



Uchwała Nr I/75/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 29 czerwca 2020 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Aleksandrów Łódzki
z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2020 roku.

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz.2137) 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 2020 roku, w kwocie 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2020 roku.

Uzasadnienie

W dniu 2 czerwca 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek (pismo S.3060.01.2020) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na ogólną kwotę 10.000.000 zł.

Rada Miejska w Aleksandrowie Łódzkim w dniu 28 maja 2020 roku podjęła uchwałę Nr XXV/174/20 w sprawie emisji obligacji. Z ww. dokumentów wynika, że postanowiono wyemitować 10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 roku w dwóch seriach oznaczonych jako A20 i B20. 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 2021 - 2027. Rada Miejska postanowiła nadto, że wykup obligacji (zaplanowany jako rozchody budżetu) nastąpi w latach 2026 - 2027 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 2020 rok wraz ze zmianami, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej Gminy Aleksandrów Łódzki na lata 2020-2027.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2020 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 10.000.000 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2020 roku. W uchwale budżetowej Gminy na 2020 rok, ustalono limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emisji papierów wartościowych na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 11.800.000 zł.

Z prognozy kwoty długu wynika, że w roku 2020 zaplanowano spłatę długu z przychodów z tytułu wolnych środków z lat ubiegłych. Natomiast w latach 2021 -2027 założono, 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*). Przy powyższym Skład wskazuje, że począwszy od 2021 roku jednostka założyła znaczący wzrost nadwyżek operacyjnych, bacząc na wykonane nadwyżki operacyjnej w latach 2018 – 2019 i planowany na 2020 rok deficyt operacyjny.

Zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik dopuszczalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu tej jednostki. Stosownie do wskazanej reguły wskaźnik spłaty długu w danym roku budżetowym nie może przekroczyć dopuszczalnego wskaźnika spłaty. Relację wskaźnika spłaty długu do wskaźnika dopuszczalnego, o której mowa w przywołanym przepisie, dla poszczególnych lat objętych prognozą Gminy Wodzierady, przedstawia tabela:

LATA	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)	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)
2020	13,72%	6,57%
2021	8,49%	7,31%
2022	10,34%	7,85%
2023	12,53%	7,46%
2024	19,32%	6,61%
2025	21,55%	5,97%
2026	15,89%	2,82%
2027	16,86%	2,65%

Przy realizacji założonych w prognozie kwoty długu wielkości, w latach 2020-2027 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. Skład Orzekający zauważa jednak, że począwszy od 2021 roku wskaźnik jednoroczny założony w prognozie Gminy odpowiednio na poziomie 14,57%, 18,87%, 20,19%, 22,23%, 24,79%, 18,33% i 19,66%

w sposób istotny wzrasta w porównaniu do wykonania tego wskaźnika w roku 2019 (11,52%) i planowanego wskaźnika na rok 2020 (-0,94%). Mając powyższe na względzie w ocenie Składu Orzekającego, przyjęte w wieloletniej prognozie finansowej założenia wymagają pełnej realizacji planowanych przez Gminę wielkości, wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych, w tym przede wszystkim wykonania wskaźników jednorocznych.

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