



U c h w a ł a Nr IV / 142 / 2024

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 17 października 2024 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Nowa Brzeźnica

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Nowa Brzeźnica w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 4.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Nowa Brzeźnica, z tego: w 2024 roku w kwocie 2.300.000,00 zł, w 2025 roku w kwocie 1.700.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Joanna Pączek - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2024 roku, poz. 1530 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 Nowa Brzeźnica obligacji emitowanych na kwotę 4.000.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

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

W dniu 18 września 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wójta Gminy Nowa Brzeźnica o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych na łączną kwotę 4.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Nowa Brzeźnica z tego: w 2024 roku w kwocie 2.300.000,00 zł, w 2025 roku w kwocie 1.700.000,00 zł.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr 351/LXVI/23 Rady Gminy Nowa Brzeźnica z dnia 15 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nowa Brzeźnica na lata 2024-2033 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr 352/LXVI/23 Rady Gminy Nowa Brzeźnica z dnia 15 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Nowa Brzeźnica na 2024 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr 28/V/2024 Rady Gminy Nowa Brzeźnica z dnia 11 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 18.09.2024r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 4.000.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Nowa Brzeźnica, po dokonanych zmianach w 2024 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 32.877.789,21 zł, a wydatki w wysokości 36.465.918,05 zł. Deficyt budżetu wynosi 3.588.128,84 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 2.300.000,00 zł, nadwyżką z lat ubiegłych w kwocie 1.022.604,00 zł oraz przychodami jednostek samorządu terytorialnego 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 w kwocie 265.524,84 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 3.588.128,84 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 2.300.000,00 zł) a rozchody w wysokości 364.911,12 zł.

Zgodnie natomiast z wartościami ujętymi w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Nowa Brzeźnica na lata 2024-2037, w 2025 roku przewidziano do uzyskania dochody w wysokości 34.520.610,00 zł oraz zaprognozowano wydatki na poziomie 36.757.544,88 zł. Prognozowany deficyt roku 2024 kształtuje się na poziomie 2.236.934,88 zł, przychody wyniosą 2.601.846,00 zł (w tym emisja papierów wartościowych w kwocie 1.700.000,00), natomiast rozchody stanowią kwotę 364.911,12 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 1 pkt 4 uchwały Rady Gminy Nowa Brzeźnica nr 29/V/24 z dnia 11 września 2024 roku w sprawie zmian w budżecie Gminy Nowa Brzeźnica na 2024 rok, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (7.000.000,00 zł).

Rada Gminy Nowa Brzeźnica w dniu 11 września 2024 roku podjęła uchwałę nr 28/V/2024 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 4.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2024 roku w 2 seriach o łącznej wartości 2.300.000,00 zł, a w 2025 roku w jednej serii o wartości 1.700.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku w kwocie 2.300.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w kwocie 1.700.000,00 zł

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 lub przychodów Gminy Nowa Brzeźnica.

Z uchwały Rady Gminy Nowa Brzeźnica nr 28/V/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 2029-2037. W uchwale Rady Gminy Nowa Brzeźnica w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Nowa Brzeźnica 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 Nowa Brzeźnica stwierdzono, że obciążenie budżetu Gminy w latach, w których przypada wykup obligacji (2029-2037), 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. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na to, że w 2024 roku (pomimo spełnienia zasady wynikającej z art. 242 ustawy) dochody bieżące zaplanowano w kwocie niższej od wydatków bieżących o 1.075.986,08 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z tytułu: 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 oraz niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków. W związku z powyższym Skład Orzekający wskazuje, że wprowadzenie przepisów prawa dopuszczają możliwość planowania deficytu operacyjnego budżetu, jednakże planowanie w budżecie deficytu operacyjnego jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o jej trudnościach w zakresie zbilansowania podstawowej działalności. Skład Orzekający wskazuje ponadto, że zdolność do wypracowania nadwyżek operacyjnych a także wielkości tych nadwyżek mają decydujące znaczenie w zakresie możliwości realizacji przez jednostki samorządu terytorialnego przedsięwzięć inwestycyjnych oraz spłaty zadłużenia.

Ponadto Skład Orzekający zwraca uwagę na fakt, iż Gmina Nowa Brzeźnica, pomimo zakładanego ujemnego wyniku na działalności operacyjnej w 2024 roku, prognozuje uzyskanie nadwyżek operacyjnych na poziomie 1.463.400,00 zł w 2025 roku, 906.400,00 zł w 2026 roku oraz 1.029.900,00 zł w 2027 roku. W kolejnych latach (2028-2037) założono wykonanie nadwyżek operacyjnych na jeszcze wyższych poziomach, mieszczących się w przedziale od 1.150.600,00 zł (2028r.) do 1.714.800,00 zł (2037r.). W ocenie Składu Orzekającego wypracowanie nadwyżek operacyjnych w założonych w prognozie wysokościach będzie wymagało od Gminy konsekwentnych działań w zakresie realizacji prognozowanych dochodów bieżących, jak również szczególnej dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących.

Pomimo sformułowania powyższych uwag, Skład Orzekający ocenia, że Gmina Nowa Brzeźnica 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. 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, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości.

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.