

Uchwała Nr SO-17/0950/197/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 8 listopada 2024 roku

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 16/2023 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 września 2023 r. (z późn. zm.), w osobach:

Przewodnicząca: Katarzyna Gableta
Członkowie: Katarzyna Kosmowska
 Aldona Pruska

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 2023 r. poz. 1325, z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r. poz. 1530, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego w dniu 23 października 2024 r. przez Wójta Gminy Kleszczewo wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo obligacji komunalnych w wysokości 8.000.000,00 zł, wyraża

**opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych**

UZASADNIENIE

Wójt Gminy Kleszczewo, pismem z dnia 23 października 2024 r. wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo planowanych do wyemitowania w 2024 r. obligacji komunalnych w kwocie 8.000.000,00 zł. Do wniosku została dołączona tabela kredytowa.

W dniu 25 września 2024 r. Rada Gminy Kleszczewo podjęła uchwałę Nr V/57/2024 w sprawie emisji obligacji Gminy Kleszczewo oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada Gminy postanowiła wyemitować 8.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 8.000.000,00 zł z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu.

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2024 r. w następujących seriach:

- Seria A24 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria B24 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria C24 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria D24 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria E24 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria F24 o wartości 1.500.000,00 zł.

Przy czym Rada Gminy dopuściła możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- w 2037 r. wykupione zostaną obligacje serii A24,
- w 2038 r. wykupione zostaną obligacje serii B24,
- w 2039 r. wykupione zostaną obligacje serii C24,
- w 2040 r. wykupione zostaną obligacje serii D24,
- w 2041 r. wykupione zostaną obligacje serii E24,
- w 2042 r. wykupione zostaną obligacje serii F24.

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kleszczewo, a rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Kleszczewo.

Analizując zdolność Gminy Kleszczewo do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Gminy Kleszczewo na 2024 rok, po zmianach dokonanych uchwałą Nr VI/60/2024 Rady Gminy Kleszczewo z dnia 28 października 2024 r., zaplanowane zostały dochody w kwocie 100.677.969,87 zł i wydatki w kwocie 118.810.658,54 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 18.132.688,67 zł. Ponadto w budżecie zaplanowano 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 (§ 905) w kwocie 4.978.450,16 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 8.000.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 6.992.753,35 zł,

a także rozchody z tytułu:

- wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.000.000,00 zł,
- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 838.514,84 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2023 r. i ustalił, że zadłużenie Gminy Kleszczewo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło 23.603.068,76 zł. Po wyemitowaniu w 2024 r. opiniowanych obligacji komunalnych w kwocie 8.000.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2024 r. spłat rat kredytów i pożyczek w kwocie 838.514,84 zł oraz wykupu obligacji komunalnych w kwocie 1.000.000,00 zł, zadłużenie Gminy Kleszczewo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniesie 29.764.553,92 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Rady Gminy Kleszczewo na lata 2024-2044, po zmianach dokonanych uchwałą Nr VI/61/2024 Rady Gminy Kleszczewo z dnia 28 października 2024 r., oraz danych wykazanych w sprawozdaniach budżetowych za rok 2023, Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2024-2042, tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych, kształtować się będzie 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) – poz. 8.1 zał. Nr 1 do WPF [%]	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 7 lat) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
2024	4,42	21,51
2025	3,89	19,12
2026	4,42	16,72
2027	4,99	14,98
2028	5,19	13,38
2029	4,99	10,72
2030	5,42	8,93
2031	5,19	6,04
2032	6,08	6,69
2033	6,09	6,66
2034	6,09	6,75
2035	6,04	6,74
2036	5,99	6,67
2037	6,00	6,64
2038	5,89	6,60
2039	5,86	6,55
2040	5,63	6,49
2041	5,57	6,42
2042	5,26	6,34

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2024-2042 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych zostanie spełniona. Powyższe dane uwzględniają wskaźnik spłat zobowiązań po dokonaniu wyłączeń ze spłat zobowiązań na podstawie przepisów art. 243 ust. 3a ustawy o finansach publicznych, zaciągniętych w związku z umowami zawartymi na realizację projektów lub zadań finansowanych z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych.

Przy czym Skład Orzekający zauważa, że w latach 2031-2041 różnica pomiędzy relacją określoną po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) a dopuszczalnym limitem spłaty zobowiązań określonym po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony

w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich 7 lat), wynosi mniej niż 1 punkt procentowy, a mianowicie w 2031 r. 0,85 punktu procentowego, w 2032 r. 0,61 punktu procentowego, w 2033 r. 0,57 punktu procentowego, w 2034 r. 0,66 punktu procentowego, w 2035 r. 0,70 punktu procentowego, w 2036 r. 0,68 punktu procentowego, w 2037 r. 0,64 punktu procentowego, w 2038 r. 0,71 punktu procentowego, w 2039 r. 0,69 punktu procentowego, w 2040 r. 0,86 punktu procentowego oraz w 2041 r. 0,85 punktu procentowego.

W związku z powyższym Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania prognozowanych wielkości budżetowych, w szczególności dochodów i wydatków bieżących, a w razie potrzeby dokonywanie korekt tych wielkości, z zachowaniem zasady realizmu prognozowania. W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych/emisyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Niewielkie nawet odstępstwa od przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń, mogą bowiem doprowadzić do naruszenia relacji wynikającej z ww. przepisu.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że nie zagrazi ona realizacji zadań publicznych przez Gminę Kleszczewo w roku 2024 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Kleszczewo na 2024 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy na lata 2024-2044 (po zmianach) dochodów, utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

/-/ Katarzyna Gableta

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.