Elektronicznie podpisany przez:
Łukasz Szczepanik; RIO w Łodzi
dnia 25 maja 2020 r.

Uchwała nr II/ 116 /2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 25 maja 2020 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Moszczenica w 2020 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019, poz. 869 tj.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwala, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Moszczenica posiada możliwość wykupu w latach 2026-2031 emitowanych obligacji w kwocie 12.000.000,00zł *(słownie: dwanaście milionów złotych)* z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w latach 2020-2021, oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 18 maja roku Wójt Moszczenicy na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr 3051.7.2020) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w latach 2020-2021 na łączną kwotę 12.000.000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę nr XXIV/204/2020 Rady Gminy Moszczenica z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (dalej: uchwała).

Jak wynika z § 1 uchwały Gmina Moszczenica postanowiła wyemitować obligacje na łączną kwotę 12.000.000,00 zł (słownie: *dwanaście milionów złotych*) w łącznej liczbie 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: *jeden tysiąc złotych*) każda. Emisja ma na celu pozyskanie środków w roku 2020 na pokrycie planowanego deficytu w kwocie 2.259.047,08 zł oraz spłatę wcześniej

zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 5.240.952,92 zł a także pozyskanie środkó w w roku 2021 na pokrycie planowanego deficytu w kwocie 1.757.373,44 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 2.742.626,56 zł.

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w latach 2020-2021. W 2020 roku w następujących seriach:

A20 na kwotę 650.000,00 zł,
B20 na kwotę 650.000,00 zł,
C20 na kwotę 700.000,00 zł,
D20 na kwotę 3.300.000,00 zł,
E20 na kwotę 2.200.000,00 zł.

W 2021 roku planuje się emisję serii:

A21 na kwotę 1.200.000,00 zł,
B21 na kwotę 3.300.000,00 zł.

W uchwale postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do mniejszej niż 150 adresatów. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Z § 4 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach: w 2026 roku zostaną wykupione obligacje serii A 20; w 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii B20; w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii C20, w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii D20, w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii E20 i A21, w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii B21. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Gminy Moszczenica 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, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Moszczenica w latach 2020-2031.

Budżet Gminy Moszczenica na 2020 rok (wg stanu na dzień 12 maja 2020 r.), przewiduje: dochody budżetu w wysokości 71.622.212,57 zł, wydatki budżetu w wysokości 73.540.330,38 zł, przychody budżetu w wysokości 9.061.667,95 zł, rozchody budżetu w wysokości 7.143.550,14 zł, planowany deficyt budżetu po wyłączeniu dochodów w kwocie 1.902.597,22 zł przeznaczonych na spłatę pożyczki z budżetu państwa na wyprzedzające finansowanie z Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 3.820.715,03 zł, finansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 2.259.047,08 zł, z zaciągniętych pożyczek w kwocie 1.389.688,95 zł, przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu w kwocie ustawa o utrzymaniu czystości i porządku w gminach - 67.272,00 zł oraz o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu w kwocie 26.271,47 zł, przychodami wynikającymi z rozliczenia środków określonych w art. 5 pkt 2 ustawy o finansach publicznych w kwocie 78.435,53 zł.

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 XXIV/205/2020 Rady Gminy Moszczenica z dnia 12 maja 2020 roku w sprawie zmian budżetu Gminy Moszczenica na rok 2020 oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej przyjętej uchwałą Rady Gminy Moszczenica z dnia 12 maja 2020 roku nr XXIV/206/2020
.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała Nr XXIV/205/2020 Rady Gminy Moszczenica z dnia 12 maja 2020 roku w sprawie zmian budżetu Gminy Moszczenica na rok 2020) oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Moszczenica (uchwała nr XXIV/206/2020 Rady Gminy Moszczenica z dnia 12 maja 2020 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2020-2031), 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.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2026-2031, 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.