

U c h w a ł a Nr IV/210/2022
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 24 października 2022 r.

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez gminę Sieradz.

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 1668), w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 1634 ze zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół w Sieradzu:

1. Zofia Dolewka – przewodnicząca,
2. Grażyna Kos – członek,
3. Paweł Dobrzyński – członek,

po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Wójta gminy Sieradz w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 7.000.000,00 zł, emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu w 2022 i w 2023 r. oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych.

p o s t a n o w i ł:

wydać **pozytywną** opinię w przedmiocie możliwości wykupu przez gminę Sieradz obligacji emitowanych na kwotę 7.000.000,00 zł.

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

Wnioskiem z dnia 7 października 2022 r. Wójt gminy Sieradz zwrócił się o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości 7.000.000,00 zł.

Analizując zdolność gminy Sieradz do wywiązywania się z podjętych zobowiązań, Skład Orzekający ustalił co następuje.

Po zmianach wprowadzonych kolejnymi uchwałami w 2022 r., dochody budżetu kształtują się na poziomie 66.513.070,38 zł (wg stanu na dzień 28 września 2022 r.), a wydatki w wysokości 76.199.457,29 zł, w tym wydatki majątkowe 17.203.763,59 zł. Deficyt budżetu wynosi 9.686.386,91 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany środkami pochodzącymi z planowanej emisji obligacji komunalnych (4.600.000,00 zł), nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych (326.386,91 zł) oraz wolnymi środkami

(4.760.000,00 zł). Przychody budżetu zaplanowano w łącznej kwocie 10.277.006,91 zł (w tym emisja papierów wartościowych 4.600.000,00 zł), zaś rozchody w wysokości 590.620,00 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym w budżecie gminy Sieradz na 2022 r. (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego.

W dniu 28 września 2022 r. Rada Gminy Sieradz podjęła uchwałę Nr L/341/2022 w sprawie emisji obligacji komunalnych w liczbie 7.000 szt. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 7.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w 2022 r. w siedmiu seriach, tj.:

- seria A22 o wartości 500.000,00 zł,
- seria B22 o wartości 500.000,00 zł,
- seria C22 o wartości 600.000,00 zł,
- seria D22 o wartości 600.000,00 zł,
- seria E22 o wartości 800.000,00 zł,
- seria F22 o wartości 800.000,00 zł,
- seria G22 o wartości 800.000,00 zł,

na łączną kwotę 4.600.000,00 zł oraz w 2023 r. w trzech seriach, tj.:

- seria A23 o wartości 800.000,00 zł,
- seria B23 o wartości 800.000,00 zł,
- seria C23 o wartości 800.000,00 zł.

W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetu w 2022 r. w kwocie 4.600.000,00 zł i planowanego deficytu w 2023 r. w kwocie 1.990.000,00 oraz na spłatę w 2023 r. wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 410.000, 00 zł (§ 2 ust. 1 i 2 uchwały).

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej (1.000,00 zł). Rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów gminy w latach 2022-2032.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe, stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

Obligacje wykupione zostaną w latach 2026-2032. W uchwale w sprawie emisji obligacji, dopuszczono możliwość wykupu przez gminę Sieradz obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 3 uchwały).

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej (WPF), wynika, że dług gminy Sieradz na koniec 2022 r. kształtować się będzie na poziomie 9.360.000,00 zł i do 2023 r. wykazywać będzie tendencję rosnącą (11.350.000,00 zł). Zadłużenie gminy na koniec 2021 r. wynosiło 5.350.620,00 zł.

W świetle obowiązujących przepisów prawa, możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że relacje wyliczone w oparciu o wskazany wyżej przepis, w latach 2022 – 2032, przedstawiać się będą następująco:

Lata	Relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku zobowiązań wraz z wydatkami bieżącymi na obsługę długu do planowanych dochodów bieżących, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) w %	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań wynikający z art. 243 ustawy po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o plan 3 kwartałów roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) w %	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań wynikający z art. 243 ustawy po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) w %
2022	2,97	10,59	12,33
2023	4,62	9,08	10,82
2024	4,71	8,43	10,17
2025	4,16	8,21	9,96
2026	4,72	8,60	10,35
2027	4,26	9,21	10,95
2028	4,21	9,69	11,43
2029	3,97	11,68	11,68
2030	3,78	14,02	14,02
2031	3,55	15,78	15,78

2032	3,33	16,96	16,96
------	------	-------	-------

Z powyższych danych wynika, że obciążenie budżetu gminy w latach, w których przypada wykup obligacji (2026-2032), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową gminy, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat. W latach wykupu emitowanych obligacji, a także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową, zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Jednakże 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 wyników operacyjnych w poszczególnych latach. Przy powyższym Skład Orzekający wskazuje, że Jednostka winna na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową gminy, jak również analizować zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych oraz prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

W sytuacji wystąpienia nowych okoliczności, mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie stosownych korekt prognozowanych wielkości.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych, odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.