



U c h w a ł a Nr IV / 84 / 2019

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 17 maja 2019 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych
przez Miasto Sieradz.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Miasto Sieradz w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 8.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2018 roku i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Zofia Dolewka - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 2077 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 8.000.000,00 zł.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 30 kwietnia 2019 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Sieradza o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2019 roku na łączną kwotę 8.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta w 2019 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr III/16/2018 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 13 grudnia 2018 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na 2019 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr III/17/2018 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Sieradza na lata 2019-2026 wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr IX/57/2019 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 30.04.2019 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 8.000.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta Sieradza na lata 2019-2026,
- harmonogram wykupu obligacji komunalnych,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta Sieradza, po dokonanych zmianach w 2019 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 165.005.607,17 zł, a wydatki w wysokości 173.420.956,49 zł. Deficyt budżetu wynosi 8.415.349,32 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 15.432.096,32 zł (z tego 8.120.000,00 zł – przychody z kredytów, pożyczek i emisji obligacji, 7.312.096,32 zł – wolne środki), a rozchody w wysokości 7.016.747,00 zł.

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 25 kwietnia 2019 roku podjęła uchwałę Nr IX/57/2019 w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 8.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 8.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 roku w sześciu seriach: seria A19 na kwotę 1.500.000,00 zł, seria B19 na kwotę 1.500.000,00 zł, seria C19 na kwotę 1.500.000,00 zł, seria D19 na kwotę 1.000.000,00 zł, seria E19 na kwotę 1.500.000,00 zł oraz F19 na kwotę 1.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2019 roku, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Miasta.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe, stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres

odsetkowy będą wypłacane w pierwszym dniu po upływie okresu odsetkowego z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2024-2026 (serie A19, B19 w 2024 roku, C19, D19 w 2025 roku, serie E19 i F19 w 2026 roku).

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Miasta ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2024-2026), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego we wskazanym powyżej przepisie prawa wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego - Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby w świetle zmian w ustawie o finansach publicznych, służby finansowe Miasta na bieżąco analizowały sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020 – 2025) oraz od roku 2026 do końca okresu objętego prognozą kwoty długu.

W przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.