Elektronicznie podpisany przez:
Aneta Dygus
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 3 marca 2025 r.

UCHWAŁA Nr 3.b./3/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 3 marca 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu planowanych do emisji przez Gminę Nadarzyn obligacji w kwocie 7.500.000,00 zł

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530 z późn. zm.) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7), **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodnicząca: **Aneta Dygus**
Członkowie: Agata Pączkowska
Konrad Pachocki

uchwala, co następuje:

§ 1

pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Nadarzyn planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych na łączną kwotę 7.500.000,00 zł.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną cześć uchwały.

§ 3

Od uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

Uzasadnienie

Dnia 19 lutego 2025 roku, pismem numer RRB.300.1.2025 z dnia 19 lutego 2025 roku, Wójt Gminy Nadarzyn zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z wnioskiem o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji w 2025 roku z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w celu sfinansowania zadań inwestycyjnych na łączną kwotę 7.500.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie dokonał analizy:
- sprawozdań Rb-NDS, Rb-27S, Rb-28S Gminy za okres od początku roku do dnia 31 grudnia roku 2024 oraz Rb-Z wg stanu na koniec IV kwartału 2024 roku,
- uchwały Nr VIII.168.2024 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 23 grudnia 2024 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nadarzyn na lata 2025 – 2032 z późniejszymi zmianami,
- uchwały budżetowej na rok 2025 nr VIII.169.2024 podjętej przez Radę Gminy Nadarzyn w dniu 23 grudnia 2024 roku z późniejszymi zmianami,
- uchwały nr LXXII.946.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Nadarzyn oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, uchwały nr LXXVII.1046.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany uchwały nr LXXII.946.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Nadarzyn oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu oraz uchwały nr VIII.170.2024 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 23 grudnia 2024 r. w sprawie zmiany uchwały nr LXXII.946.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Nadarzyn oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje.
Dnia 23 grudnia 2024 r. Rada Gminy Nadarzyn podjęła uchwałę nr VIII.170.2024 w sprawie zmiany uchwały nr LXXII.946.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Nadarzyn oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Wcześniejsza zmiana uchwały nr LXXII.946.2023 została dokonana uchwałą nr LXXVII.1046.2023 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 grudnia 2023 roku.
Celem emisji obligacji w 2023 roku w wysokości 4.100.000,00 zł było sfinansowanie deficytu 2023 roku, natomiast celem emisji w 2025 roku jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 850.000,00 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 6.650.000,00 zł.

W 2025 r. zostaną wyemitowane obligacje w następujących seriach:
1) E23 o wartości 2.500.000,00 zł,
2) F23 o wartości 2.500.000,00 zł,
3) G23 o wartości 2.500.000,00 zł,
Wykup obligacji wyemitowanych w 2025 roku nastąpi w następujących terminach:
1) w 2031 r. zostaną wykupione obligacje serii E23,
2) w 2032 r. zostaną wykupione obligacje serii F23 i G23
- przy czym opuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Nadarzyn z wpływów z podatku od nieruchomości oraz podatku dochodowego od osób fizycznych.

Uchwalony na 2025 rok budżet Gminy Nadarzyn, po zmianach dokonanych uchwałą nr IX.195.2025 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 stycznia 2025 roku, zamyka się deficytem w kwocie 3.350.000,00 zł, stanowiącym różnicę pomiędzy planowanymi dochodami w kwocie 221.805.278,20 zł i wydatkami ustalonymi na poziomie 225.155.278,20 zł. W budżecie na 2025 rok planuje się przychody w łącznej kwocie 10.000.000,00 zł, w tym z tytułu przedmiotowej emisji w kwocie 7.500.000,00 zł. W związku z powyższym opiniowana emisja mieści się w kwotach zaplanowanych w budżecie Gminy na 2025 rok. Rada Gminy Nadarzyn wypełniła wymogi określone w art. 212 ust. 1 pkt 6 i art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Wg sprawozdań Rb-27S z wykonania planu dochodów budżetowych i Rb-28S z wykonania planu wydatków budżetowych Gminy za okres od początku roku do 31 grudnia roku 2024 dochody wykonano na poziomie 100,56% planu rocznego po zmianach, natomiast wydatki zrealizowano na poziomie 93,92% wielkości planowanych na 2024 rok. Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń wg stanu na koniec IV kwartału 2024 roku wynika, że na dzień 31 grudnia 2024 roku zadłużenie Gminy wynosiło 43.201.634,00 zł (co stanowi 19,17% wykonanych dochodów budżetu Gminy za 2024 rok), w tym zobowiązania wymagalne wyniosły 1.634,00 zł.

Według uchwały nr IX.194.2025 Rady Gminy Nadarzyn z dnia 28 stycznia 2025 r. w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nadarzyn na lata 2025 – 2032 dług Gminy na koniec 2025 roku wyniesie 46.550.000,00 zł, co stanowi 20,99% planowanych w 2025 roku dochodów ogółem, natomiast wskaźnik spłaty długu w okresie spłaty opiniowanej pożyczki, tj. w latach 2031-2032 nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający wydając niniejszą opinię uwzględnił, przyjęte przez Radę w wieloletniej prognozie finansowej założenia, że realizacja dochodów Gminy przebiegać będzie na poziomie kwot ujętych w tej prognozie oraz wskazuje na konieczność stałego i bieżącego monitorowania stopnia realizacji budżetu i stanu długu Gminy. W przypadku braku realizacji dochodów na zakładanym w prognozie poziomie konieczna jest niezwłoczna nowelizacja WPF i uchwały budżetowej.

W tym stanie faktycznym i prawnym, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił, jak wyżej.