

Uchwała Nr V/164/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 5 listopada 2024 roku

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

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 ze zm.) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r., poz. 1530 ze zm.),

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Żelów w 2024 roku w kwocie 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych zero groszy) z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, pod warunkiem realizacji przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 24 października 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Żelowa o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Żelów, planowanych do emisji w 2024 roku, na kwotę 4.500.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku w kwocie 2.128.412,48 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 2.371.587,52 zł.

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

- uchwały nr LIV/617/2023 Rady Miejskiej w Żelowie z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Żelów na 2024 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 2024 r., poz. 1530 ze zm.), z uwzględnieniem zmian na dzień wydania niniejszej opinii,
- uchwały nr LIV/616/2023 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2024-2032, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień wydania niniejszej opinii,
 - uchwały nr V/61/2024 Rady Miejskiej w Zelowie z dnia 9 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr V/61/2024 z dnia 9 września 2024 roku Rada Miejska w Zelowie postanowiła wyemitować 4.500 (słownie: cztery tysiące pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda, na łączną kwotę 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych zero groszy). Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone. W uchwale Rada Miejska w Zelowie postanowiła, że obligacje zostaną wyemitowane w 2024 roku w pięciu seriach: A24 o wartości 500.000,00 zł, B24, C24, D24 oraz E24 o wartości 1.000.000,00 zł każda. Wskazano także, że emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Według postanowień przyjętych w uchwale obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Zelów, natomiast wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Zelów. Wykup obligacji odbywać się będzie w latach 2029-2031, w następujących terminach: w 2029 roku wykup obligacji serii A24, w 2030 roku wykup obligacji serii B24, C24, a w 2031 roku wykup obligacji serii D24, E24. W uchwale postanowiono także, że m.in. oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Ponadto oprocentowanie obligacji będzie ustalane i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

Działaniem swym Rada Miejska w Zelowie 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 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Z uchwały budżetowej Gminy Zelów na 2024 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 4.500.000,00 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. W uchwale budżetowej Rada Miejska w Zelowie ustaliła limity zobowiązań z tytułu emisji obligacji na spłatę

wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 2.371.587,52 zł oraz na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 2.128.412,48 zł, a także 2.500.000,00 zł na obsługę długu.

Według prognozy kwoty długu, ujętej w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Żelów *(ze zmianami dokonanyymi do dnia 17 października br.)*, planowane zadłużenie Gminy na koniec 2024 roku, wyniesie 15.156.769,88 zł i będzie stanowiło 15,42% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Żelów wynika, że w latach 2024-2032 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, bowiem prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących, zakładając osiągnięcie w każdym roku, tzw. *nadwyżek operacyjnych*.

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 Żelów wykazała, że w latach 2024-2032 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.

Uwzględniając wysokość zaplanowanych kwot wykupu obligacji w poszczególnych latach oraz odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2029-2031, Skład Orzekający podkreśla, że wskaźniki obciążenia budżetów spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały pod warunkiem pełnej realizacji przez Gminę Żelów dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga 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

Tomasz Karwicki