



## UCHWAŁA Nr III/190/2024

### Składu Orzekającego REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W ŁODZI z dnia 23 września 2024 roku

#### w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Miasto Brzeziny

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1325) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

#### uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie z uwagami zawartymi w uzasadnieniu możliwość wykupu przez Miasto Brzeziny obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 9.200.000,00 zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście tysięcy 00/100).

#### UZASADNIENIE

W dniu 2 września 2024 roku Zastępca Burmistrza Miasta wystąpiła do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych zaplanowanych do emisji przez Miasto Brzeziny w łącznej kwocie 9.200.000,00 zł.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, została poprzedzona analizą materiałów obrazujących sytuację finansową Miasta w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązań, a w szczególności:

- Uchwały nr LXXXVII/571/2023 Rady Miasta Brzeziny z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Brzeziny na lata 2024-2027 wraz z prognozą długu na lata 2024-2039, (z uwzględnieniem zmian dokonanych uchwałą nr V/43/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Brzeziny na lata 2024-2027),
- Uchwały nr LXXXVII/572/2023 Rady Miasta Brzeziny z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Brzeziny na 2024 rok (z uwzględnieniem zmian dokonanych uchwałą nr V/44/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 w sprawie zmian w budżecie Miasta Brzeziny na 2024 rok).

Rada Miasta Brzeziny w Uchwale nr V/45/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 roku podjętej m.in. w oparciu o art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, postanowiła o emisji obligacji na łączną kwotę 9.200.000,00 zł. Celem emisji jest pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2024 roku oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów. Z podjętej uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2024 roku a wykup obligacji nastąpi w latach 2027-2037. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Miasta Brzeziny a wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Brzeziny.

W uchwale nr LXXXVII/572/23 Rady Miasta Brzeziny z dnia 28 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Brzeziny na 2024 rok, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, ustalono limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 22.000.000 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek w wysokości 4.500.000 zł. Planowane do zaciągnięcia zobowiązanie mieści się w ustalonym przez Radę limicie.

Zgodnie z uchwałą budżetową budżet Miasta zamyka się planowanym deficytem w kwocie 12.828.557,62 zł, który zamierza się pokryć: przychodami pochodzącymi ze sprzedaży obligacji komunalnych w kwocie 6.810.769,24 zł, z pożyczek w kwocie 5.950.000 zł, z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w kwocie 4.693,41 zł oraz z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi sfinansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 63.094,97 zł. Ponadto w budżecie na 2024 rok ustalono rozchody w łącznej kwocie 2.389.230,76 zł.

Skład ustalił, że planowane zadłużenie Miasta na koniec 2024 roku wynosi 19.242.464,11 zł, co stanowi 21,41% planowanych na ten rok dochodów budżetu i jest to najwyższy poziom długu w całym okresie prognozy. Z wieloletniej prognozy finansowej Miasta wynika, że w roku 2024 źródłem spłaty długu będą przychody zwrotne, natomiast od roku 2025 do końca prognozy ustalono, że zadłużenie będzie spłacane z nadwyżek budżetu.

Z przedstawionej wieloletniej prognozy finansowej Miasta wynika, że w latach 2025-2039 założono, że zachowany zostanie wymóg określony w art. 242 ustawy o finansach publicznych - jednostka w tych latach prognozuje wykonanie tzw. nadwyżek operacyjnych. Natomiast w budżecie na 2024 rok ustalono wydatki bieżące w wysokości wyższej o kwotę 5.424.788,03 zł od planowanych dochodów bieżących powiększonych o przychody z wolnych środków oraz o przychody 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. Zgodnie z art. 9 ust. 2 ustawy z dnia 14 października 2021 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2021 r. poz. 1927 ze zm.) w latach 2022-2025 jednostka samorządu terytorialnego może w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242 ust. 1 i 2 ustawy o finansach publicznych pod warunkiem, że w latach 2022-2025 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach. Z wieloletniej prognozy finansowej Miasta wynika, że w latach 2022-2025 zasada, o której mowa w art. 9 ust. 2 ustawy z dnia 14 października 2021 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw, zostaje przez Miasto zachowana.

Mając powyższe na względzie, Skład Orzekający zwraca uwagę, że planowanie w budżecie deficytu operacyjnego jest sytuacją niepokojącą i świadczy o trudnościach w zbilansowaniu podstawowej działalności jednostki. Zdolność do wypracowania nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi wskazuje na możliwości jednostki do spłaty zobowiązań oraz do finansowania wydatków o charakterze inwestycyjnym. Planowanie w budżecie deficytu operacyjnego wpływa dodatkowo niekorzystnie na poziom wskaźników jednorocznych, na podstawie których wyliczane są dopuszczalne limity spłat zobowiązań zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Ponadto Skład wskazuje, że niespełnienie przez jednostkę relacji wynikającej z art. 242 ust. 1 ww. ustawy oznacza, że wydatki bieżące Miasto finansować będzie środkami zwrotnymi (emisją obligacji), co wskazuje na bardzo trudną sytuację finansową jednostki.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art.243 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą wskaźniki planowanych spłat zobowiązań nie mogą przekroczyć ustalonych w poszczególnych latach dopuszczalnych limitów spłat długu jednostki. Z przedstawionej przez Miasto prognozy wynika, że obciążenie budżetu spłatą długu w kolejnych latach kształtuje się następująco:

- w 2024 roku 5,77% przy dopuszczalnym poziomie 12,72%,
- w 2025 roku 5,27% przy dopuszczalnym poziomie 9,84%,
- **w 2026 roku 5,11% przy dopuszczalnym poziomie 5,97%,**
- w 2027 roku 4,47% przy dopuszczalnym poziomie 5,91%,
- w 2028 roku 3,97% przy dopuszczalnym poziomie 6,48%,
- w 2029 roku 4,00% przy dopuszczalnym poziomie 5,23%,
- w 2030 roku 4,06% przy dopuszczalnym poziomie 5,97%,
- w 2031 roku 3,99% przy dopuszczalnym poziomie 6,77%,
- w 2032 roku 3,90% przy dopuszczalnym poziomie 9,09%,
- w 2033 roku 3,68% przy dopuszczalnym poziomie 8,55%,
- w 2034 roku 3,39% przy dopuszczalnym poziomie 7,72%,
- w 2035 roku 3,47% przy dopuszczalnym poziomie 7,12%,
- w 2036 roku 3,10% przy dopuszczalnym poziomie 6,50%,
- w 2037 roku 2,25% przy dopuszczalnym poziomie 5,47%,
- w 2038 roku 0,68% przy dopuszczalnym poziomie 5,52%,
- w 2039 roku 0,44% przy dopuszczalnym poziomie 5,24%.

Skład Orzekający ustalił, że przy realizacji założonych w prognozie wielkości, w tym w szczególności przyjętego w kolejnych latach poziomu dochodów bieżących i wydatków bieżących, planowane obciążenie z tytułu spłaty długu Miasta w stosunku do planowanych dochodów bieżących pomniejszonych o dotacje i środki na cele bieżące kształtować się będzie w dopuszczalnych granicach. Jednocześnie Skład Orzekający zwraca uwagę, że w 2026 roku poziom obciążenia budżetu spłatą zobowiązań kształtuje się na poziomie bardzo zbliżonym do dopuszczalnego poziomu (różnica między wskaźnikami wynosi zaledwie 0,86 p.p), co oznacza, że we wskazanym roku możliwość spłaty zadłużenia przez Miasto obciążona jest ryzykiem.

Reasumując, w ocenie Składu Orzekającego możliwość wykupu opiniowanych obligacji przez miasto Brzeziny, uzależniona będzie od osiągnięcia w kolejnych latach nadwyżek operacyjnych. W związku z tym organy miasta powinny dążyć do wykonania dodatniego wyniku na działalności operacyjnej w roku 2024 a także podejmować działania, które będą miały na celu uzyskanie nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi w kolejnych latach, w których spłacane będą zobowiązania. Będzie to wymagało podjęcia konkretnych, długofalowych działań zmierzających do zmiany struktury budżetu w zakresie planowanych dochodów bieżących a przede wszystkim w zakresie planowanych wydatków bieżących.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy prawo odwołania do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

*Przewodnicząca Składu Orzekającego  
Aneta Jakubczak*