

U c h w a ł a Nr IV / 206 / 2022

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 14 października 2022 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 10.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2022 roku oraz w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych.

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 2022 roku, poz. 305 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r., poz. 1668)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji emitowanych na kwotę 10.000.000,00 zł, z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

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

W dniu 20 września 2022 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Prezydenta Sieradza o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2022 roku na łączną kwotę 10.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2022 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań długoterminowych.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LV/373/2021 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 21 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta wraz z jej zmianami,
 - uchwałę nr LV/374/2021 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 21 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na 2022 rok wraz z jej zmianami,
 - uchwałę nr LXVII/472/2022 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 28 lipca 2022 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 20.09.2022 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 10.000.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta Sieradza, po dokonanych zmianach w 2022 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 214.396.178,28 zł, a wydatki w wysokości 239.476.107,06 zł. Deficyt budżetu wynosi 25.079.928,78 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu emisji obligacji (3.818.067,68) oraz wolnymi środkami (15.895.326,58 zł) Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 31.261.861,10 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 10.000.000,00 zł), a rozchody w wysokości 6.181.932,32 zł. Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 4 pkt 2 uchwały Rady Miejskiej Nr LV/374/2021 z dnia 21.12.2021r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na rok 2022, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek (22.090.000,00 zł).

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 28 lipca 2022 roku podjęła uchwałę nr LXVII/472/2022 w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Miejska postanowiła wyemitować 10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2022 roku w ośmiu seriach o łącznej wartości 10.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek (§ 2 uchwały).

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej (1.000,00 zł). Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Miasta Sieradza. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta.

Z uchwały Rady Miejskiej w Sieradzu nr LXVII/472/2022 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M lub innej stawce zamiennika albo zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego (z uwzględnieniem korekty), która zastąpi stawkę powyższą, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2025-2031. W uchwale Rady Miejskiej w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza dopuszczono możliwość wykupu przez Miasto Sieradz obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 3 uchwały).

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Miasta Sieradza stwierdzono, że obciążenie budżetu Miasta w latach, w których przypada wykup obligacji (2025-2031), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat. W latach wykupu emitowanych obligacji, a także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową, zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na to, że pomimo spełnienia relacji z art. 242 ustawy w 2022 roku, wynik operacyjny (różnica między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi) na koniec tego roku zaplanowany został przez jednostkę na poziomie -7.324.678,25 zł. W kolejnych latach Miasto Sieradz prognozuje natomiast uzyskanie wysokich nadwyżek operacyjnych: na poziomie 16.281.932,32 zł w 2023 roku,

12.136.449,24 zł w 2024 roku oraz 12.500.000,00 zł w 2025 roku. W związku z powyższym w ocenie Składu Orzekającego istnieje konieczność dokonywania przez jednostkę analiz poziomu planowanych oraz wykonanych dochodów i wydatków bieżących w roku 2022 oraz prognozowanych dochodów i wydatków bieżących w latach 2023-2025. Wysokość wykonanych nadwyżek operacyjnych wpływa bowiem bezpośrednio na wielkość dopuszczalnego wskaźnika spłaty długu, jak również na możliwość realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych Miasta, a także spłaty zadłużenia.

Skład Orzekający podkreśla, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów (w tym dochodów bieżących oraz majątkowych), jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych wyników operacyjnych w poszczególnych latach. Przy powyższym Skład Orzekający wskazuje, że jednostka winna na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową Miasta, jak również analizować 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 sytuacji wystąpienia nowych okoliczności, mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia Skład Orzekający postanowił wydać opinię jak w sentencji niniejszej uchwały.

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.