



REGIONALNA IZBA
OBRACHUNKOWA
W ŁODZI

ul. Zamenhofa 10, 90-431 Łódź
tel. (42) 636 68 96, 636 69 11, fax (42) 636 74 24

Łódź, dnia 11 września 2020 r.



Prezydent Miasta Zduńska Wola

Urząd Miasta Zduńska Wola
ul. Stefana Żłotnickiego 12
98-220 Zduńska Wola

WA-0031/V/148/2020

W załączeniu przesyłam uchwałę Nr V/148/2020 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 11 września 2020 r. w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Zduńska Wola.

Z poważaniem

Przewodniczący Składu Orzekającego

Anna Adamczewska



**Uchwała Nr V/148/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**

z dnia 11 września 2020 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Miasto Zduńska Wola**

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Anna Adamczewska - przewodniczący
2. Tomasz Karwicki - członek
3. Krzysztof Kozik - członek

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 24.000.000,00 zł (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony zero groszy) emitowanych przez Miasto Zduńska Wola w roku 2020, z terminem wykupu w latach 2024-2032, pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 7 września 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 7 września 2020 roku, znak: SKM.3060.2.2020 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Miasto Zduńska Wola obligacji w wysokości 24.000.000,00 zł przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr XVII/303/19 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 19 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Zduńska Wola na 2020 rok, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869 z późniejszymi zmianami), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,

- uchwały nr XVII/302/19 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 19 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XXIV/431/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 27 sierpnia 2020 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola.

Uchwałą nr XXIV/431/20 z dnia 27 sierpnia 2020 roku Rada Miasta Zduńska Wola postanowiła wyemitować 24.000 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w trzech seriach, w tym: seria A20 o wartości 4.000.000,00 zł, seria B20 o wartości 10.000.000,00 zł oraz seria C20 o wartości 10.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych (w podstawie prawnej uchwały podano m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych). Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. W przedmiotowej uchwale wskazano, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola, zaś rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w latach 2024-2032. Z uchwały wynika, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, 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. Oprocentowanie wypłacone zostanie 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 zostaną wykupione w ratach, w następujących terminach: w latach 2024-2025 oraz w 2028 i 2032 roku seria A20, w latach 2029-2030 seria B20, zaś w latach 2031-2032 seria C20. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszczono również możliwość wykupu przez Miasto Zduńska Wola obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Działaniem swym Rada Miasta Zduńska Wola wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869 z późniejszymi zmianami), zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem łączna wartość nominalna emitowanych obligacji mieści się

w ustalonym przez Radę Miasta Zduńska Wola limicie zobowiązań z tytułu emisji obligacji na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Z uchwały budżetowej Miasta Zduńska Wola na 2020 rok, po dokonanych zmianach oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 24.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych. Według uchwały budżetowej Miasta Zduńska Wola po zmianach, planowany deficyt budżetu na 2020 rok ustalony został w kwocie 27.388.382,00 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 20.724.249,00 zł, pożyczki długoterminowej w wysokości 4.064.133,00 zł oraz wolne środki z lat ubiegłych w wysokości 2.600.000,00 zł. Pozostałe przychody z tytułu emisji obligacji wynoszące 3.275.751,00 zł zostaną przeznaczone na sfinansowanie przypadających do spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz kredytów i pożyczek bankowych zaciąganych na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych oraz emisji obligacji komunalnych do wysokości 35.500.000,00 zł.

Jak wynika z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola, dług Miasta na koniec 2020 roku, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie przyjętym w tejże prognozie, wynosić będzie 75.152.683,00 zł (siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy złote zero groszy), a zatem kształtować się będzie na poziomie 39,89% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z prognozy Miasta Zduńska Wola (*ze zmianami dokonanyimi do dnia 27 sierpnia 2020 roku*) wynika, że w latach 2020-2035 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publiczny, ponieważ prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących, zakładając osiągnięcie w każdym roku tzw. nadwyżek operacyjnych budżetu.

Podkreślić także należy, że zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu. Przy założeniu realizacji wielkości uchwalonych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym prognozie kwoty długu, Miasto Zduńska Wola wykazało, że w latach 2020-2035 obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku.

Uwzględniając wysokość zaplanowanych kwot wykupu obligacji w poszczególnych latach oraz odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2024-2032, Skład Orzekający zwraca uwagę, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Miasto Zduńska Wola dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych

nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Skład Orzekający ponadto wskazuje, że w trakcie obowiązującego stanu epidemii służby Miasta powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w szczególności w aspekcie wykonywanych i prognozowanych, jeszcze przed stanem zagrożenia epidemicznego i stanem epidemii, wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych.

Mając powyższe na względzie, Skład Orzekający postanowił wydać opinię, jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Anna Adamczewska



**Uchwała Nr V/148/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**

z dnia 11 września 2020 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Miasto Zduńska Wola**

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Anna Adamczewska - przewodniczący
2. Tomasz Karwicki - członek
3. Krzysztof Kozik - członek

uchwala, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 24.000.000,00 zł (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony zero groszy) emitowanych przez Miasto Zduńska Wola w roku 2020, z terminem wykupu w latach 2024-2032, pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 7 września 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 7 września 2020 roku, znak: SKM.3060.2.2020 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Miasto Zduńska Wola obligacji w wysokości 24.000.000,00 zł przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr XVII/303/19 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 19 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Zduńska Wola na 2020 rok, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869 z późniejszymi zmianami), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,

- uchwały nr XVII/302/19 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 19 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XXIV/431/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 27 sierpnia 2020 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola.

Uchwałą nr XXIV/431/20 z dnia 27 sierpnia 2020 roku Rada Miasta Zduńska Wola postanowiła wyemitować 24.000 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w trzech seriach, w tym: seria A20 o wartości 4.000.000,00 zł, seria B20 o wartości 10.000.000,00 zł oraz seria C20 o wartości 10.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych (w podstawie prawnej uchwały podano m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych). Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. W przedmiotowej uchwale wskazano, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola, zaś rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zduńska Wola lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w latach 2024-2032. Z uchwały wynika, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, 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. Oprocentowanie wypłacone zostanie 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 zostaną wykupione w ratach, w następujących terminach: w latach 2024-2025 oraz w 2028 i 2032 roku seria A20, w latach 2029-2030 seria B20, zaś w latach 2031-2032 seria C20. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszczono również możliwość wykupu przez Miasto Zduńska Wola obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Działaniem swym Rada Miasta Zduńska Wola wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 869 z późniejszymi zmianami), zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem łączna wartość nominalna emitowanych obligacji mieści się

w ustalonym przez Radę Miasta Zduńska Wola limicie zobowiązań z tytułu emisji obligacji na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Z uchwały budżetowej Miasta Zduńska Wola na 2020 rok, po dokonanych zmianach oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 24.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych. Według uchwały budżetowej Miasta Zduńska Wola po zmianach, planowany deficyt budżetu na 2020 rok ustalony został w kwocie 27.388.382,00 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji komunalnych w wysokości 20.724.249,00 zł, pożyczki długoterminowej w wysokości 4.064.133,00 zł oraz wolne środki z lat ubiegłych w wysokości 2.600.000,00 zł. Pozostałe przychody z tytułu emisji obligacji wynoszące 3.275.751,00 zł zostaną przeznaczone na sfinansowanie przypadających do spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz kredytów i pożyczek bankowych zaciąganych na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych oraz emisji obligacji komunalnych do wysokości 35.500.000,00 zł.

Jak wynika z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola, dług Miasta na koniec 2020 roku, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie przyjętym w tejże prognozie, wynosić będzie 75.152.683,00 zł (siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy złote zero groszy), a zatem kształtować się będzie na poziomie 39,89% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z prognozy Miasta Zduńska Wola (*ze zmianami dokonanyimi do dnia 27 sierpnia 2020 roku*) wynika, że w latach 2020-2035 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących, zakładając osiągnięcie w każdym roku tzw. nadwyżek operacyjnych budżetu.

Podkreślić także należy, że zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu. Przy założeniu realizacji wielkości uchwalonych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym prognozie kwoty długu, Miasto Zduńska Wola wykazało, że w latach 2020-2035 obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku.

Uwzględniając wysokość zaplanowanych kwot wykupu obligacji w poszczególnych latach oraz odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2024-2032, Skład Orzekający zwraca uwagę, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Miasto Zduńska Wola dochodów, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych

nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

Skład Orzekający ponadto wskazuje, że w trakcie obowiązującego stanu epidemii służby Miasta powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w szczególności w aspekcie wykonywanych i prognozowanych, jeszcze przed stanem zagrożenia epidemicznego i stanem epidemii, wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych.

Mając powyższe na względzie, Skład Orzekający postanowił wydać opinię, jak w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Anna Adamczewska