

## **Uchwała SO-19/0950/202/2023**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu  
z dnia 24 października 2023 r.

w sprawie 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., w osobach:

Przewodnicząca: Aldona Pruska  
Członkowie: Katarzyna Gableta  
Michał Suchanek

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) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r. poz. 1270, z późn. zm.) po rozpoznaniu przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto i Gminę Kórnik **obligacji komunalnych w kwocie 25.000.000,00 zł** wyraża

### **opinię pozytywną**

#### Uzasadnienie

Burmistrz Miasta i Gminy Kórnik pismem z dnia 3 października 2023 r. (wpływ do Izby w dniu 3 października 2023 r.), wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 25.000.000,00 zł z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu oraz pozyskanie przez Gminę środków na pokrycie wydatków związanych z realizacją inwestycji.

Analizując zdolność Miasta i Gminy Kórnik do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanych do wykupu obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta i Gminy Kórnik na 2023 rok, po zmianach dokonanych uchwałą Nr LIX/893/2023 Rady Miasta i Gminy Kórnik z dnia 27 września 2023 r. oraz zarządzeniem Burmistrza Nr 120/2023 z dnia 10 października 2023 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 289.700.055,88 zł i wydatki w wysokości 354.547.488,77 zł. Deficyt budżetu wynosi 64.847.432,89 zł. W budżecie zaplanowano przychody w łącznej kwocie 69.855.432,89 zł, w tym z tytułu:

- sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 25.000.000,00 zł,
- zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym w kwocie 1.346.877,22 zł,
- nadwyżki z lat ubiegłych w kwocie 22.775.626,92 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy w kwocie 19.016.600,87 zł,
- 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 1.503.027,88 zł,
- wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 213.300,00 zł.

Po stronie rozchodów zaplanowano wykup papierów wartościowych w kwocie 5.000.000,00 zł oraz spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 8.000,00 zł.

W dniu 27 września 2023 r. Rada Miasta i Gminy Kórnik podjęła uchwałę Nr LIX/894/2023 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada postanowiła o wyemitowaniu 25.000 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 25.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu. Jako źródło spłaty wskazano dochody własne i przychody Miasta i Gminy Kórnik.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2023 roku w seriach:

- a) seria A23 o wartości nominalnej 2.000.000,00 zł,
- b) seria B23 o wartości nominalnej 4.000.000,00 zł,
- c) seria C23 o wartości nominalnej 4.000.000,00 zł,
- d) seria D23 o wartości nominalnej 2.500.000,00 zł,
- e) seria E23 o wartości nominalnej 6.000.000,00 zł,
- f) seria F23 o wartości nominalnej 3.500.000,00 zł,
- g) seria G23 o wartości nominalnej 3.000.000,00 zł.

Wykup obligacji (wg wartości nominalnej) nastąpi:

- a) dla obligacji serii A23:
  - w 2025 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 250,00 zł na łączną kwotę 500.000,00 zł,
  - w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 250,00 zł na łączną kwotę 500.000,00 zł,
  - w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 500,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- b) dla obligacji serii B23:
  - w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 250,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,

- w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 375,00 zł na łączną kwotę 1.500.000,00 zł,
  - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 375,00 zł na łączną kwotę 1.500.000,00 zł,
- c) dla obligacji serii C23:
- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 625,00 zł na łączną kwotę 2.500.000,00 zł,
  - w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 375,00 zł na łączną kwotę 1.500.000,00 zł,
- d) dla obligacji serii D23 w 2033 r. w kwocie 2.500.000,00 zł,
- e) dla obligacji serii E23:
- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 500,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł,
  - w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 500,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł,
- f) dla obligacji serii F23 w 2036 r. w kwocie 3.500.000,00 zł,
- g) dla obligacji serii G23 w 2037 r. w kwocie 3.000.000,00 zł.

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Kórnik Miasta i Gminy Kórnik na lata 2023-2037 (po zmianach) oraz danych zawartych w sprawozdaniach z wykonania budżetu za 2022 rok Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych 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 WPF [w %]	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 lat) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [w %]
2023	2,85	24,67
2024	4,28	20,57
2025	2,92	18,07
2026	3,27	16,07
2027	3,28	14,36
2028	1,55	13,98
2029	1,86	12,51
2030	2,44	12,17
2031	1,81	13,88
2032	1,87	14,41

2033	1,49	14,65
2034	1,75	14,43
2035	0,91	14,22
2036	1,00	14,15
2037	0,82	14,09

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający wyraża opinię, że w latach 2023-2037 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w całym okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanych do emisji obligacji komunalnych będzie zachowana.

Jednocześnie 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) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto i Gminę Kórnik w roku 2023 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta i Gminy Kórnik na 2023 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miasta i Gminy Kórnik na lata 2023-2037 (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

/- /Aldona Pruska

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty doręczenia.