



Uchwała Nr I/99/2021
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 19 lipca 2021 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Aleksandrów Łódzki
z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2021 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) oraz 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 z uwagą możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Aleksandrów Łódzki w 2021 roku, w kwocie 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2021 roku.

Uzasadnienie

W dniu 25 czerwca 2021 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek zastępcy Burmistrza Aleksandrowa Łódzkiego (pismo nr: S.3060.01.2021) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Aleksandrów Łódzki na kwotę 10.000.000 zł.

Rada Miejska w Aleksandrowie Łódzkim w dniu 17 czerwca bieżącego roku podjęła uchwałę Nr XLI/298/21 w sprawie emisji obligacji. W uchwale postanowiono, że Gmina Aleksandrów Łódzki wyemituje 10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2021 roku. Środki uzyskane z emisji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu. Rada postanowiła również m.in., że obligacje będą wyemitowane w dwóch seriach (każda o wartości 5.000.000,00 zł) oznaczonych jako A21 oraz B21. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy w latach 2021 – 2027. Wykup obligacji, prognozowany jako rozchody budżetu, nastąpi w latach 2026 – 2027 (odpowiednio: w roku 2026 seria A21, w roku 2027 seria B21), a źródło jego finansowania będą stanowiły dochody własne Gminy.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania niniejszej opinii, w

szczegółności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Aleksandrowie Łódzkim w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Gminy na 2021 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej Gminy Aleksandrów Łódzki na lata 2021 – 2027 – z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2021 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 10.000.000 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2021 roku. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji papierów wartościowych m.in. na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 10.630.000,00 zł.

Z danych wykazanych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy wynika, że w latach 2021-2027 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych - w ww. okresie dochody bieżące przyjęto bowiem na poziomie wyższym od wydatków bieżących, prognozując tzw. nadwyżkę operacyjną. Skład Orzekający zwraca przy tym uwagę na znaczący wzrost tego wskaźnika począwszy od 2022 roku, w którym nadwyżkę operacyjną prognozuje się na poziomie 16.800.000,00 zł zakładając w kolejnych latach tendencję wzrostową, w porównaniu z budżetem na 2021 rok, w którym ww. nadwyżkę ustalono w wysokości 2.922.339,00 zł oraz wykonaniem za 2020 rok: 9.337.416,22 zł.

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2021 planowane zadłużenie wyniesie 50.564.442,61 zł i będzie stanowiło 30,40% planowanych dochodów budżetu (przy uwzględnieniu planu dochodów budżetu z zarządzenia nr 133/2021 Burmistrza Aleksandrowa Łódzkiego z dnia 12.07.2021 roku w sprawie zmiany budżetu Gminy Aleksandrów Łódzki na 2021 rok). Zadłużenie, na które składają się przychody zwrotne zaciągnięte w poprzednich latach oraz planowane do zaciągnięcia w 2021 roku, to kwota 50.400.000,00 zł. W roku 2021 spłata zobowiązań z tego tytułu zostanie sfinansowana przychodami pochodzącymi z wolnych środków z lat ubiegłych. Począwszy od 2022 roku Gmina nie zakłada zaciągania przychodów zwrotnych prognozując, że spłata długu będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi - nadwyżki budżetowej, która de facto zostanie wypracowana z nadwyżki operacyjnej. Pozostałe zadłużenie Gminy, w wysokości 164.442,61 zł, wynika z umowy leasingu operacyjnego niekonsumenckiego zawartej w 2020 roku, której wartość wliczana jest do państwowego długu publicznego. Według przyjętych w prognozie Gminy założeń dług z tego tytułu zostanie spłacony z wydatków bieżących w latach 2022 – 2023. Planowana na koniec 2021 roku wysokość zadłużenia Gminy jest najwyższa w całym okresie objętym prognozą, natomiast od 2022 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 Gminy Aleksandrów Łódzki, 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	11,76%	6,92%
2022	10,23%	7,40%
2023	11,26%	7,07%
2024	14,33%	6,10%
2025	19,90%	5,46%
2026	15,07%	7,20%
2027	17,32%	6,94%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2021-2027, 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 wskazuje przy tym, że w latach 2022 - 2027 wskaźnik jednoroczny założony w prognozie Gminy na poziomie (odpowiednio): 14,99%, 18,84%, 22,16%, 24,86%, 27,32%, 28,52% w sposób istotny wzrasta w porównaniu do wykonania tego wskaźnika w roku 2020 (9,59%) i planowanego wskaźnika na rok 2021 (3,48%). W związku z powyższym, a także mając na względzie poczynioną wyżej uwagę dotyczącą wielkości prognozowanych przez Gminę nadwyżek operacyjnych począwszy od 2022 roku, Skład Orzekający podkreśla, że 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 w szczególności wykonania przyjętych nadwyżek operacyjnych oraz 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.