



## UCHWAŁA Nr III/47/2023

### SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W ŁODZI z dnia 27 lutego 2023 roku

#### w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę 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. Paweł Dobrzyński -członek
3. Bogusław Wenus -członek

#### uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Skierniewice o wartości 10 000 000,00 zł z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

### UZASADNIENIE

W dniu 13 lutego 2023 r. Wójt Gminy Skierniewice wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 10 000 000,00 zł emitowanych na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji obligacji.

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

- uchwały nr XLV/349/2022 Rady Gminy Skierniewice z dnia 28 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Skierniewice na 2023 rok z uwzględnieniem dokonanych zmian do dnia wydania niniejszej opinii,
- uchwały nr XLV/350/2022 Rady Gminy Skierniewice z dnia 28 grudnia 2022 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Skierniewice na lata 2023-2038, z uwzględnieniem dokonanych zmian do dnia wydania niniejszej opinii,
- uchwały Nr XLV/353/2022 Rady Gminy Skierniewice z dnia 28 grudnia 2022 roku w sprawie emisji obligacji Gminy Skierniewice oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwały Nr XLVI/362/2023 Rady Gminy Skierniewice z dnia 11 stycznia 2023 roku w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji obligacji Gminy Skierniewice oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Rada Gminy Skierniewice w uchwale Nr XLV/353/2022 z dnia 28 grudnia 2022 roku (zmienionej uchwałą nr XLVI/362/2023z dnia 11 stycznia 2023 r.) postanowiła o emisji obligacji na łączną kwotę 10 000 000,00 zł. Celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji. Z treści uchwały wynika, że wykup obligacji nastąpi w latach 2025-2027,2030-2032 oraz w latach 2034-2038. Rozchody związane z wykupem obligacji, wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Skierniewice.

Kwota planowanego zobowiązania mieści się w ustalonym przez Radę Gminy Skierniewice limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów oraz emitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych w wysokości 16 500 000,00 zł zgodnie z wymogiem art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Zgodnie z uchwałą budżetową Gminy Skierniewice na 2023 rok budżet Gminy zamyka się planowanym deficytem w kwocie 18 031 734,01 zł, który zostanie sfinansowany przychodami pochodzącymi z emisji papierów wartościowych w wysokości 10 057 784,44 zł, nadwyżką budżetu z lat ubiegłych w kwocie 1 582 284,27 zł oraz przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, o których mowa w art.217 ust.2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w wysokości 6 391 665,30 zł.

Z przedstawionej prognozy długu Gminy Skierniewice wynika, że planowana kwota długu na koniec 2023 roku wynosi 30 285 043,34 zł, co stanowi 43,24 % planowanych dochodów ogółem i jest to najwyższy poziom długu w całym okresie objętym prognozą.

Skład zauważa, że różnica pomiędzy planowanymi dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi w 2023 roku stanowi deficyt operacyjny w wysokości 277 123,34 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 8 ustawy o finansach publicznych. W dalszych latach objętych prognozą długu tj. w latach 2024-2038 założono, że w każdym roku poziom dochodów bieżących będzie wyższy od wydatków bieżących. Skład Orzekający zwraca uwagę, że wprawdzie obowiązujące przepisy dopuszczają planowanie deficytu operacyjnego, jednakże zdolność do wypracowania nadwyżki operacyjnej oraz wielkość tej nadwyżki decydują o możliwościach finansowych jednostki w tym m. in w zakresie dotyczącym realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych, a także spłaty zadłużenia. Wynik operacyjny stanowi jeden z najistotniejszych parametrów oceny płynności finansowej jednostki. Ponadto Skład Orzekający wskazuje, że wypracowanie nadwyżek operacyjnych wpływa korzystnie na zwiększenie poziomu dopuszczalnych wskaźników spłaty zadłużenia.

Z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Skierniewice wynika, że źródłem spłaty zadłużenia Gminy w roku 2023 będą przychody z emisji obligacji. W kolejnych latach objętych prognozą tj. w latach 2024-2038 zadłużenie Gminy spłacane będzie z planowanych nadwyżek budżetu, które powstaną z osiągniętych nadwyżek operacyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe Skład Orzekający podkreśla, że możliwość spłaty przedmiotowego zobowiązania będzie uzależniona od sukcesywnego wypracowania dodatniego wyniku operacyjnego budżetu Gminy Skierniewice w kolejnych latach budżetowych, zgodnie z założonym prognozowaniem w wieloletniej prognozie finansowej Gminy 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 Gminy 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 plan 3 kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat)
2023	7,95%	12,76%
2024	10,36%	11,36%
2025	10,36%	11,50%
2026	9,76%	11,15%
2027	<b>9,11%</b>	<b>9,81%</b>
2028	8,09%	9,14%
2029	<b>7,36%</b>	<b>7,92%</b>
2030	7,26%	8,74%
2031	6,70%	9,41%
2032	6,76%	8,85%
2033	5,60%	8,35%
2034	6,01%	8,04%
2035	5,53%	7,57%
2036	5,64%	7,18%
2037	4,89%	6,93%
2038	4,91%	6,63%

Z prognozy kwoty długu Gminy Skierniewice wynika, że w latach objętych prognozą (w tym w latach, w których nastąpi wykup obligacji) wskaźnik spłaty długu nie przekroczy dopuszczalnego limitu spłat zobowiązań ustalonego dla każdego roku. Jednakże Skład Orzekający zauważa, że w roku 2027 oraz w roku 2029 występuje niewielka różnica między indywidualnym wskaźnikiem spłaty a górną granicą jaką stanowi dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań (w roku 2027 różnica ta wynosi 0,70 p.p., w roku 2029 zaledwie 0,56 p.p.). W ocenie Składu Orzekającego powyższe oznacza, że we wskazanych latach możliwość spłaty zadłużenia Gminy Skierniewice obciążona jest ryzykiem. W związku z powyższym Gmina Skierniewice powinna na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową Gminy oraz podejmować działania zapewniające realizację planowanych wielkości, w tym wykonanie prognozowanych nadwyżek operacyjnych wpływających na wielkość dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia.

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