

BF

29. 10. 2024

Uchwała Nr 4200.I.174.2024

I Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej

w Katowicach

z dnia 29 października 2024 r.



w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Łędziny obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.000.000,00 zł

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2023 r. poz. 1325) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1530) – I Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach:

Przewodniczący Tadeusz Stawowczyk

Członkowie Krystyna Zawiaślak

Piotr Wybraniec

uchwała, co następuje:

§ 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez **Miasto Łędziny** obligacji komunalnych na łączną kwotę 6.000.000,00 zł – z uwagami zawartymi w uzasadnieniu do niniejszej opinii.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Opinia o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Miasto Łędziny została wydana na wniosek Burmistrza Miasta Łędziny NR BF.3020.50.2024 z dnia 10 października 2024 r. w oparciu o materiały obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego w okresie obejmującym zaciągnięcie i spłatę zobowiązania. Podstawą emisji obligacji komunalnych jest Uchwała Rady Miasta Łędziny NR VI/57/24 z dnia 30 września 2024 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych

oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Warunki emisji obligacji określone przez Radę Miasta Łęczyny są następujące:

1. Gmina wyemituje 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.000.000,00 zł,
 2. emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata,
 3. obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone,
 4. celem emisji obligacji w 2024 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 3.600.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu w związku z realizacją zadań majątkowych w kwocie 400.000,00 zł. Z kolei celem emisji obligacji w 2025 r. jest pozyskanie środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 2.000.000,00 zł;
 5. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,
 6. obligacje zostaną wyemitowane w 2024 roku w następujących seriach:
 - 1) seria A24 o wartości 1.000.000,00 zł,
 - 2) seria B24 o wartości 1.000.000,00 zł,
 - 3) seria C24 o wartości 1.000.000,00 zł,
 - 4) seria D24 o wartości 1.000.000,00 zł,
- obligacje zostaną również wyemitowane w 2025 roku w następujących seriach:
- 5) seria A25 o wartości 1.000.000,00 zł,
 - 6) seria B25 o wartości 1.000.000,00 zł.
7. cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej,
 8. wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Łęczyny w latach 2024-2029,
 9. obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) seria A24 i B24 w 2027 roku,
 - 2) seria C24 i D24 w 2028 roku,
 - 3) seria A25 i B25 w 2029 roku.
 10. obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej,
 11. dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Łęczyny obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia,
 12. oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca się w półrocznych okresach liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy,
 13. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu roboczym po upływie danego okresu odsetkowego.
 14. oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Opinia o możliwości wykupu obligacji została wydana po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej Miasta Łęczyny, w której wyniku ustalono, co następuje.

Budżet Miasta na 2024 rok, po zmianach zakłada:

– dochody ogółem	w kwocie	105.909.800,32 zł,
– przychody ogółem	w kwocie	4.789.500,00 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
<i>– wnioskowanych obligacji</i>	<i>w kwocie</i>	<i>4.000.000,00 zł,</i>
<i>– wolne środki</i>	<i>w kwocie</i>	<i>705.271,15 zł,</i>
<i>– 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 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</i>		
	<i>w kwocie</i>	<i>84.228,85 zł,</i>
– wydatki ogółem	w kwocie	107.099.300,32 zł,
– rozchody ogółem	w kwocie	3.600.000,00 zł,
<i>w tym z tytułu:</i>		
<i>– wykup papierów wartościowych</i>	<i>w kwocie</i>	<i>3.200.000,00 zł,</i>
<i>– spłaty pożyczek</i>	<i>w kwocie</i>	<i>400.000,00 zł.</i>

Uchwała budżetowa Miasta Łęczyny podjęta na 2024 rok wraz ze zmianami, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1530 określa limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego w wysokości 400.000,00 zł; zaciągane zobowiązanie wyczerpuje ustalony limit oraz limit na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w wysokości 5.600.000,00 zł , który to limit zaciągane zobowiązanie wyczerpuje.

Budżet na 2024 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 wyżej wymienionej ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, zgodnie z którym organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, w którym planowane wydatki bieżące są wyższe niż planowane dochody bieżące powiększone o przychody, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, przy uwzględnieniu uregulowań z art. 9 ustawy z dnia 14 października 2021 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2024 r. poz. 1572 z późn. zm.) i art. 110 ust. 1 ustawy z dnia 12 marca 2022 r. o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa (Dz.U. z 2024 r. poz. 167 z późn. zm.). Do ustalenia powyższej relacji na lata 2024-2025 dochody bieżące jednostki

samorządu terytorialnego mogą być powiększone także o przychody, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, co wynika z art. 6 ustawy z dnia 15 września 2022 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2022 r. poz. 1964). Uchwalona wieloletnia prognoza finansowana wraz z jej zmianami przewiduje również zachowanie powyższej zasady w kolejnych latach prognozy.

Podstawą prognozowania wieloletniego w Mieście Łęczyny jest Uchwała Rady Miasta Łęczyny NR CXVI/582/23 z dnia 21 grudnia 2023 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Łęczyny na lata 2024-2034 wraz z jej późniejszymi zmianami. W wieloletniej prognozie finansowej zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi pożyczek zaciągniętych w latach poprzednich oraz wykup wyemitowanych i planowanych do emisji obligacji, których dotyczy niniejsza opinia wraz z należnymi odsetkami i dyskontem. Zgodnie z prognozą w okresie wykupu obligacji budżet Miasta mogą obciążyć ewentualne spłaty wynikające z udzielonego poręczenia wykazanego w poz. 2.1.2 prognozy w wysokości 71.085,00 zł. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty raty kapitałowe i wykup obligacji oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań oraz potencjalną spłatę poręczenia wraz z odsetkami.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, uwzględniając regulacje zawarte w art. 9 ust. 1 - 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 z późn. zm.), 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 spłat rat kredytów i pożyczek, wykupów papierów wartościowych zaciąganych lub emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 pkt 2 - 4 i w art. 90 ustawy o finansach publicznych oraz innych długoterminowych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 tej ustawy wraz z należnymi w danym roku wydatkami bieżącymi na obsługę powyższych zobowiązań, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji oraz doliczonych na podstawie art. 244 ustawy o finansach publicznych zobowiązań współtworzonego przez jednostkę związku, do planowanych dochodów bieżących budżetu - przekroczy dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. Wskaźnik ten w latach 2022-2025 wyliczany jest jako średnia arytmetyczna z obliczonych dla ostatnich trzech albo siedmiu lat relacji dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów bieżących budżetu, po zastosowaniu pomniejszeń dochodów i wydatków bieżących o tytuły, o których mowa w art. 243 ust. 2 pkt 1 i 2 oraz pkt 3 lit. a i c ustawy o finansach publicznych. W przypadku Miasta Łęczyny wskaźnik obliczany jest w oparciu o okres 7-letni zgodnie z wyborem dokonany przez Burmistrza Miasta Łęczyny na podstawie art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Począwszy od 2026 roku powyższy wskaźnik obliczany jest jako średnia arytmetyczna z obliczonych dla ostatnich siedmiu lat relacji - dochodów bieżących pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów bieżących budżetu, po zastosowaniu pomniejszeń

dochodów i wydatków bieżących o tytuły z art. 243 ust. 2 ustawy o finansach publicznych. Przy obliczaniu powyższego wskaźnika zastosowanie mają również art. 15zob ust. 2 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 340 z późn. zm.), art. 79 ustawy z dnia 19 listopada 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021 (Dz.U. z 2020 r. poz. 2400 z późn. zm.), art. 110 ust. 3 ustawy z dnia 12 marca 2022 r. o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa (Dz.U. z 2024 r. poz. 167 z późn. zm.), art. 35 ust. 2 ustawy z dnia 9 czerwca 2022 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2022 r. poz. 1265 z późn. zm.) oraz art. 28 ustawy z dnia 5 sierpnia 2022 r. o dodatku węglowym (Dz.U. z 2024 r. poz. 1207 z późn. zm.).

W latach 2024-2025 regionalna izba obrachunkowa, wydając opinię o możliwości spłaty zobowiązań, ocenia w szczególności wpływ planowanych zobowiązań na realizację zadań publicznych. Zaciągnięcie zobowiązań nie może zagrażać realizacji zadań publicznych przez jednostkę samorządu terytorialnego w roku budżetowym i latach następnych, co wynika z art. 9 ust. 1a ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r. poz. 2500 z późn. zm.).

Z uchwalonej wieloletniej prognozy finansowej Miasta Łęczyny wraz ze zmianami wynika, że w latach 2024-2029, tj. w okresie, w którym będzie następować emisja i wykup obligacji oraz ponoszenie wydatków związanych z wypłatą oprocentowania zostanie spełniona relacja określona w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, gdyż w każdym roku objętym prognozą planowane obciążenia wynikające ze spłaty długu Gminy w stosunku do planowanych dochodów bieżących budżetu pomniejszonych o dotacje i środki na cele bieżące nie są większe, niż dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań ustalony dla poszczególnych lat.

Obciążenia te aktualnie wynoszą:

- w roku 2024 – 5,46%, przy dopuszczalnym wskaźniku 12,68%,
- w roku 2025 – 4,09%, przy dopuszczalnym wskaźniku 11,81%,
- w roku 2026 – 4,17%, przy dopuszczalnym wskaźniku 8,06%,
- w roku 2027 – 2,22%, przy dopuszczalnym wskaźniku 9,54%,
- w roku 2028 – 2,05%, przy dopuszczalnym wskaźniku 11,22%,
- w roku 2029 – 1,88%, przy dopuszczalnym wskaźniku 13,59%.

Planowana w 2024 roku łączna kwota długu Miasta w wysokości **10.899.000,00 zł** aktualnie stanowi 10,3 % jej planowanych dochodów budżetowych.

Skład Orzekający zwrócił jednak uwagę na bardzo znaczny wzrost planowanej nadwyżki operacyjnej w latach 2025 – 2034 (powyżej 19 mln zł – do 25 mln zł w ostatnim roku prognozy), podczas gdy osiągnięta nadwyżka operacyjna budżetu Miasta w 2023 roku wyniosła 634.563,03 zł, zaś w roku bieżącym zaplanowano nadwyżkę operacyjną w kwocie 4.294.923,17 zł. Skład

Orzekający zwraca uwagę na duże wahania tego parametru prognozy, który jest bardzo istotny dla możliwości wykupu opiniowanego zobowiązania.

Skład sygnalizuje, że zgodnie ze złożonym wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji, wyemitowane obligacje w wysokości 3.600.000,00 zł mają zostać przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek w kwocie 3.600.000,00 zł (cała kwota rozchodów 2024 r.). Zgodnie ze sprawozdaniem RB-NDS o nadwyżce/ deficycie jednostki samorządu terytorialnego za III kwartał br. dokonano spłaty pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych na łączną kwotę 800.000,00 zł.

Skład sygnalizuje również wysokie nadpłaty w podatku od nieruchomości w wysokości 4.287.444,26 zł wykazane w sprawozdaniu Rb-27 z wykonania planu dochodów budżetowych jednostki samorządu terytorialnego za III kwartał br.

Skład wskazuje ponadto na trudne do przewidzenia skutki społeczno-gospodarcze zachodzących zmian uwarunkowań prawno-finansowych oraz społeczno-ekonomicznych zwiększających ryzyko prowadzenia gospodarki finansowej jednostek samorządu terytorialnego oraz na konieczność optymalnego, a zarazem ostrożnego zarządzania długiem jednostki samorządu terytorialnego, gdyż co należy raz jeszcze podkreślić zaciągane zobowiązania nie mogą zagrażać realizacji zadań publicznych.

Skład zastrzega, iż niniejsza opinia została wydana w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa dotyczące finansów publicznych oraz bieżące dane obrazujące sytuację finansową jednostki samorządu terytorialnego. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań, sytuacja finansowa jednostki może ulec zmianie.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach, wniesione w **terminie 14 dni** od dnia jej doręczenia.

Przewodniczący I Składu Orzekającego

Tadeusz Stawowczyk