



## **U c h w a ł a Nr IV / 127 / 2023**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 27 lipca 2023 roku**

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych  
przez Gminę Błaszki

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Błaszki w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 3.500.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Gminy Błaszki w 2023 roku,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Łukasz Szczepanik - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2023 roku, poz. 1270 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 Błaszki obligacji emitowanych na kwotę 3.500.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

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

W dniu 30 czerwca 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Błazek o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2023 roku na łączną kwotę 3.500.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Błaszki w 2023 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XLI/374/22 Rady Miejskiej w Błaszczkach z dnia 19 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Błaszki na lata 2023-2036 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXI/373/22 Rady Miejskiej w Błaszczkach z dnia 19 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Błaszki na 2023 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXVIII/417/2023 Rady Miejskiej w Błaszczkach z dnia 24 maja 2022 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Błaszki, oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 30.06.2023r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 3.500.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Błaszki, po dokonanych zmianach w 2023 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 81.970.104,87 zł, a wydatki w wysokości 104.025.613,82 zł. Deficyt budżetu wynosi 22.055.508,95 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji (12.392.972,01), z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 1 661 110,69 zł, przychodami jednostek samorządu terytorialnego z wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowego z udziałem tych środków w wysokości 506 419,26 zł oraz nadwyżką z lat ubiegłych (7.495.006,99 zł). Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 23.133.155,47 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 3.500.000,00 zł), a rozchody w wysokości 1.077.646,52 zł. Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 9 ust. 2 uchwały Rady Miejskiej LXVIII/418/2023 z dnia 24.05.2023r. w sprawie zmian w Budżecie Gminy Błaszki na 2023 rok, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (19.000.000,00 zł).

Rada Miejska w Błaszczkach w dniu 24 maja 2022 roku podjęła uchwałę nr LXVIII/417/2023 w sprawie emisji obligacji Gminy Błaszki, oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Miejska postanowiła wyemitować 3.500 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 3.500.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2023 roku w czterech seriach o łącznej wartości 3.500.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu (§ 2 uchwały).

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 związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Błaszki. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy.

Z uchwały Rady Miejskiej w Błazkach nr LXVIII/417/2023 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce 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 2030-2033. W uchwale Rady Miejskiej w Błazkach w sprawie emisji obligacji Gminy Błaszki, oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Błaszki obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 4 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 Błaszki stwierdzono, że obciążenie budżetu Gminy w latach, w których przypada wykup obligacji (2030-2033), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, 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. Przy czym w 2023 roku dochody bieżące zaplanowano w kwocie niższej od wydatków bieżących o 2.245.540,93 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z

tytułu wolnych środków z lat ubiegłych. Przy powyższym Skład Orzekający zwraca uwagę, że wprawdzie przepisy 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.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia, w ocenie Składu, Gmina Błaszki 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. Skład przypomina, iż zdolność do wypracowania tych nadwyżek oraz ich wielkość decydują o możliwościach finansowych jednostki samorządu terytorialnego, w tym, m.in. w zakresie dotyczącym realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych, a także spłaty zadłużenia.

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. Konieczność dokonywania takich analiz w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (pierwsza seria obligacji wykupiona ma zostać dopiero w 2030 roku). Skład Orzekający zwraca uwagę, iż wyemitowanie obligacji, których wykup nastąpi w latach 2030-2033, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych prognozą długu z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego.

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.