

Uchwała Nr V/153/2023
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 4 października 2023 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Żychlin**

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1325) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 ze zm.),

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|---------------------|------------------|
| 1. Krzysztof Kozik | - przewodniczący |
| 2. Anna Adamczewska | - członek |
| 3. Tomasz Karwicki | - członek |

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Żychlin w 2023 roku w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych zero groszy), pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 30 sierpnia 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Gminy Żychlin o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Żychlin, planowanych do emisji w latach 2023-2025, na kwotę 20.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na: sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku 4.000.000,00 zł; spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 950.194,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku w kwocie 7.049.806,00 zł; spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 839.335,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w kwocie 7.160.665,00 zł.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr LX/291/2022 Rady Miejskiej w Żychlinie z dnia 15 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok, w szczególności w zakresie limitów zobowiązań z tytułu emitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach

- publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 ze zm.), z uwzględnieniem zmian na dzień wydania niniejszej opinii,
- uchwały nr LX/290/2022 Rady Miejskiej w Żychlinie z dnia 15 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień wydania niniejszej opinii,
 - uchwały nr LXIX/350/2023 Rady Miejskiej w Żychlinie z dnia 24 sierpnia 2023 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr LXIX/350/2023 z dnia 24 sierpnia 2023 roku Rada Miejska w Żychlinie postanowiła wyemitować 20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 20.000.000,00 zł. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. W uchwale Rada Miejska w Żychlinie postanowiła, że obligacje zostaną wyemitowane w 2023 roku w pięciu seriach: A23, B23, C23, D23, E23 o łącznej wartości 4.000.000,00 zł, w 2024 roku w dziesięciu seriach: A24, B24, C24, D24, E24, F24, G24, H24, I24 o łącznej wartości 8.000.000,00 zł, w 2025 roku w siedmiu seriach: A25, B25, C25, D25, E25, F25, G25 o łącznej wartości 8.000.000,00 zł. Wskazano także, że celem emisji obligacji będzie sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku 4.000.000,00 zł, spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 950.194,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku w kwocie 7.049.806,00 zł, spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 839.335,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w kwocie 7.160.665,00 zł. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Według postanowień przyjętych w uchwale wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Żychlin w latach 2023-2041. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej w latach 2026-2041, w następujących terminach: w 2026 roku zostaną wykupione obligacje serii A23; w 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii B23; w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii C23; w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii D23; w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii E23; w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii A24; w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii B24; w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii C24; w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii D24; w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii E24, A25; w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii F24, B25; w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii G24, C25; w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii H24, D25; w 2039 roku zostaną wykupione obligacje serii I24, E25; w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii F25; w 2041 roku zostaną wykupione obligacje serii G25. W uchwale postanowiono m.in. również, że dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Żychlin obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. 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. Oprocentowanie obligacji

będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Działaniem swym Rada Gminy Żychlin wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Z uchwały budżetowej Gminy Żychlin na 2023 rok, po zmianach, wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 4.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz pożyczek i kredytów bankowych zaciąganych na finansowanie planowanego deficytu oraz spłatę kredytów w wysokości 28.225.000,00 zł.

Według prognozy kwoty długu, ujętej w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Żychlin (*ze zmianami dokonanyymi do dnia 21 września br.*), planowane zadłużenie Gminy na koniec 2023 roku wyniesie 15.980.443,00 zł i będzie stanowiło 26,73% planowanych dochodów budżetu ogółem, na koniec 2024 roku wyniesie 24.133.128,00 zł i będzie stanowiło 35,35% planowanych dochodów budżetu ogółem, na koniec 2025 roku wyniesie 31.293.793,00 zł i będzie stanowiło 51,78% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Żychlin wynika, że w latach 2023-2043, zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. W latach 2024-2043 Gmina prognozuje osiągnięcie, tzw. *nadwyżek operacyjnych*, tj. dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących. Natomiast dla 2023 roku ustalono dochody bieżące w wysokości niższej od wydatków bieżących (tzw. *deficyt operacyjny*) na poziomie 414.635,35 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z tytułu: nadwyżki budżetu z lat ubiegłych, niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach oraz wolnych środków z lat ubiegłych. Przy powyższym Skład Orzekający wskazuje, że wprowadzie przepisy dopuszczają możliwość planowania deficytu operacyjnego budżetu, jednakże w praktyce takie działanie jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o jej trudnościach w zakresie zbilansowania podstawowej działalności.

Zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik dopuszczalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu tej jednostki. Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, Gmina Żychlin wykazało, że w latach 2023-2043 obciążenie budżetów z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego ustalonego dla danego roku, zatem spełniona zostanie reguła z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający podkreśla, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały pod warunkiem pełnej realizacji przez Gminę Żychlin dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Krzysztof Kozik