

## **U c h w a ł a Nr IV / 93 / 2024**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 29 maja 2024 roku**

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych  
przez Gminę Sulmierzyce

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Sulmierzyce w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 13.800.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce oraz spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Łukasz Szczepanik - członek

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

### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Gminę Sulmierzyce obligacji emitowanych na kwotę 13.800.000,00 zł, **z uwagą zawartą w uzasadnieniu.**

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

W dniu 8 maja 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wójta Gminy Sulmierzyce o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych na łączną kwotę 13.800.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Sulmierzyce w 2024 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LXXIII/494/24 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 16 stycznia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Sulmierzyce na lata 2024-2033 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXIII/495/24 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 16 stycznia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Sulmierzyce na 2024 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXIV/501/24 Rady Gminy Sulmierzyce z dnia 26 lutego 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 8 maja 2024 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 13.800.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Sulmierzyce, po dokonanych zmianach w 2024 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 102.017.460,14 zł, a wydatki w wysokości 115.535.871,10 zł. Deficyt budżetu wynosi 13.518.410,96 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu emisji obligacji oraz wolnymi środkami o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 17.200.000,00 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 13.800.000,00 zł) a rozchody w wysokości 3.681.589,04 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonych - (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 14 pkt 2 i 3 uchwały Rady Gminy Sulmierzyce nr LXXIII/495/24 z dnia 16.01.2024 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Sulmierzyce na 2024 rok - limitach zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek i emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (16.000.000,00 zł) oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych (6.000.000,00 zł).

Rada Gminy Sulmierzyce w dniu 26 lutego 2024 roku podjęła uchwałę nr LXXIV/501/24 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 13.800 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 13.800.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2024 roku w sześciu seriach o łącznej wartości 13.800.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 r. związanego z wydatkami majątkowymi oraz

spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych.

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 i wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Sulmierzyce.

Z uchwały Rady Gminy Sulmierzyce nr LXXIV/501/24 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, 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 2028-2033. W uchwale Rady Gminy Sulmierzyce w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Sulmierzyce obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 3 uchwały).

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Sulmierzyce stwierdzono, że obciążenie budżetu Gminy w latach, w których przypada wykup obligacji (2028-2033), 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.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia, w ocenie Składu, Gmina Sulmierzyce będzie miała możliwość wykupu emitowanych obligacji. Podkreślić należy jednak, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów, jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych. Skład przypomina, iż zdolność do wypracowania

tych nadwyżek oraz ich wielkość decydują o możliwościach finansowych jednostki samorządu terytorialnego, w tym, m.in. w zakresie dotyczącym realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych, a także spłaty zadłużenia.

Zdaniem Składu Orzekającego, 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 i 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, zasadne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości. Konieczność dokonywania takich analiz w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (pierwsza seria obligacji wykupiona ma zostać w 2028 roku). Skład Orzekający zwraca ponadto uwagę, na to że wyemitowanie obligacji, których wykup nastąpi dopiero w latach 2028-2033, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych wieloletnią prognozą finansową z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.