

## **UCHWAŁA Nr III/242/2022**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 2 listopada 2022 roku  
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji  
emitowanych przez Gminę Jeżów

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

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Radosław Hrychorczuk – członek
3. Aneta Jakubczak - członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 2.100.000 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych) emitowanych przez Gminę Jeżów.

### **Uzasadnienie**

Po zapoznaniu się z wnioskiem Wójta Gminy w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 2.100.000 zł, Skład Orzekający po analizie dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XLIII/293/2022 z dnia 30 września 2022 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXIII/238/2021 z dnia 29 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2022 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XLIII/292/2022 z dnia 30 września 2022 roku zmieniające uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu na 2022 rok,
- Uchwały Nr XXXIII/237/2021 z dnia 29 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (*dalej skrót; wpf*), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XLIII/291/2022 z dnia 20 września 2022 roku zmieniająca uchwałę w sprawie wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Gminy Jeżów podjęła w dniu 30 września 2022 roku Uchwałę Nr XLIII/293/2022 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 2.100 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 2.100.000 zł, w siedmiu seriach:

- seria A22 o wartości 300.000 zł,
- seria B22 o wartości 300.000 zł,
- seria C22 o wartości 300.000 zł,
- seria D22 o wartości 300.000 zł,
- seria E22 o wartości 300.000 zł,
- seria F22 o wartości 300.000 zł,
- seria G22 o wartości 300.000 zł.

Z treści przedmiotowej Uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2022 roku. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Obligacje wykupione zostaną w latach 2025 - 2031 według wartości nominalnej, w tym w 2025 roku seria A22, w 2026 roku seria B22, w 2027 roku seria C22, w 2028 roku seria D22, w 2029 roku seria E22, w 2030 roku seria F22 i w 2031 roku seria G22. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2022 – 2031 i będą pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 2.100.000 zł Rada Gminy zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2022 roku w wysokości 1.181.858,06 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 918.141,94 zł. Deficyt budżetu zaplanowano sfinansować przychodami pochodzącymi z: emisji obligacji, pożyczek, pożyczek na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, wolnych środków i niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 5 Uchwały Nr XLIII/292/2022 w sprawie zmian w budżecie na 2022 rok, który zmienia § 7 Uchwały w sprawie uchwalenia budżetu, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, zaciąganych pożyczek, pożyczek na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.987.307,00 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Gminy Jeżów obejmuje okres 2022 - 2037 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już i planowane do zaciągnięcia zobowiązania oraz rozchody. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ww. ustawy, tj. z tytułu rat kredytów i pożyczek, wykupu wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów ogółem nie przekracza w latach 2022 – 2037, ustalonego na podstawie art. 243 ww. ustawy, dopuszczalnego wskaźnika spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu, prognozowane wskaźniki spłat w stosunku do dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2022 roku 9,17 % do 15,13 %,
- w 2023 – 10,11 % do 12,57 %,
- w 2024 – 8,82 % do 11,74 %,
- w 2025 – 11,01 % do 11,20 %
- w 2026 – 7,94 % do 12,93 %.

W dalszych latach objętych wpf, tj. 2027 – 2037 występuje kilkuprocentowy zapas pomiędzy wskaźnikami. Podkreślić należy, że ww. wskaźniki ustalone zostały przy pełnej realizacji

dochodów i wydatków w całym okresie obowiązywania prognozy kwoty długu, tym samym osiągnięcia prognozowanych nadwyżek operacyjnych budżetów.

Skład zauważa, że różnica pomiędzy planowanymi w 2022 roku dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi stanowi obecnie nadwyżkę operacyjną w wysokości 297.857,97 zł, tym samym zostaje spełniona relacja z art. 242 ww. ustawy. W dalszych latach objętych prognozą kwoty długu, tj. 2023 – 2037 założono poziom dochodów bieżących wyższy od wydatków bieżących. Podkreślenia w ocenie Składu wymaga zagadnienie wypracowania przez jednostkę samorządu terytorialnego jak najwyższych nadwyżek operacyjnych budżetu, gdyż ich poziom decyduje o możliwościach finansowych jednostki w zakresie sfinansowania planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych a także spłaty zaciągniętych zobowiązań zwrotnych (ma wpływ na ustalenie dopuszczalnego wskaźnika spłat zadłużenia).

Biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną (m.in. znaczna podwyżka cen energii, istotny wzrost stóp procentowych a także wzrost kosztów związanych z wykonywaniem obligatoryjnych zadań przez samorządy), należy liczyć się z koniecznością poniesienia większych wydatków bieżących, co może pogorszyć relacje z art. 243 ww. ustawy. Zatem 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 i na tej podstawie ewentualnie dokonywać korekty poziomu planowanych i prognozowanych wielkości budżetów, jak również monitorować kwotę długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 ww. ustawy.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2022 roku długu Gminy wynosić będzie 6.319.133,43 zł, co będzie stanowić 26,16 % planowanych dochodów jednostki. Spłatę zadłużenia w 2022 roku jednostka planuje pokryć przychodami z tytułu emisji obligacji, w 2023 roku również przychodami zwrotnymi, a w okresie 2024 - 2037 przychodami z nadwyżek budżetów. Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ww. ustawy, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od otrzymania opinii.