

U c h w a ł a Nr IV / 163 / 2020

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 16 lipca 2020 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Miasto Sieradz

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Miasto Sieradz w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 9.691.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2020 roku wysokości 2.691.000,00 zł oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości 7.000.000,00 zł

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Łukasz Szczepanik - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku, poz. 869 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 2137)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji emitowanych na kwotę 9.691.000,00 zł.

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

W dniu 29 czerwca 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Prezydent Miasta Sieradza o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2020 roku na łączną kwotę 9.691.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2020 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr XVIII/133/2019 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 17 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na 2020 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XVIII/132/2019 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 17 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Sieradza na lata 2020-2029 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XXVII/180/2020 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 25 czerwca 2020 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 26.06.2020 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 9.691.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta Sieradza na lata 2020-2029,
- harmonogram wykupu obligacji wg propozycji emitenta,
- 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 2020 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 197.812.271,79 zł, a wydatki w wysokości 210.160.784,47 zł. Deficyt budżetu wynosi 12.348.512,68 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 19.348.512,68 zł, a rozchody w wysokości 7.000.000,00 zł.

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 25 czerwca 2020 roku podjęła uchwałę XXVII/180/2020 w sprawie emisji obligacji. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Miejska postanowiła wyemitować 9.691 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 9.691.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 roku w czterech seriach o łącznej wartości 9.691.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz pokrycie planowanego deficytu budżetu.

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Miasta. Rozchody

związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Miasta.

Z ww. uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w następnym 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 2027-2029.

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 Sieradza ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2027-2029), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego w art. 243 o finansach publicznych 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, **jak również aktualną sytuację gospodarczo-ekonomiczną** - Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby 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 ocenie Składu Orzekającego konieczność dokonywania takiej analizy w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (wykup pierwszej serii emitowanych obligacji nastąpić ma dopiero w 2027 roku). Skład

Orzekający zauważa ponadto, iż emisja obligacji, których wykup rozłożony będzie na lata 2027-2029, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych prognozą długu z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego. Jak wynika z przedłożonych przez Miasto dokumentów, wydatki te w latach 2020-2029 mogą wzrosnąć w związku z planowanymi do wyemitowania papierami wartościowymi łącznie o 2.918.802,50 zł.

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.