

Uchwała Nr I/32/2023
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 marca 2023 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Konstantynów 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) 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. Anna Adamczewska | członek |

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Konstantynów Łódzki w 2023 roku, w kwocie 24.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu 2023 roku.

Uzasadnienie

W dniu 1 marca 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Burmistrza Konstantynowa Łódzkiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Konstantynów Łódzki, planowanych do emisji w 2023 roku, na kwotę 24.000.000 zł.

Rada Miejska w Konstantynowie Łódzkim w dniu 23 lutego 2023 roku podjęła uchwałę Nr LXI/526/23 w sprawie emisji obligacji. W uchwale Rada postanowiła m.in., że Gmina Konstantynów Łódzki wyemituje do 24.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 24.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 roku, a środki uzyskane z emisji będą przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A23 o wartości 1.600.000 zł, seria B23 o wartości 1.100.000 zł, seria C23 o wartości 2.400.000 zł, seria D23 o wartości 2.400.000 zł, seria E23 o wartości 2.500.000 zł, seria F23 o wartości 2.600.000 zł, seria G23 o wartości 2.700.000 zł, seria H23 o wartości 2.800.000 zł, seria I23 o wartości 2.900.000 zł, seria J23 o wartości 3.000.000 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2023-2039.

Wykup obligacji, prognozowany jako rozchody budżetu, nastąpi w latach 2027–2039 (w latach 2027-2030 obligacje serii A23 - o wartości odpowiednio: 160.000 zł, 200.000 zł,

480.000 zł, i 760.0000 zł – w 2031 obligacje serii B23, w 2032 roku obligacje serii C23, w 2033 roku obligacje serii D23, w 2034 obligacje serii E23, w 2035 roku obligacje serii F23, w 2036 roku obligacje serii G23, w 2037 roku obligacje serii H23, w 2038 roku obligacje serii I23, w 2039 roku obligacje serii J23).

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 Konstancynie Łódzkim w sprawie emisji obligacji, uchwały budżetowej Gminy na 2023 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Konstancynów Łódzki na lata 2023–2039, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

Z uchwały budżetowej Gminy na 2023 rok wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 24.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2023 roku. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 27.000.000 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy, obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii wynika, że w latach 2023–2039 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, bowiem jednostka prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących).

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2023 planowane zadłużenie wyniesie 38.086.309 zł i będzie stanowiło 31,15% planowanych dochodów budżetu. Planowana na koniec 2023 roku wysokość zadłużenia Gminy jest najwyższa w całym okresie objętym prognozą, natomiast od 2024 roku założono tendencję malejącą kwoty długu.

W roku 2023 spłata długu (rozchody budżetu) zostanie sfinansowana przychodami pochodzącymi z tytułu nadwyżki z lat ubiegłych oraz wolnych środków z lat ubiegłych. W 2024 roku przyjęto, że rozchody zostaną pokryte nadwyżką budżetową z lat ubiegłych. Natomiast począwszy od 2025 roku Gmina prognozuje, że spłata rozchodów będzie finansowana z nadwyżek budżetu, które de facto powstaną z nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi (*nadwyżki operacyjnej*).

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 Konstancynów 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	13,81%	4,71%
2024	12,35%	5,73%
2025	11,36%	4,93%
2026	8,68%	4,18%
2027	8,70%	3,76%
2028	9,01%	3,58%
2029	8,21%	3,42%
2030	9,62%	3,32%
2031	10,56%	3,16%
2032	10,78%	3,07%
2033	10,87%	2,88%
2034	10,86%	2,77%
2035	10,85%	2,67%
2036	10,84%	2,57%
2037	10,83%	2,47%
2038	10,82%	2,38%
2039	10,81%	2,28%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2023-2039, a zatem również w latach wykupu przedmiotowych obligacji, Gmina Konstantynów 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.

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.