

U c h w a ł a Nr IV / 135 / 2023

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 12 października 2023 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 7.380.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2023 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań,

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 2023 roku, poz. 1270 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1325)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji emitowanych na kwotę 7.380.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

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

W dniu 22 września 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Sieradza o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2023 roku na łączną kwotę 7.380.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2023 roku oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LXXIV/518/2022 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 15 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Sieradza wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXIV/519/2022 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 15 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na rok 2023 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXXIV/584/2023 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 22 czerwca 2023 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 22.09.2023r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 7.380.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta Sieradza, po dokonanych zmianach w 2023 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 225.841.699,98 zł, a wydatki w wysokości 238.384.960,25 zł. Deficyt budżetu wynosi 12.543.260,27 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych (3.198.067,68 zł), nadwyżką budżetu z lat ubiegłych, o której mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5 ustawy o finansach publicznych (2.488.318,25 zł), wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (5.202.628,68 zł) oraz niewykorzystanymi środkami pieniężnymi, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych (1.654.245,66 zł).

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 16.725.192,59 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 7.380.000,00 zł), a rozchody w wysokości 4.181.932,32 zł. Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w - ustalonym (zgodnie z art. 212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych) w §4 uchwały Rady Miejskiej w Sieradzu nr LXXIV/519/2022 z dnia 15.12.2022r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na rok 2023 (z uwzględnieniem zmiany dokonanej w §2 uchwały Rady Miejskiej w Sieradzu nr LXXXI/550/2023 z dnia 30.03.2023r.) - 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 pożyczek (18.845.200,00 zł).

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 22 czerwca 2023 roku podjęła uchwałę nr LXXXIV/584/2023 w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Miejska postanowiła wyemitować 7.380 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 7.380.000,00 zł. Obligacje wyemitowane

zostaną w 2023 roku w czterech seriach o łącznej wartości 7.380.000,00 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 Sieradza w latach 2023-2033.

Z uchwały Rady Miejskiej w Sieradzu nr LXXXIV/584/2023 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce 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 2031-2033. W uchwale Rady Miejskiej w Sieradzu 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 (2031-2033), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

W latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta Sieradza zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na to, że w 2023 roku (pomimo spełnienia relacji z art. 242 ustawy) dochody bieżące zaplanowano w kwocie niższej od wydatków bieżących o

5.053.887,23 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z tytułu wolnych środków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Skład Orzekający podkreśla, że wprowadzenie przepisów prawa dopuszczających możliwość planowania deficytu operacyjnego budżetu, jednakże planowanie w budżecie deficytu operacyjnego jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o jej trudnościach w zakresie zbilansowania podstawowej działalności.

Ponadto Skład Orzekający zwraca uwagę na fakt, iż w kolejnych latach Miasto Sieradz, pomimo zakładanego ujemnego wyniku na działalności operacyjnej w 2023 roku, prognozuje uzyskanie wysokich nadwyżek operacyjnych - na poziomie 7.586.449,24 zł w 2024 roku, 12.500.000,00 zł w 2025 roku oraz 14.000.000,00 zł w 2026 roku. W związku z powyższym w ocenie Składu Orzekającego istnieje konieczność dokonywania przez jednostkę analiz poziomu planowanych i wykonanych dochodów i wydatków bieżących w roku 2023 oraz prognozowanych dochodów i wydatków bieżących w kolejnych latach objętych wieloletnią prognozą. 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.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia, w ocenie Składu, Miasto Sieradz będzie miało możliwość wykupu emitowanych obligacji. Podkreślić należy jednak, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów, jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych.

Zdaniem Składu Orzekającego, 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. Konieczność dokonywania takich analiz w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (pierwsza seria obligacji wykupiona

ma zostać dopiero w 2031 roku). Skład Orzekający zwraca uwagę, iż wyemitowanie obligacji, których wykup nastąpi w latach 2031-2033, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych prognozą długu z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.