



Uchwała Nr I/105/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 8 października 2020 roku

w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Samorząd Województwa Łódzkiego
z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

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

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Województwo Łódzkie w roku 2020, w kwocie 65.000.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów złotych), z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu długoterminowego kredytu bankowego i emisji papierów wartościowych.

Uzasadnienie

Zarząd Województwa Łódzkiego wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 65.000.000,00 zł.

Na podstawie Uchwały nr XVIII/277/20 z dnia 5 maja 2020 roku Sejmik Województwa Łódzkiego postanowił o emisji obligacji, których celem zgodnie z § 2 Uchwały jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu długoterminowego kredytu bankowego i emisji papierów wartościowych. Sejmik postanowił, że wyemituje obligacje na kwotę 65.000.000,00 zł, tj. 65.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A20 o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł, seria B20 o wartości do kwoty 25.000.000,00 zł, seria C20 o wartości do kwoty 25.000.000,00 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 2026-2028, w następujących terminach: w roku 2026 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł, serii A20, w roku 2027 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 25.000.000,00 zł, serii B20, w roku 2028 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 25.000.000,00 zł, serii C20.

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 Sejmiku Województwa Łódzkiego w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Województwa Łódzkiego na 2020 rok oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Województwa Łódzkiego, w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Budżet Województwa Łódzkiego na 2020 rok (wg stanu na dzień 15 września 2020 roku), przewiduje:

- przychody budżetu w wysokości 115.841.937,00 zł,
- rozchody budżetu w wysokości 42.300.000,00 zł,
- deficyt w wysokości 73.541.937,00 zł, finansowany: przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 22.700.000,00 zł, przychodami z tytułu wolnych środków z lat ubiegłych w kwocie 38.983.356,00 zł, przychodami z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w kwocie 6.828.506,00 zł oraz przychodami z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych, wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust.1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 5.030.075,00 zł.

Z uchwały budżetowej wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 65.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku w kwocie 22.700.000,00 zł oraz na spłatę wcześniejszych zobowiązań z tytułu długoterminowego kredytu bankowego i emisji papierów wartościowych w kwocie 42.300.000,00 zł. Przeznaczenie przychodów z tytułu emisji obligacji określone w budżecie Samorządu Województwa Łódzkiego mieści się w dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2-3 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 84.206.150,00 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Województwa Łódzkiego, przyjętej na podstawie uchwały nr XIV/237/19 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 19 grudnia 2019 roku, (ze zmianami dokonanyymi uchwałami organów Województwa Łódzkiego do dnia 15 września 2020 roku) wynika, że w latach 2020-2036 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Województwa Łódzkiego prognozowany na koniec roku 2020 to kwota 618.897.950,00 zł, stanowiąca 54,15% planowanych dochodów ogółem budżetu. Zadłużenie, na które składają się przychody zwrotne (kredyty, obligacje), zaciągnięte w poprzednich latach oraz planowane do zaciągnięcia w 2020 roku, to kwota 333.000.000,00 zł (stanowiąca 29,13% planowanych dochodów ogółem budżetu). W roku 2020 spłata zobowiązań z tego długu zostanie sfinansowana przychodami z tytułu emisji obligacji,

planowanymi w wysokości 65.000.000,00 zł. Natomiast od 2020 roku Województwo nie zakłada zaciągania tego rodzaju przychodów zwrotnych, prognozując że spłata długu będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej). Pozostałe zadłużenie jednostki w wysokości 285.897.950,00 zł (25,01% planowanych dochodów ogółem budżetu), dotyczy zobowiązań wynikających z umów zaliczanych do tytułów dłużnych wliczanych do państwowego długu publicznego, których spłata zostanie sfinansowana wydatkami majątkowymi. Planowana na koniec 2020 roku wysokość zadłużenia Województwa Łódzkiego jest najwyższa w całym okresie objętym prognozą. Począwszy od 2021 roku założono tendencję malejącą kwoty długu.

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 Województwa Łódzkiego, 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 | 27,85% | 8,76% |
| 2021 | 26,89% | 9,88% |
| 2022 | 31,24% | 8,90% |
| 2023 | 34,94% | 7,79% |
| 2024 | 40,32% | 7,60% |
| 2025 | 37,18% | 6,65% |
| 2026 | 32,95% | 7,78% |
| 2027 | 33,28% | 7,42% |
| 2028 | 34,47% | 6,39% |
| 2029 | 33,08% | 0,36% |
| 2030 | 31,59% | 0,33% |
| 2031 | 30,32% | 0,31% |
| 2032 | 29,77% | 0,20% |

Z prognozy kwoty długu wynika, że w latach 2020 – 2032, które obejmują okres wykupu obligacji, obciążenie budżetu Gminy Województwa Łódzkiego z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje przy powyższym, że począwszy od 2021 roku Województwo Łódzkie prognozuje osiągnięcie nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi na wysokich poziomach, np. w roku 2021 w kwocie 235.388.000,00 zł, przy wykonaniu tej wielkości za 2019 rok w kwocie 154.602.253,56 zł. Ponadto w latach 2021-2023 Województwo prognozuje znaczne dochody ze sprzedaży majątku, odpowiednio w wysokościach: 6.159.132,00 zł, 15.895.000,00 zł oraz 15.727.108,00 zł. Wpływ wyżej wskazanych parametrów na możliwość spłaty zobowiązań dłużnych w przyjętych przez jednostkę wartościach, jak również odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2026-2028, 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.

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

Roman Drozdowski