



## UCHWAŁA Nr III/213/2022

### SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W ŁODZI z dnia 30 września 2022 roku

#### w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Skierniewice

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r., poz. 1668 ) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r., poz. 1634 ) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Aneta Jakubczak -przewodnicząca
2. Radosław Hrychorczuk -członek
3. Bogusław Wenus -członek

#### uchwała, co następuje:

opiniuje **pozytywnie z uwagami** możliwość wykupu przez Miasto Skierniewice obligacji w kwocie 90 000 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta w latach 2022-2023.

#### UZASADNIENIE

Prezydent Miasta Skierniewice wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 90 000 000,00 zł emitowanych na finansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Skierniewice.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, została poprzedzona analizą:

- uchwały nr XXXVIII/137/2021 Rady Miasta Skierniewice z dnia 22 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Skierniewice na lata 2022-2027 wraz z prognozą długu na lata 2022-2040, z uwzględnieniem dokonanych zmian do dnia wydania niniejszej opinii,
- uchwały nr XXXVIII/138/2021 Rady Miasta Skierniewice z dnia 22 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Skierniewice na 2022 rok, z uwzględnieniem dokonanych zmian do dnia wydania niniejszej opinii,
- uchwały Nr XLV/95/2022 Rady Miasta Skierniewice z dnia 25 sierpnia 2022 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Rada Miasta Skierniewice w Uchwale Nr XLV/95/2022 z dnia 25 sierpnia 2022 roku postanowiła o emisji obligacji na łączną kwotę 90 000 000 zł. Celem emisji w 2022 roku jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 50 000 000,00 zł, natomiast w roku 2023 finansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 40 000 000,00 zł. Z treści uchwały wynika, że wykup obligacji nastąpi w latach 2031-2038 a wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Miasta.

Zgodnie z uchwałą budżetową Miasta Skierniewice na 2022 rok budżet Miasta zamyka się planowanym deficytem w kwocie 90 278 364,35 zł, który zostanie sfinansowany przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi sfinansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 18 402 171,50 zł, przychodami ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 50 000 000,00 zł oraz przychodami pochodzącymi z zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 21 876 192,85 zł.

Natomiast z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Skierniewice wynika, że dla roku 2023 prognozuje się deficyt budżetu w wysokości 48 241 548,62 zł, który finansowany będzie przychodami pochodzącymi z zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z emisji papierów wartościowych w kwocie 45 397 525,78 zł a także z nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych w kwocie 2 844 022,84 zł.

Kwota planowanego zobowiązania została ujęta w uchwale budżetowej w limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych pożyczek i kredytów i emisji obligacji przeznaczonych na finansowanie planowanego deficytu budżetu, zgodnie z wymogiem art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Z danych ujętych w wieloletniej prognozie finansowej wynika, że planowana kwota długu na koniec 2022 roku wynosi 207 594 194,07 zł, co stanowi 57,82 % planowanych dochodów ogółem (dług Miasta na koniec 2021 roku wynosił 150 870 584 zł). Zadłużenie na koniec 2023 roku osiągnie wyższy poziom niż w roku 2022 r, gdyż stanowić będzie kwotę 252 991 719,85 zł i będzie kształtować się na poziomie 71,31 % prognozowanych dochodów. W kolejnych latach objętych prognozą poziom długu jest nadal wysoki i w latach 2024-2031 dla każdego roku wynosi powyżej 70% zaplanowanych dochodów ogółem. Najwyższy udział długu w dochodach ogółem prognozowany jest w roku 2027 i osiąga poziom 91,61%. W ocenie Składu Orzekającego poziom długu Miasta jest bardzo wysoki i wskazuje na konieczność bieżącego monitorowania jego spłaty.

Skład zauważa ponadto, że różnica pomiędzy planowanymi dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w 2022 roku stanowi deficyt operacyjny, który wynosi 12 160 149,10 zł. Tym samym spełnienie relacji z art. 242 ustawy o finansach publicznych następuje dopiero po uwzględnieniu przychodów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 5 i 6 ustawy o finansach publicznych. W dalszych latach objętych prognozą długu tj. w latach 2023-2040 założono, że w każdym roku objętym prognozą poziom dochodów bieżących jest wyższy od wydatków bieżących. Biorąc pod uwagę powyższe Skład Orzekający podkreśla, że możliwość spłaty przedmiotowego zobowiązania będzie uzależniona od sukcesywnego wypracowania dodatniego wyniku operacyjnego budżetu Miasta Skierniewice w kolejnych latach budżetowych, zgodnie z założonym prognozowaniem w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Skierniewice.

Zgodnie z regułą, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, wskaźnik spłaty długu w danym roku budżetowym nie może przekroczyć dopuszczalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu tej jednostki. Relacje pomiędzy wskaźnikami dla poszczególnych lat objętych prognozą długu dla Miasta Skierniewice przedstawiają się następująco:

Rok	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)	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)
2022	9,04 %	11,46%
2023	<b>8,92%</b>	<b>8,95%</b>
2024	<b>12,84%</b>	<b>13,06%</b>
2025	11,67%	13,62%
2026	<b>9,45%</b>	<b>9,71%</b>
2027	<b>10,45%</b>	<b>11,05%</b>
2028	8,33%	12,23%
2029	8,07%	11,94%
2030	7,86%	13,85%
2031	6,16%	13,25%
2032	6,79%	12,37%
2033	7,09%	11,56%
2034	9,47%	10,80%
2035	9,17%	10,49%
2036	9,00%	10,76%
2037	9,87%	11,04%
2038	9,69%	11,56%
2039	9,87%	12,03%
2040	5,73%	12,45%

Z prognozy kwoty długu wynika, że w latach objętych prognozą (w tym w latach 2031-2038, które obejmują okres wykupu obligacji) wskaźnik spłaty długu nie przekroczy dopuszczalnego limitu spłat zobowiązań ustalonego dla każdego roku. Jednakże Skład Orzekający zauważa, że w latach 2023-2024 oraz w latach 2026-2027 występuje niewielka różnica między indywidualnym wskaźnikiem spłaty a górną granicą jaką stanowi dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań. W związku z powyższym Miasto powinno na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową Miasta oraz podejmować działania zapewniające realizację planowanych wielkości, kształtujących poziom wskaźnika spłaty zobowiązań.

Skład Orzekający wskazuje, że indywidualne wskaźniki zadłużenia Miasta po 2022 roku zostały obliczone w oparciu o prognozowane wielkości dochodów oraz wydatków bieżących. W świetle obecnych zdarzeń zachodzących w kraju (m.in. znaczna podwyżka cen energii, istotny wzrost stóp procentowych a także wzrost innych kosztów związanych z wykonywaniem przez samorządy obligatoryjnych zadań) należy liczyć się z koniecznością poniesienia większych wydatków bieżących co może wpłynąć pogarszająco na relację z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy prawo odwołania do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Przewodnicząca Składu Orzekającego  
Aneta Jakubczak