039 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.500.000 zł (3.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 15) z każdej obligacji serii A26 w 2036 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (800 szt. obligacji x 500 zł),
- 16) z każdej obligacji serii A26 w 2037 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (800 szt. obligacji x 500 zł),
- 17) z każdej obligacji serii B26 w 2038 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (800 szt. obligacji x 500 zł),
- 18) z każdej obligacji serii B26 w 2039 r. zostanie wykupione 500 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (800 szt. obligacji x 500 zł),
- 19) w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii C26, wartość wykupu wyniesie 700.000 zł.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Gminy 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.

Budżet Gminy Dobryczyce na 2024 rok (wg stanu na dzień 30 września 2024 r.), przewiduje: dochody budżetu w wysokości 35.752.489,09zł, wydatki budżetu w wysokości 41.387.117,19 zł, przychody budżetu w wysokości 9.264.582,10 zł, rozchody budżetu w wysokości 3.629.954,00 zł, planowany deficyt budżetu wynosi 5.634.628,10zł.

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 i 3 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w uchwale nr VIII/37/24 Rady Gminy W Dobryszycach z dnia 30 września 2024 r. w sprawie zmian w budżecie Gminy Dobryczyce na 2024 rok oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej przyjętej uchwałą nr VIII/38/24 Rady Gminy w Dobryszycach z dnia 30 września 2024 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Dobryczyce na lata 2024 - 2040.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (nr VIII/37/24 Rady Gminy W Dobryszycach z dnia 30 września 2024 r.) oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej (nr VIII/38/24 Rady Gminy w Dobryszycach z dnia 30 września 2024), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej a także w zakresie 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, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby(z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 15 września 2022 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw – Dz. U. z 2022 r., poz. 1964).

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2028-2040, 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 zaciągania 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.