



**Uchwała Nr I/53/2023**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 22 maja 2023 roku**  
**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji**  
**emitowanych przez Gminę Aleksandrów Łódzki**  
**z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2023 roku.**

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 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r., poz. 1634 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 istotnymi uwagami zawartymi w uzasadnieniu możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Aleksandrów Łódzki w 2023 roku, w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2023 roku.

**Uzasadnienie**

W dniu 23 kwietnia 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Aleksandrowa Łódzkiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Aleksandrów Łódzki, planowanych do emisji w 2023 roku, na kwotę 20.000.000,00 zł.

Rada Miejska w Aleksandrowie Łódzkim w dniu 30 marca 2023 roku podjęła uchwałę Nr LXVIII/500/23 w sprawie emisji obligacji. W uchwale Rada postanowiła m.in., że Gmina Aleksandrów Łódzki wyemituje 20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 20.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 roku, a środki uzyskane z emisji będą przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu. Obligacje zostaną wyemitowane w dwóch seriach oznaczonych jako A23 oraz B23 (każda seria o wartości 10.000.000,00 zł). 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 2023 – 2029. Wykup obligacji, prognozowany jako rozchody budżetu, nastąpi w latach 2028 – 2029 (odpowiednio: w roku 2028 seria A23, w roku 2029 seria B23), a źródło jego finansowania będą stanowiły dochody własne Gminy Aleksandrów Łódzki.

Opinia wyrażona w sentencji uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Aleksandrowie Łódzkim w sprawie emisji obligacji, uchwały budżetowej Gminy na 2023 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej

prognozy finansowej Gminy Aleksandrów Łódzki na lata 2023 – 2029, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2023 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 20.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2023 roku. W uchwale budżetowej ustalono limity zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych i papierów wartościowych emitowanych na: 1) pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 24.580.000 zł, 2) pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu w kwocie 2.100.000,00 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy, obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii wynika, że w latach 2023 – 2029 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W okresie 2024 – 2029 jednostka prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących). Natomiast dla 2023 roku ustalono dochody bieżące w wysokości niższej od wydatków bieżących (tzw. deficyt operacyjny) na poziomie (-) 12.218.247,43 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z tytułu: wolnych środków z lat ubiegłych oraz 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.

Jednocześnie Skład Orzekający zauważa, iż budżet roku 2022 zamknął się deficytem operacyjnym w wysokości (-) 2.222.865,85 zł. Skład Orzekający zwraca przy tym uwagę, że wprowadzie przepisy prawa dopuszczają możliwość planowania deficytu operacyjnego budżetu, jednakże w praktyce wykonanie takiego deficytu jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o jej trudnościach w zakresie zbilansowania podstawowej działalności.

Skład Orzekający podkreśla, że zdolność do wypracowania nadwyżki operacyjnej oraz wielkość tej nadwyżki decydują o możliwościach finansowych jednostki, w tym dotyczących realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych oraz spłaty zadłużenia. Skład Orzekający zwraca także uwagę na znaczący wzrost wyniku bieżącego, poczynszszy od 2024 roku, w którym nadwyżkę prognozuje się na poziomie 15.875.000 zł, zakładając tendencję wzrostową tego wskaźnika w kolejnych latach objętych prognozą (dla roku 2025 wielkość tej nadwyżki ustalono na 29.800.000 zł a w 2029 roku na 53.000.000 zł). Jednocześnie Skład podkreśla, że wypracowanie nadwyżek operacyjnych w założonych w prognozie wysokościach będzie wymagało od jednostki konsekwentnych działań w zakresie realizacji prognozowanych dochodów bieżących, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących.

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2023 planowane jest najwyższe zadłużenie, które wyniesie 66.400.000 zł i będzie stanowiło 40,00% planowanych dochodów budżetu. Od 2024 roku założono tendencję malejącą kwoty długu. Według przyjętych w prognozie Gminy założeń kwota 133.034,98 zł stanowi dług spłacany do końca 2023 roku z wydatków bieżących – dług wynikający z umowy leasingu operacyjnego niekonsumenckiego.

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)
2023	11,76%	7,18%
2024	9,25%	7,97%
2025	9,16%	5,91%
2026	9,01%	7,15%
2027	10,81%	6,53%
2028	13,35%	8,60%
2029	15,04%	8,07%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2023-2029, a zatem również w latach wykupu przedmiotowych obligacji, Gmina Aleksandrów Łódzki wykazała, że obciążenie budżetów poszczególnych lat z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego (maksymalnego) ustalonego dla danego roku, zatem spełniona zostanie reguła z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Mając na względzie wielkości prognozowanych przez Gminę nadwyżek operacyjnych oraz fakt, że na koniec 2022 roku Gmina zrealizowała deficyt operacyjny i w budżecie 2023 roku również zakłada deficyt operacyjny, Skład Orzekający zwraca uwagę, że najistotniejszą kwestią dla wykupu przedmiotowych obligacji w zakładanych wielkościach oraz terminach jest realizacja przez Gminę założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym w szczególności wykonania nadwyżek operacyjnych w planowanych wielkościach.

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.