



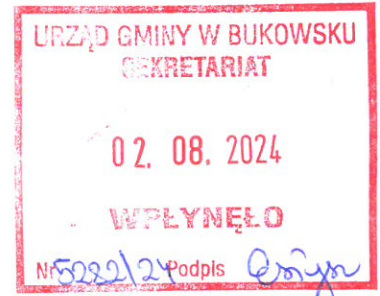
# REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35 - 064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

tel.: 017/ 85 900 50, [www.rzeszow.rio.gov.pl](http://www.rzeszow.rio.gov.pl)

**Uchwała Nr 9/21/2024  
z dnia 1 sierpnia 2024 r.**

**Składu Orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Rzeszowie**



w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez **Gminę Bukowsko** papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w wysokości 6 300 000,00 zł

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 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 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2023 r. poz. 1270 ze zm.) oraz § 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 lipca 2004 r. w sprawie siedzib i zasięgu terytorialnego regionalnych izb obrachunkowych oraz szczegółowej organizacji izb, liczby członków kolegium i trybu postępowania (Dz. U. Nr 167, poz. 1747) skład orzekający w osobach:

1. *Sabina Szatankiewicz* – przewodnicząca
2. *Edyta Gawrońska* – członek
3. *Mariusz Hadel* – członek

po rozpatrzeniu wniosku Wójta Gminy Bukowsko o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 6 300 000,00 zł

## **postanawia**

**pozytywnie zaopiniować** możliwość wykupu przez Gminę Bukowsko papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w kwocie 6 300 000,00 zł.

## **UZASADNIENIE**

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wpłynął w dniu 22 lipca 2024 r. wniosek Wójta Gminy Bukowsko dotyczący wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych w kwocie 6 300 000,00 zł. Do wniosku dołączono harmonogram wykupu obligacji oraz oświadczenie o posiadanym zadłużeniu.

Po zapoznaniu się z wnioskiem oraz mając na uwadze następujące materiały:

1. Uchwałę Nr II/23/2024 Rady Gminy Bukowsko z dnia 20 maja 2024 r. w sprawie zmian w uchwale budżetowej na 2024 rok
  2. Uchwałę Nr V/46/2024 Rady Gminy Bukowsko z dnia 15 lipca 2024 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu
  3. Uchwałę Nr V/47/2024 Rady Gminy Bukowsko z dnia 15 lipca 2024 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Bukowsko
- a także inne dokumenty będące w dyspozycji Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie stwierdza się, co następuje:

1. Gmina Bukowsko w 2024 r. wyemituje 6 300 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 6 300 000,00 zł w następujących seriach:
  - seria A24: 1 600 obligacji o wartości 1 600 000,00 zł,
  - seria B24: 1 500 obligacji o wartości 1 500 000,00 zł,
  - seria C24: 1 600 obligacji o wartości 1 600 000,00 zł,
  - seria D24: 1 600 obligacji o wartości 1 600 000,00 zł,
2. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
3. Obligacje nie będą zabezpieczone.
4. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
5. Celem obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 645 000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 5 655 000,00 zł.
6. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2024 – 2037.
7. Wykup obligacji nastąpi w terminach:
  - z każdej obligacji serii A24 w 2028 r. zostanie wykupione 120 zł, wartość wykupu wyniesie 192 000 zł (1 600 szt. obligacji x 120 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2029 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 200 000 zł (1 600 szt. obligacji x 125 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2030 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 200 000 zł (1 600 szt. obligacji x 125 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2031 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 200 000 zł (1 600 szt. obligacji x 125 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2032 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 200 000 zł (1 600 szt. obligacji x 125 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2033 r. zostanie wykupione 190 zł, wartość wykupu wyniesie 304 000 zł (1 600 szt. obligacji x 190 zł),
  - z każdej obligacji serii A24 w 2034 r. zostanie wykupione 190 zł, wartość wykupu wyniesie 304 000 zł (1 600 szt. obligacji x 190 zł),
  - w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii B24,
  - w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii C24,
  - w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii D24.
8. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Wartość nominalna planowanej emisji obligacji komunalnych mieści się w limitach określonych uchwałą Nr II/23/2024 Rady Gminy Bukowsko z dnia 20 maja 2024 r. w sprawie zmian w uchwale budżetowej na 2024 rok na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 5 655 000,00 zł oraz na wykup obligacji komunalnych 645 000,00 zł, co odpowiada dyspozycji art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych.

Powyższa emisja obligacji znajduje również odzwierciedlenie w przyjętej wieloletniej prognozie finansowej Gminy Bukowsko na lata 2024 – 2037.

Ze sprawozdań z wykonania budżetu gminy za lata 2020 – 2024 wynika, że dochody i wydatki budżetowe Gminy Bukowsko przedstawiają się następująco: /w zł/

Rok	Dochody			Wydatki		
	Plan	Wykonanie	%	Plan	Wykonanie	%
2020	34 263 220,83	35 824 808,61	104,56	34 103 397,89	33 342 941,29	97,77
2021	40 348 145,76	41 526 047,02	102,92	47 397 997,10	40 099 177,45	84,60
2022	44 621 159,80	45 598 625,39	102,19	57 740 724,26	42 627 089,32	73,82
2023	48 680 019,82	49 794 686,30	102,29	57 552 409,40	52 601 095,90	91,40
2024	62 731 769,66	33 462 343,47	53,34	75 773 729,05	40 261 128,84	53,13

Dane dotyczące 2024 r. przyjęto ze sprawozdania Rb-NDS za okres od początku roku do dnia 30 czerwca 2024 r.

Zgodnie ze sprawozdaniem Rb-Z według stanu na koniec II kwartału 2024 r. zobowiązania ogółem wynoszą 12 600 522,18 zł w tym:

- zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 12 445 795,12 zł (długoterminowych w kwocie 10 381 000,00 zł, krótkoterminowych w kwocie 2 064 795,12 zł),
- zobowiązania wymagalne 154 727,06 zł (z oświadczenia o posiadanym zadłużeniu wynika, że zobowiązanie w kwocie 144 247,24 zł zostało spłacone).

Poręczenia i gwarancje nie wystąpiły.

Możliwość wykupu obligacji komunalnych Skład Orzekający ocenił mając na uwadze wymogi wynikające z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2023 r. poz. 1270 ze zm.) i art. 9 ust. 1 – 4 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r. poz. 2500 ze zm.)

W latach 2024 – 2037 relacja wynikająca z art. 243 ust. 1 o finansach publicznych zgodnie z wieloletnią prognozą finansową Gminy Bukowsko wynosi (%):

Rok	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy	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
2024	4,83	14,69
2025	5,78	13,04

2026	5,60	11,29
2027	4,94	11,01
2028	5,20	10,70
2029	5,03	10,58
2030	4,83	7,47
2031	4,68	6,53
2032	4,59	7,77
2033	4,65	7,81
2034	4,55	7,80
2035	4,47	7,79
2036	4,48	7,78
2037	4,21	7,78

Na podstawie prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy, Skład Orzekający stwierdził, iż roczne obciążenie budżetu gminy z tytułu spłaty łącznej kwoty długu wraz z należnymi odsetkami nie będzie przekraczało maksymalnego dopuszczalnego wskaźnika spłaty, wynikającego z przepisów art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Z danych przedstawionych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Bukowsko na lata 2024– 2037 wynika, że spłata zobowiązań gminy nie zagraża w roku budżetowym oraz w latach 2025 – 2037 realizacji zadań publicznych. W roku 2023 nadwyżka operacyjna wynosiła 3 451 283,21 zł. W okresie obowiązywania wieloletniej prognozy finansowej, z wyjątkiem roku 2024, planuje się osiągnięcie nadwyżek operacyjnych, co oznacza, iż gmina planuje finansowanie wydatków bieżących z dochodów bieżących oraz ma potencjalne możliwości finansowe na prowadzenie nowych inwestycji lub na spłatę wcześniejszego zadłużenia. Mając na względzie wielkość długu jednostki należy podkreślić, że możliwość prawidłowej realizacji zadań publicznych w poszczególnych latach uwarunkowana jest pełną realizacją przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń, w szczególności dotyczących realizacji dochodów jednostki, które umożliwią zachowanie relacji dochodów i wydatków bieżących wynikającej z art. 242 oraz wskaźnika dopuszczalnej wielkości spłaty zobowiązań wynikającego z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający zwraca uwagę, że indywidualne wskaźniki zadłużenia Gminy po 2024 roku zostały obliczone w oparciu o prognozowane wielkości dochodów oraz wydatków bieżących, podczas gdy w przyszłych latach będą one wyliczane na podstawie wielkości wynikających ze sprawozdań rocznych, czyli na podstawie faktycznie wykonanych wielkości. Oznacza to, że rzeczywiste możliwości Gminy w zakresie spłaty zobowiązań mogą być wówczas inne, a więc także niższe niż obecnie prognozowane.

Mając na uwadze aktualną sytuację ekonomiczną należy zaznaczyć, że mogą wystąpić niedające się przewidzieć niekorzystne zmiany w wielkości planowanych i faktycznie zrealizowanych dochodów ogółem, zwłaszcza z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób prawnych i fizycznych. Zachodzi więc konieczność monitorowania, w okresie wykupu obligacji, sytuacji finansowej jednostki w zakresie realizowania planowanych dochodów i wydatków oraz wykorzystania zwrotnych

instrumentów dłużnych, w celu spełnienia ustawowych relacji wynikających z przywołanych powyżej przepisów ustawy o finansach publicznych.

W tym stanie rzeczy Gmina Bukowsko ma możliwość wykupu papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w kwocie 6 300 000,00 zł we wskazanym powyżej okresie przy założeniu, że zrealizowane zostaną założenia przyjęte w wieloletniej prognozie finansowej.

Wobec powyższego Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wydał opinię jak w sentencji.

Od powyższej uchwały Składu Orzekającego Wójtowi Gminy służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie, w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Otrzymują:

1. Wójt Gminy Bukowsko (2x)
2. aa

PRZEWODNICZĄCA SKŁADU  
ORZEKAJĄCEGO

mgr Sabina Szafankiewicz

