



Uchwała Nr I/80/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 czerwca 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Zgierz
z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2019 roku.

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 561 ze zm.) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 869 ze zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Anna Kaźmierczak | przewodniczący |
| 2. Roman Drozdowski | członek |
| 3. Iwona Kopczyńska | członek |

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Miasto Zgierz w roku 2019, w kwocie 7.350.000 zł (słownie: siedem milionów, trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2019 roku.

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Zgierza wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji na kwotę 7.350.000 zł.

Na podstawie Uchwały nr IX/98/2019 z dnia 30 maja 2019 roku Rada Miasta Zgierza postanowiła o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest pokrycie planowanego deficytu roku 2019. Rada postanowiła, że wyemituje obligacje na kwotę 7.350.000 zł, tj. 7.350 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A19 o wartości 1.500.000 zł, seria B19 o wartości 1.000.000 zł, seria C19 o wartości 500.000 zł, seria D19 o wartości 1.000.000 zł, seria E19 o wartości 1.850.000 zł, seria F19 o wartości 1.500.000 zł. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2024-2029, w następujących terminach: w roku 2024 nastąpi wykup obligacji serii A19 o wartości 1.500.000 zł, w 2025 roku nastąpi wykup obligacji serii B19 o wartości 1.000.000 zł, w 2026 roku nastąpi wykup obligacji serii C19 o wartości 500.000 zł, w 2027 roku nastąpi wykup obligacji serii D19 o wartości 1.000.000 zł, w 2028 roku nastąpi wykup obligacji serii E19 o wartości 1.850.000 zł, w 2029 roku nastąpi wykup obligacji serii F19 o wartości 1.500.000 zł.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miasta Zgierza w sprawie obligacji, uchwały budżetowej na 2019 rok oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej, w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Z uchwały budżetowej wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 7.350.000 zł przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu budżetu roku 2019, zaplanowanego w wysokości 15.572.945,29 zł. Przeznaczenie przychodów z tytułu emisji obligacji określone w budżecie Miasta Zgierza mieści się w dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych. Planowana kwota obligacji została uwzględniona w określonym w uchwale budżetowej limicie zobowiązań z tytułu planowanej emisji papierów wartościowych wraz z odsetkami, o którym mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, ustalonym w wysokości 9.500.000 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Zgierza, przyjętej na podstawie uchwały nr V/36/2019 Rady Miasta Zgierza z dnia 31 stycznia 2019 roku, (ze zmianami) wynika, że w latach 2019-2034 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Na dzień wydania niniejszej opinii zastosowanie znajduje reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2018 roku, wg której dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu ustalany jako średnia arytmetyczna relacji z trzech poprzedzających lat - dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu tej jednostki. Z prognozy kwoty długu wynika, że w okresie, na który przypada wykup obligacji (2024-2029), jak również w poprzedzających go latach (2019-2023), obciążenie budżetu Miasta Zgierza z tytułu spłaty zadłużenia kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. W oparciu o dane dotyczące wykonania dochodów i wydatków budżetu za lata 2016-2017 oraz planowane wartości wykazane w sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego za trzy kwartały 2018 roku, wskaźnik maksymalny dla roku 2019 kształtuje się na poziomie 6,09% (wg wykonania roku 2018 na poziomie 7%), natomiast obciążenie budżetu spłatą długu stanowić będzie 2,92% prognozowanych na ten rok dochodów ogółem. W latach 2020-2029 relacja wskaźnika planowanej spłaty zadłużenia do dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia przedstawia się następująco: 2,45%/4,86% w roku 2020, 3,02%/4,99% w roku 2021, 2,97%/6,44% w roku 2022, 2,76%/9,19% w roku 2023, 2,39%/9,63% w roku 2024, 2,32%/9,46% w roku 2025, 2,34%/8,75% w roku 2026, 2,14%/8,01% w roku 2027, 1,46%/7,30% w roku 2028 i 1,23%/6,59% w roku 2029.

Jednocześnie należy wskazać, że począwszy od 2020 roku Miasto Zgierz założyło osiągnięcie nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi na wysokich poziomach (z tendencją rosnącą do 2022 roku i malejącą od 2023 roku), bacząc na poziom wykonania tych nadwyżek w ujęciu historycznym - np. w roku 2020 zaplanowano nadwyżkę

operacyjną w wysokości 16.642.864,50 zł, podczas gdy wykonanie tej wielkości za 2018 rok wyniosło 7.796.026,58 zł.

Skład Orzekający podkreśla, że wpływ wyżej wskazanych parametrów na możliwość spłaty zobowiązań dłużnych w przyjętych przez jednostkę wartościach, jak również odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2024-2029, powodują że zapewnienie możliwości wykupu obligacji w tych latach wymaga konsekwentnych działań w zakresie realizacji prognozowanej wysokości dochodów budżetu jednostki, zwłaszcza dochodów bieżących i dochodów ze sprzedaży majątku oraz dyscypliny w ponoszeniu wydatków, zwłaszcza wydatków bieżących.

Ponadto, mając na uwadze zmiany ustawy o finansach publicznych wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 roku, poz. 2500), w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań dłużnych przez jednostki samorządu terytorialnego, Skład Orzekający podkreśla, że zdolność jednostki do spłaty tychże zobowiązań powinna podlegać bieżącej analizie. Z uwagi na art. 9 wyżej wskazanej ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw, zasadne jest zatem, aby służby finansowe jednostki samorządu terytorialnego analizowały jej sytuację finansową, w tym 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 brzmieniu mającym zastosowanie po raz pierwszy do opracowania budżetu i wieloletniej prognozy finansowej jednostek samorządu terytorialnego na rok 2020 (*por.: art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw*).

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Anna Kaźmierczak