



REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA  
w RZESZOWIE

35-064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

18.10.2019  
Skunleut

UCHWAŁA Nr 1/54/2019  
z dnia 17 października 2019 roku  
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO  
REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ  
w RZESZOWIE

URZĄD GMINY Frysztak  
W P Ł Y N Ę Ł O  
dnia 2019 -10- 18  
L.dz. 1293.102019  
Podpis ..... Zapala

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez gminę Frysztak obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł (słownie: osiem milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych) z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie:

1. Alicja Nowosławska-Cwynar przewodnicząca
2. Janusz Mularz członek
3. Waldemar Witalec członek

- działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869 ze zm.)

**postanawia**

wydać **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez gminę Frysztak obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł (słownie: osiem milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych) z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

**UZASADNIENIE**

W dniu 7 października 2019 r. wpłynęło do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie zarządzenie Nr V/95/2019 Wójta Gminy Frysztak z dnia 4 października 2019 r. w sprawie wniosku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu w latach 2020-2028 obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł. Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone będą na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

I. Ze sprawozdań kwartalnych z wykonania budżetu gminy Frysztak wynika:

• **wykonanie budżetu w 2018 r.**

• dochody plan	50.838.370,98 zł,	
• dochody wykonane	48.661.491,20 zł,	tj. 95,72%,
z tego:		
• dochody bieżące plan	40.029.180,66 zł,	
• dochody bieżące wykonane	40.562.981,78 zł,	tj. 101,33%,
• dochody majątkowe plan	10.809.190,32 zł,	
• dochody majątkowe wykonane	8.098.509,42 zł,	tj. 74,92%,
• wydatki plan	55.511.567,62 zł,	
• wydatki wykonane	50.559.234,11 zł,	tj. 91,08%,
z tego:		
• wydatki bieżące plan	38.173.704,65 zł,	
• wydatki bieżące wykonane	37.494.378,51 zł,	tj. 98,22%,
• wydatki majątkowe plan	17.337.862,97 zł,	
• wydatki majątkowe wykonane	13.064.855,60 zł,	tj. 75,35%.

• **wykonanie budżetu w pierwszym półroczu 2019 r.**

• dochody plan	46.452.456,33 zł,	
• dochody wykonane	23.199.538,78 zł,	tj. 49,94%,
z tego:		
• dochody bieżące plan	40.543.443,43 zł,	
• dochody bieżące wykonane	22.325.806,62 zł,	tj. 55,07%,
• dochody majątkowe plan	5.909.012,90 zł,	
• dochody majątkowe wykonane	873.732,16 zł,	tj. 14,79%,
• wydatki plan	49.391.258,25 zł,	
• wydatki wykonane	21.493.396,07 zł,	tj. 43,52%,
z tego:		
• wydatki bieżące plan	38.553.342,73 zł,	
• wydatki bieżące wykonane	19.827.440,33 zł,	tj. 51,43%,
• wydatki majątkowe plan	10.837.915,52 zł,	
• wydatki majątkowe wykonane	1.665.955,74 zł,	tj. 15,37%.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2019 roku, zobowiązania gminy Frysztak wynoszą łącznie 17.730.357,83 zł, z tego z tytułu: kredytów długoterminowych 17.722.404,66 zł, zobowiązań wymagalnych z tytułu dostaw towarów i usług 7.953,17 zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. gmina Frysztak nie udzieliła poręczeń innym podmiotom.

II. Zgodnie z uchwałą Nr X/88/2019 Rady Gminy Frysztak z dnia 26 września 2019 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, gmina Frysztak wyemituje w 2019 roku obligacje komunalne w łącznej liczbie 8.234 (słownie: osiem tysięcy dwieście trzydzieści cztery) sztuki o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc zł) każda, o łącznej wartości nominalnej 8.234.000,00 zł (słownie: osiem milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące zł), w celu wcześniejszej spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

Emisja nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone i będą obligacjami na okaziciela. Obligacje

mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO.

Obligacje zostaną wyemitowane w pięciu seriach:

- 1) Seria E19: 2.000 obligacji o wartości 2.000.000,00 zł,
- 2) Seria F19: 2.500 obligacji o wartości 2.500.000,00 zł,
- 3) Seria G19: 1.800 obligacji o wartości 1.800.000,00 zł,
- 4) Seria H19: 1.290 obligacji o wartości 1.290.000,00 zł,
- 5) Seria I19: 644 obligacje o wartości 644.000,00 zł.

Emisja obligacji serii E19, F19, G19, H19, I19 zostanie przeprowadzona w 2019 r. Cena emisyjna obligacji równa będzie ich wartości nominalnej.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania będą pokryte z dochodów własnych budżetu gminy Frysztak w latach 2019-2028.

Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2020-2028, według poniższego harmonogramu:

- 1) Z każdej obligacji serii E19 w 2020 r. zostanie wykupione 400,00 zł, wartość wykupu wyniesie 800.000,00 zł (2.000 sztuk obligacji x 400,00 zł),
- 2) Z każdej obligacji serii E19 w 2021 r. zostanie wykupione 600,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.200.000,00 zł (2.000 sztuk obligacji x 600,00 zł),
- 3) Z każdej obligacji serii F19 w 2022 r. zostanie wykupione 560,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (2.500 sztuk obligacji x 560,00 zł),
- 4) Z każdej obligacji serii F19 w 2023 r. zostanie wykupione 440,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.100.000,00 zł (2.500 sztuk obligacji x 440,00 zł),
- 5) Z każdej obligacji serii G19 w 2024 r. zostanie wykupione 500,00 zł, wartość wykupu wyniesie 900.000,00 zł (1.800 sztuk obligacji x 500,00 zł),
- 6) Z każdej obligacji serii G19 w 2025 r. zostanie wykupione 500,00 zł, wartość wykupu wyniesie 900.000,00 zł (1.800 sztuk obligacji x 500,00 zł),
- 7) Z każdej obligacji serii H19 w 2026 r. zostanie wykupione 500,00 zł, wartość wykupu wyniesie 645.000,00 zł (1.290 sztuk obligacji x 500,00 zł),
- 8) Z każdej obligacji serii H19 w 2027 r. zostanie wykupione 500,00 zł, wartość wykupu wyniesie 645.000,00 zł (1.290 sztuk obligacji x 500,00 zł),
- 9) Z każdej obligacji serii I19 w 2028 r. zostanie wykupione 1.000,00 zł, wartość wykupu wyniesie 644.000,00 zł (644 sztuk obligacji x 1.000,00 zł).

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu przez gminę Frysztak obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

W przedmiotowej uchwale Rada Gminy Frysztak zawarła także postanowienia dotyczące oprocentowania i tak: oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wypłata oprocentowania nastąpi w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej uchwały Rada Gminy Frysztak upoważniła Wójta Gminy Frysztak do zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania; zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia ewidencji; dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji; wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji; podjęcia decyzji

o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

Przychody ze emisji papierów wartościowych w wysokości 8.234.000,00 zł oraz limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł, zaplanowane zostały w uchwale Nr X/85/2019 Rady Gminy Frysztak z dnia 26 września 2019 r. w sprawie dokonania zmian w budżecie gminy Frysztak na 2019 rok, z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

- III. W uchwale Nr X/86/2019 Rady Gminy Frysztak z dnia 26 września 2019 r. w sprawie dokonania zmian w wieloletniej prognozie finansowej gminy Frysztak na lata 2019-2035, zamieszczono objaśnienia dotyczące emisji obligacji, następującej treści:

„Zgodnie z art. 7 pkt 3 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500) w 2019 r. w wieloletniej prognozie finansowej nie ujęto przychodów z tytułu emitowanych obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł i rozchodów z tytułu wcześniejszej spłaty kredytów w kwocie 8.234.000,00 zł.

Natomiast w wieloletniej prognozie finansowej zostały wprowadzone zmiany dotyczące lat 2020-2028, związane z planowanym refinansowaniem w 2019 r. istniejącego zadłużenia gminy z tytułu kredytów długoterminowych poprzez wcześniejszą ich spłatę i zastąpienie ich nowym długiem (obligacjami komunalnymi) o takim samym harmonogramie spłaty, lecz niższych kosztach obsługi (niższej marży), zgodnie z art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych. Zmiany te dotyczą w szczególności obniżenia kosztów obsługi długu w całym okresie wykupu obligacji w stosunku do wcześniejszych kredytów.

Planowanym refinansowaniem objęto następujące kredyty, których oprocentowanie wyniosło:

Nazwa banku i rok zaciągnięcia kredytu	Kwota (zł)	Marża (+)	WIBOR (+)	Oprocentowanie (=)	marża ważona stara
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2009 r.	1 800 000	1,90%	1,64%	<b>3,54%</b>	1,83%
Bank PKO BP SA z 2011 r.	1 893 077	1,48%	1,64%	<b>3,12%</b>	
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2013 r.	1 478 591	2,00%	1,64%	<b>3,64%</b>	
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2016 r.	1 503 425	2,00%	1,64%	<b>3,64%</b>	
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2015 r.	874 151	2,00%	1,64%	<b>3,64%</b>	
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2012 r.	200 000	2,00%	1,64%	<b>3,64%</b>	
Bank Spółdzielczy w Strzyżowie z 2018 r.	485 000	1,50%	1,64%	<b>3,14%</b>	
<b>SUMA:</b>	<b>8 234 244</b>				

Po zamianie droższych kredytów na tańsze obligacje oprocentowanie będzie wyniosło:

kwota (zł)	8 234 000
Marża (+)	1,30%
WIBOR (+)	1,79%
Oprocentowanie(=)	<b>3,09%</b>
prowizja (zł)	16 468
<b>Oszczędności odsetkowe</b>	<b>89 000</b>

W wyniku przeprowadzonej analizy wyliczono, że oszczędności odsetkowe z tytułu zamiany kredytów na obligacje wyniosą 89.000,00 zł, co w rozbiu na lata przedstawia się jak w poniższej tabeli (kolumna 3).

Rok prognozy	Wydatki na obsługę długu w poprzedniej wpf	Korzyści na odsetkach wynikające z refinansowania	Nowe odsetki po refinansowaniu (2-3)	Prowizja od emisji (8,234 mln zł)	Odsetki w WPF po emisji na 8,234 mln zł (poz. 2.1.3)
1	2	3	4	5	6
2019	598 280,01	<b>7 900,00</b>	590 380,01	16 468,00	598 280,01
2020	625 907,00	<b>25 000,00</b>	600 907,00		600 907,00
2021	584 598,00	<b>19 800,00</b>	564 798,00		564 798,00
2022	577 477,00	<b>14 300,00</b>	563 177,00		563 177,00
2023	563 643,00	<b>12 300,00</b>	551 343,00		551 343,00
2024	513 542,00	<b>6 900,00</b>	506 642,00		506 642,00
2025	465 161,00	<b>2 800,00</b>	462 361,00		462 361,00
2026	421 573,00	<b>3 300,00</b>	418 273,00		418 273,00
2027	379 978,00	<b>0,00</b>	379 978,00		379 978,00
2028	338 382,00	<b>-3 300,00</b>	341 682,00		341 682,00
2029	303 380,00		303 380,00		303 380,00
2030	261 580,00		261 580,00		261 580,00
2031	219 780,00		219 780,00		219 780,00
2032	202 580,00		202 580,00		202 580,00
2033	156 250,00		156 250,00		156 250,00
2034	92 700,00		92 700,00		92 700,00
<b>SUMA:</b>		<b>89 000,00</b>			

IV. Należy dodać, że rzeczywiste oszczędności na odsetkach mogą okazać się wyższe, w przypadku uzyskania niższej marży, np. 1,20% - tj. marża uzyskana przy emisji obligacji komunalnych w 2018 r., czy też zmniejszenia się wskaźnika WIBOR 6M.

V. Kształtowanie się wskaźników spłaty długu planowanych w stosunku do dopuszczalnych po dokonanych zmianach kształtują się następująco:

Rok	Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów, bez uwzględnienia zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego i bez uwzględnienia ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok.	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony 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 3 poprzednich lat)
	9.1	9.6.1
2019	4,14%	6,91%
2020	4,77%	6,20%
2021	4,24%	5,82%
2022	4,76%	6,16%
2023	4,42%	7,35%
2024	4,14%	7,67%
2025	4,55%	7,80%
2026	3,91%	7,79%
2027	3,77%	7,78%
2028	3,71%	7,78%
2029	3,60%	7,78%

Rok	Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów, bez uwzględnienia zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego i bez uwzględnienia ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok.	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony 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 3 poprzednich lat)
2030	3,40%	7,74%
2031	3,21%	7,73%
2032	3,02%	7,74%
2033	2,83%	7,81%
2034	1,56%	7,88%

W przypadku umieszczenia w WPF, w 2019 r. przychodów i rozchodów z tytułu refinansowania zobowiązań w kwocie 8.234.000,00 zł bez zastosowania wyłączeń, wskaźnik planowanej spłaty zadłużenia wyniósłby 21,3%, przy dopuszczalnym wskaźniku na poziomie 6,9%.”.

W świetle postanowień art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych – w brzmieniu obowiązującym na dzień wydawania niniejszej uchwały – organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym:

- 1) spłat rat kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2-4 oraz art. 90, wraz z należnymi w danym roku odsetkami od kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 89 ust. 1 i art. 90,
- 2) wykupów papierów wartościowych emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 pkt 2-4 oraz art. 90 wraz z należnymi odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 i art. 90,
- 3) potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń oraz gwarancji, do planowanych dochodów ogółem budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu, obliczoną według podanego wzoru.

Zgodnie z art. 243 ust. 3b i 5 ustawy o finansach publicznych, ograniczenia określonego w ust. 1 nie stosuje się także do następującej wyłącznie w roku budżetowym, na który uchwalono budżet, wcześniejszej spłaty zobowiązań, która przypadałaby po roku budżetowym, na który uchwalono budżet:

- 1) środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli obniża to łączny koszt obsługi długu w całym okresie spłaty;
- 2) wynikających z posiadania wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6, środkami z tego tytułu;
- 3) środkami z tytułu innego niż wymieniony w pkt 1 i 2, w szczególności z posiadanych przychodów, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 4 i 7, jeżeli jednostka nie zaciąga zobowiązań dłużnych określonych w art. 89 ust. 1 pkt 2.

Ustalenie spełnienia warunku określonego w ust. 3b pkt 1 następuje na podstawie danych przedstawianych przez jednostkę samorządu terytorialnego, przy czym, określając łączny koszt obsługi długu związany z danym zobowiązaniem, należy uwzględnić koszty, które jednostka jest obowiązana zapłacić, w szczególności odsetki, opłaty i prowizje.

W myśl postanowień art. 7 pkt 3 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500),

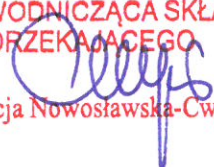
w roku 2019 do budżetu, wieloletniej prognozy finansowej oraz gospodarki finansowej jednostki samorządu terytorialnego, w tym zaciągania zobowiązań, stosuje się: przepisy art. 243 ust. 3b i 5 ustawy o finansach publicznych, z tym że dane o kwotach spłaty zobowiązań zamieszczane są wyłącznie w objaśnieniach dołączanych do wieloletniej prognozy finansowej.

Biorąc pod uwagę przebieg realizacji gospodarki finansowej w 2018 r. oraz w pierwszym półroczu 2019 r., a także zakładane wielkości dochodów i wydatków ujęte w wieloletniej prognozie finansowej gminy Frysztak w latach 2019-2028, należy stwierdzić, że gmina Frysztak **spełnia wymagania formalno-prawne** wykupu obligacji komunalnych w kwocie 8.234.000,00 zł (słownie: osiem milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych) z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w celu obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty.

Od uchwały składu orzekającego służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie, w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

Otrzymują:

1. Wójt Gminy Frysztak x 2
2. Aa

PRZEWODNICZĄCA SKŁADU  
ORZEKAJĄCEGO  
  
mgr Alicja Nowostawska-Cwynar

