

**Uchwała Nr SO-0950/31/12/Ln/2020**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 28 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2019 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 marca 2019 r. ze zmianami w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska

Członkowie: Zdzisław Drost  
Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561, z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869) w związku z wnioskiem Burmistrza Gminy Grodzisk Wlkp. z dnia 04 sierpnia 2020 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu w latach 2025-2028, obligacji emitowanych na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 r. oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań na kwotę 8.600.000,00 zł, wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując uchwałę budżetową Gminy Grodzisk Wielkopolski na 2020 r., uchwałę w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Grodzisk Wielkopolski na lata 2020 – 2028, uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2020 r. (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 103.517.905,77 zł i wydatki w kwocie 108.580.406,10 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 5.062.500,33 zł. Przychody zaplanowano w kwocie 9.164.900,33 zł (ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 8.600.000,- zł; z wolnych środków – 363.708,71 zł; z przychodów jednostek z 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 – 201.191,62 zł), a rozchody w kwocie 4.102.400,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych i spłaty krajowych kredytów i pożyczek).

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 8.600.000,00 zł Rada zdecydowała Uchwałą XXI/179/2020 z dnia 25 czerwca 2020 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Grodzisk Wielkopolski oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Grodzisk Wielkopolski postanowiła wyemitować obligacje na okaziciela na łączną kwotę 8.600.000,- zł w łącznej liczbie 8.600 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 roku w 10 seriach:

- 1) seria A20 o wartości 500.000,- zł
- 2) seria B20 o wartości 500.000,- zł
- 3) seria C20 o wartości 500.000,- zł
- 4) seria D20 o wartości 500.000,- zł
- 5) seria E20 o wartości 1.000.000,- zł
- 6) seria F20 o wartości 1.000.000,- zł
- 7) seria G20 o wartości 1.300.000,- zł
- 8) seria H20 o wartości 1.000.000,- zł
- 9) seria I20 o wartości 1.000.000,- zł
- 10) seria J20 o wartości 1.300.000,- zł

Wykup obligacji nastąpi w terminach:

- 1) w 2025 zostaną wykupione obligacje serii A20 i B20 – 1.000.000,- zł
- 2) w 2026 zostaną wykupione obligacje serii C20 i D20 – 1.000.000,- zł
- 3) w 2027 zostaną wykupione obligacje serii E20, F20 i G20 – 3.300.000,- zł
- 4) w 2028 zostaną wykupione obligacje serii H20, I20 i J20 – 3.300.000,- zł

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu w 2020 r. oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wydatki związane z wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy.

Według sprawozdania Rb-Z na dzień 31.12.2019 r. Jednostka posiadała zobowiązania w kwocie 24.143.338,66 zł (z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytów i pożyczek – 23.052.400,00 zł; z tytułu umów zaliczanych do długu – 1.090.938,66 zł).

Zgodnie z uchwaloną Wieloletnią Prognozą Finansową Gminy Grodzisk Wielkopolski na lata 2020 – 2028 przewidywana na koniec 2020 roku kwota długu – po uwzględnieniu planowanych przychodów i rozchodów – wyniesie 28.340.070,53 zł (z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytów i pożyczek – 27.550.000,- zł; z tytułu umów zaliczanych do długu – 790.070,53 zł), co stanowi 27,41 % planowanych dochodów ogółem.

Według Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Grodzisk Wielkopolski na lata 2020 – 2028 relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach wykupu obligacji kształtuje się następująco:

Rok	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok [%])	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) [%]
2020	7,87	15,45
2021	8,26	13,93
2022	8,67	12,62
2023	9,31	10,78
2024	5,48	11,23
2025	1,89	11,32
2026	1,68	11,04
2027	4,38	10,04
2028	4,14	10,70

Wykup obligacji nastąpi w latach 2025-2028.

Zatem odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie.

Wykup planowanych do wyemitowania w 2020 roku obligacji komunalnych nastąpi w latach następnych, a zatem dla oceny realności ich pozyskania niezbędne jest ustalenie czy w latach przyszłych, tj. w okresie spłaty zobowiązań Jednostki, zostanie zachowana relacja, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wieloletnia Prognoza Finansowa wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach spłaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu deficytu budżetu 2019 roku i spłacie zobowiązań, Jednostka będzie zdolna do regulowania swoich zobowiązań z tego tytułu zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, jeżeli będzie osiągała w poszczególnych latach zakładane wielkości budżetowe.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający wyraża opinię, że Gmina Grodzisk Wielkopolski ma możliwość wykupu obligacji komunalnych.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

Danuta Szczepańska

**Pouczenie:** Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.