



U c h w a ł a Nr IV / 167 / 2024

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 2 grudnia 2024 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji w wysokości 2.500.000,00 zł
emitowanych przez Gminę Mokrsko

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Mokrsko w sprawie możliwości wykupu obligacji na kwotę 2.500.000,00 zł, emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Mokrsko w 2024 roku.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Joanna Pączek - przewodnicząca
2. Zofia Dolewka - członek
3. Paweł Dobrzyński - 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 Mokrsko obligacji w kwocie 2.500.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

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

W dniu 27 listopada 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wójta Gminy Mokrsko o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 2.500.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Mokrsko w 2024 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LXXII/362/24 Rady Gminy Mokrsko z dnia 25 stycznia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Mokrsko wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXII/363/24 Rady Gminy Mokrsko z dnia 25 stycznia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Mokrsko na 2024 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr X/47/24 Rady Gminy Mokrsko z dnia 4 listopada 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz ich zbywania, nabywania i wykupu zmienioną uchwałą nr XI/52/24 Rady Gminy Mokrsko z dnia 13 listopada 2024 roku,
- wniosek z dnia 27 listopada 2024 roku o wydanie opinii o możliwości spłaty kredytu na kwotę 2.500.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Mokrsko, po dokonanych zmianach w 2024 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 50.228.539,57 zł, a wydatki w wysokości 58.137.661,57 zł. Deficyt budżetu wynosi 7.909.122,00 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu:

- 1) wyemitowanych obligacji w kwocie 4.400.000,00 zł (w tym 1.900.000 zł emisja obligacji dokonana w ramach limitu 2023 roku oraz 2.500.000 zł planowana emisja na podstawie wniosku z dnia 27 listopada w 2024 roku),
- 2) pożyczek i kredytów w kwocie 1.824.122 zł (w tym kwota 1.132.097,00 zł pożyczki zaciągniętej na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej)
- 3) wolnymi środkami w kwocie 1.685.000,00.

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 7.959.720,48 zł, w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 4.400.000,00 zł, kredyty i pożyczki w kwocie 742.173,48 zł, pożyczki na finansowanie wyprzedzające zadań realizowanych z udziałem środków z budżetu Unii Europejskich w kwocie 1.132.097,00 zł oraz wolne środki w kwocie 1.685.000,00 zł, a rozchody w wysokości 50.148,48 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 8 pkt 3 uchwały Rady Gminy Mokrsko nr LXXII/363/24 z dnia 25 stycznia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Mokrsko na 2024 rok, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (9.000.000,00 zł).

Rada Gminy Mokrsko w dniu 4 listopada 2024 roku podjęła uchwałę nr X/47/2024 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, która została zmieniona uchwałą nr XI/52/24 z dnia 13 listopada 2024 roku (dokonano zmiany nazw serii). Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 2.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.500.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2024 roku w 3 seriach wartości 2.500.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 roku w kwocie 2.500.000,00 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 przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Mokrsko.

Z uchwały Rady Gminy Mokrsko nr X/47/24 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 2030 (1.500.000,00 zł) i 2031 (1.000.000,00 zł). W uchwale Rady Gminy Mokrsko w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Mokrsko obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 3 uchwały).

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Mokrsko stwierdzono. Że obciążenie budżetu Gminy w latach, na które przypada wykup obligacji (2030-2031), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Gminy, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

W latach objętych wieloletnią prognozą finansowa Gminy zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający zwraca uwagę jednak na fakt, iż Gmina Mokrsko, prognozuje uzyskanie nadwyżek operacyjnych na poziomie 4.777.004,00 zł w 2025 roku, 3.908.845,00 zł w

2026 roku oraz 4.322.935,00 zł w 2027 roku. W kolejnych latach (2028-2035) założono wykonanie nadwyżek operacyjnych na jeszcze wyższych poziomach, mieszczących się w przedziale od 5.727.470 zł (2028 rok) do 9.819.450 zł (2035 rok). 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.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Gminy Mokrsko na koniec 2024 roku kształtować się będzie na poziomie 17.784.122,00 zł. Na koniec 2025 roku prognozowana kwota długu wyniesie 17.883.155,00 zł, gdyż w 2025 roku Gmina planuje zaciągnięcie kolejnych zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu 2025 roku. Zgodnie z art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2022 roku o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2022 roku poz. 1964), w latach 2023-2025 łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec danego roku nie może przekraczać 100% wykonanych w tym roku budżetowym dochodów ogółem tej jednostki, pomniejszonych o kwoty wykonanych dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8 ustawy zmienianej w art. 2 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. Wskazać należy, że wskaźnik ten (obliczony na dzień złożenia wniosku) dla Gminy Mokrsko wynosił 67,46% w 2024 roku i 61,73% w 2025 roku. Przywołana powyżej reguła określona w art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2022 roku o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw, na dzień złożenia wniosku pozostaje spełniona. Nie mniej jednak Skład Orzekający wskazuje, że konsekwencją wysokiego poziomu zadłużenia jest wygenerowanie wysokich kosztów jego obsługi. Prognozowane przez Gminę Mokrsko wydatki bieżące na obsługę zadłużenia w 2024 roku zostały zaplanowane w kwocie 1.003.000,00 zł, a w 2025 roku w kwocie 1.500.000,00 zł. Wydatki z tego tytułu są istotną częścią wydatków bieżących, bowiem w 2024 roku stanowią one 3,08% ogółu planowanych wydatków bieżących, natomiast w 2025 roku aż 5,35% prognozowanych wydatków bieżących. Zgodnie z przyjętymi w WPF złożeniami w kolejnych latach koszty obsługi zadłużenia sukcesywnie maleją, niemniej jednak pozostają wysokie i w latach 2026-2029 każdorazowo przekraczają kwotę 1.000.000 zł. Skład Orzekający zwraca

uwagę, że wysoki poziom kosztów obsługi zadłużenia ma istotny wpływ na kształtowanie się nadwyżek operacyjnych w latach objętych WPF i zwiększa ryzyko związane z wypracowaniem tych nadwyżek na zakładanym poziomie. Dodatkowo Skład Orzekający zauważa, że w wyniku przedmiotowej emisji obligacji w 2030 i 2031 roku wysokość rozchodów z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji wzrośnie odpowiednio do kwoty 3.441.967,16 zł i 3.000.000,00 zł. Jednostka zakłada, że rozchody te mają również zostać sfinansowane z prognozowanych do osiągnięcia nadwyżek operacyjnych.

Z konstrukcji budżetu Gminy Mokrsko wynika, że w 2024 roku spłata zobowiązań zaliczanych do długu została sfinansowana przychodami z emisji obligacji. Począwszy od 2025 roku spłata zobowiązań zaliczanych do długu publicznego zostanie sfinansowana z planowanych nadwyżek budżetowych, które de facto powstaną z planowanych do uzyskania nadwyżek operacyjnych.

Pomimo sformułowania powyższych uwag, Skład Orzekający ocenia, że Gmina Mokrsko 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.