



Uchwała Nr I/113/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 27 września 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Aleksandrów Łódzki
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 z uwagą możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Aleksandrów Łódzki w roku 2019, w kwocie 7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2019 roku.

Uzasadnienie

W dniu 10 września 2019 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Aleksandra Łódzkiego (pismo Fn.3060.01.2019) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na ogólną kwotę 7.000.000 zł.

Rada Miejska w Aleksandrowie Łódzkim w dniu 5 września 2019 roku podjęła uchwałę Nr XV/97/19 w sprawie emisji obligacji, zmienioną uchwałą nr XVI/111/19 z dnia 26 września 2019 roku. Z ww. dokumentów wynika, że postanowiono wyemitować 7.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 roku w jednej serii oznaczonej jako A19. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy w latach 2020 - 2025. Rada Miejska postanowiła nadto, że wykup obligacji (zaplanowany jako rozchody budżetu) nastąpi 2025 roku z dochodów własnych Gminy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę Banku. 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. Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym, przypadającym po tym dniu.

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 Miejskiej w Aleksandrowie Łódzkim w sprawie obligacji, uchwały budżetowej na 2019 rok wraz ze zmianami, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej Gminy Aleksandrów Łódzki na lata 2019-2025.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2019 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 7.000.000 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2019 roku. W uchwale budżetowej Gminy na 2019 rok, ustalono limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emisji papierów wartościowych w wysokości 8.359.000 zł.

Z prognozy kwoty długu wynika, że w roku 2019 zaplanowano spłatę długu z przychodów z tytułu wolnych środków z lat ubiegłych. W latach 2020 -2025 postanowiono, że spłata zobowiązań zaliczanych do długu będzie finansowana z nadwyżek dochodów nad wydatkami budżetowymi, tj. planowanych nadwyżek budżetowych, które *de facto* powstaną z nadwyżek operacyjnych budżetów (*rozumianych jako dodatnia różnica między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi budżetu*).

Zgodnie z regułą wynikającą z art.243 ustawy o finansach publicznych 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.

Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, w latach 2019-2025 Gmina Aleksandrów Łódzki wykazała, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku, zatem spełniona zostanie reguła z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Jednakże Skład Orzekający zwraca uwagę, że poczynwszy od 2020 roku wskaźnik jednoroczny założony w prognozie Gminy odpowiednio na poziomie 16,39%, 15,46%, 16,67%, 17,93%, 19,65% i 20,55% - *stanowiący podstawę ustalania dopuszczalnego (maksymalnego) wskaźnika obciążenia budżetu spłatą długu zgodnie z regułą art. 243 ustawy o finansach publicznych (wiersz 9.5 załącznika nr 1 do wieloletniej prognozy finansowej)* – w sposób istotny wzrasta (*w porównaniu do wykonania tego wskaźnika w roku 2017 - 10,33% i 2018 – 6,27% oraz planowanego na rok 2019 – 7,45%*), na co wpływa przede wszystkim wysokość prognozowanych nadwyżek operacyjnych budżetu. Skład Orzekający podkreśla, że wykonanie zakładanego poziomu nadwyżek operacyjnych jest istotne nie tylko z punktu widzenia spełnienia wskaźników z art. 243 ustawy o finansach publicznych, ale determinuje także, możliwość spłaty zaciągniętego oraz planowanego do zaciągnięcia długu oraz finansowanie założonych w prognozie wydatków majątkowych. W ocenie Składu Orzekającego, przyjęte w wieloletniej prognozie finansowej założenia wymagają pełnej realizacji planowanych przez Gminę dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz przede wszystkim osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych.

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 rok 2025, powodują że zapewnienie możliwości

wykupu obligacji 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 Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Anna Kaźmierczak