



Uchwała Nr I/63/2021
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 1 czerwca 2021 roku

w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Samorząd Województwa Łódzkiego
z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu oraz 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 2021 r., poz. 305), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

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

uchwala, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Województwo Łódzkie w roku 2021, w kwocie 55.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2021 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu 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 55.000.000,00 zł.

Na podstawie Uchwały nr XXX/405/21 z dnia 30 marca 2021 roku Sejmik Województwa Łódzkiego postanowił o emisji obligacji Województwa Łódzkiego. Celem emisji obligacji, wskazanym w §2 Uchwały, jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2021 roku oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych. W Uchwale postanowiono również, że Województwo Łódzkie wyemituje obligacje na kwotę 55.000.000,00 zł, tj. 55.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A21 o wartości do kwoty 10.000.000,00 zł, seria B21 o wartości do kwoty 10.000.000,00 zł, seria C21 o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł, seria D21 o wartości do kwoty 5.000.000,00 zł oraz seria E21 o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone.

Zgodnie z § 4 Uchwały wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej w latach 2023-2027, w następujących terminach: w roku 2023 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 10.000.000,00 zł serii A21, w roku 2024 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 10.000.000,00 zł serii B21, w roku 2025 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł, serii C21, w roku 2026 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 5.000.000,00 zł serii D21, a w roku 2027 nastąpi wykup obligacji o wartości do kwoty 15.000.000,00 zł serii E21. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Sejmiku Województwa Łódzkiego w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Województwa Łódzkiego na 2021 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.

W budżecie Województwa Łódzkiego na 2021 rok, po uwzględnieniu zmian na dzień wydania niniejszej uchwały, zaplanowano:

- przychody w wysokości 142.856.945,00 zł,
- rozchody w wysokości 43.000.000,00 zł,
- deficyt w wysokości 99.856.945,00 zł, finansowany: przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 12.000.000,00 zł, przychodami z tytułu nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych w kwocie 9.585.233,00 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 13.284.476,00 zł, 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 17.813.785,00 zł oraz przychodami pochodzącymi z wolnych środków z lat ubiegłych w kwocie 47.173.451,00 zł.

Z uchwały budżetowej Sejmiku Województwa Łódzkiego wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 55.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu 2021 roku: 12.000.000,00 zł oraz na spłatę wcześniejszych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych: 43.000.000,00 zł. Takie przeznaczenie przychodów z tytułu emisji obligacji mieści się w dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2 i 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 i kosztami emisji, o którym mowa w art. 212 ust.1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, ustalonym w wysokości 63.682.000,00 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Województwa Łódzkiego, przyjętej na podstawie Uchwały nr XXIV/366/20 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 15 grudnia 2020 roku (ze zmianami wprowadzonymi na dzień wydania

niniejszej opinii) wynika, że w latach 2021-2036 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 2021 to kwota 540.268.850,00 zł, stanowiąca 47,09% planowanych dochodów ogółem budżetu. Zadłużenie, na które składają się przychody zwrotne (obligacje) zaciągnięte w poprzednich latach oraz planowane do zaciągnięcia w 2021 roku, to kwota 295.000.000,00 zł (stanowiąca 25,71% planowanych dochodów ogółem budżetu). W roku 2021 spłata zobowiązań tego długu zostanie sfinansowana przychodami z tytułu emisji obligacji, planowanymi w wysokości 43.000.000,00 zł. Natomiast od 2021 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 245.268.850,00 zł (21,38% 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 2021 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) |
|------|--|--|
| 2021 | 31,17% | 8,78% |
| 2022 | 27,49% | 8,54% |
| 2023 | 31,06% | 8,92% |
| 2024 | 32,21% | 8,52% |
| 2025 | 38,92% | 8,27% |
| 2026 | 32,25% | 7,94 |
| 2027 | 32,96% | 5,49 |

Z prognozy kwoty długu wynika, że w latach 2021 – 2027, które obejmują okres wykupu przedmiotowych obligacji, obciążenie budżetu Województwa Łódzkiego z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje przy powyższym, że począwszy od 2022 roku Województwo Łódzkie prognozuje osiągnięcie nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi na wysokich poziomach, tj. w latach 2022-2027 przekraczających 240.000.000,000 zł w każdym roku (np. w 2022 roku: 245.041.876,00 zł, w roku 2023: 261.294.074,00 zł). W latach 2021-2024 Województwo prognozuje również znaczne dochody ze sprzedaży majątku, odpowiednio w wysokościach: 19.168.804,00 zł,

17.717.000,00 zł, 3.738.800,00 zł, 14.404.308,00 zł, w odniesieniu do dochodów z tego tytułu wykonanych w 2020 roku: 466.937,57 zł. W ocenie Składu Orzekającego wpływ wskazanych parametrów na możliwość spłaty zobowiązań dłużnych w przyjętych przez jednostkę wartościach wymaga zatem konsekwentnych działań w zakresie realizacji prognozowanej wysokości dochodów budżetu jednostki, zwłaszcza dochodów bieżących i dochodów ze sprzedaży majątku oraz dyscypliny w ponoszeniu wydatków, w szczególności 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.