



REGIONALNA IZBA
OBRACHUNKOWA
W ŁODZI

ul. Ogrodowa 28d, 91-065 Łódź

tel. (42) 636 68 96, 636 69 11, fax (42) 636 74 24

Łódź, dnia 5 sierpnia 2021 r.

WA-0031/V/168/2021

Prezydent Miasta Zduńska Wola

Urząd Miasta Zduńska Wola

ul. Stefana Żłotnickiego 12

98-220 Zduńska Wola

W załączeniu przesyłam uchwałę Nr **V/168/2021** Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 5 sierpnia 2021 w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Zduńska Wola.

Z poważaniem

Przewodniczący Składu Orzekającego

Krzysztof Kozik

/-/

/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

Uchwała Nr V/168/2021
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 5 sierpnia 2021 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. Krzysztof Kozik - przewodniczący
2. Tomasz Karwicki - członek
3. Iwona Kopczyńska - członek

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 26.000.000,00 zł (słownie złotych: dwadzieścia sześć milionów zero groszy) emitowanych przez Miasto Zduńska Wola w roku 2021 i 2022, z terminem wykupu w latach 2029-2035, pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 29 czerwca 2021 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 29 czerwca 2021 roku, znak: SKM. 3060.1.2021 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Miasto Zduńska Wola obligacji w wysokości 26.000.000,00 zł przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2021 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 XXIX/508/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 18 grudnia 2020 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Zduńska Wola na 2021 r., 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 XXIX/508/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 18 grudnia 2020 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 XXXVI/619/21 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 24 czerwca 2021 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola.

Uchwałą nr XXXVI/619/21 z dnia 24 czerwca 2021 roku Rada Miasta Zduńska Wola postanowiła wyemitować 26.000 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2021 roku w czterech seriach, w tym: seria A21 o wartości nominalnej 1.600.000,00 zł, seria B21 o wartości 2.600.000,00 zł, seria C21 o wartości 8.200.000,00 zł oraz seria D21 o wartości 3.600.000,00 zł i w 2022 roku w dwóch seriach, w tym: seria A22 o wartości nominalnej 5.000.000,00 zł, seria B22 o wartości 5.000.000,00 zł. Podstawę prawną uchwały stanowił m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji w wysokości:

- 11.869.098,00 zł zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2021 roku;
- 4.130.902,00 zł zostaną w 2021 roku przeznaczone spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych;
- 6.209.312,00 zł zostaną przeznaczone na pokrycie deficytu budżetu w 2022 roku;
- 3.790.688,00 zł zostaną w 2022 roku przeznaczone spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych.

Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, przy czym nie będą one posiadały formy dokumentu 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 w latach 2021-2035, 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 2029-2035. 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 2029-2031 seria A21, w roku 2032 seria B21, w roku 2033 seria C21, w roku 2034 seria D21 i A22, w roku 2035 seria B22. 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 2021 rok, po dokonanych zmianach, uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zduńska Wola wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 26.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2021 i 2022 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych w tych latach. Według uchwały budżetowej Miasta Zduńska Wola po zmianach, planowany deficyt budżetu na 2021 rok ustalony został w kwocie 18.863.987,53 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji komunalnych w wysokości 15.361.849,00 zł, wolnych środków 3.444.374,00 zł i niewykorzystanych środków na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu w wysokości 57.764,53 zł. Przypadające w 2021 r. do spłaty zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych zostały ustalone w wysokości 4.130.902,00 zł. Zgodnie z uchwałą w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola deficyt budżetu na 2022 rok ustalony został w kwocie 6.400.2254,00 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji komunalnych w wysokości 6.209.312,00 zł oraz wolnych środków 190.942,00 zł. Przypadające w 2022 r. do spłaty zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych zostały ustalone w wysokości 3.790.688,00 zł. 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 36.500.000,00 zł.

Jak wynika z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Zduńska Wola, dług Miasta na koniec 2021 roku, wynosić będzie 86.450.399,96 zł, a zatem kształtować się będzie na poziomie 42,27% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Z prognozy Miasta Zduńska Wola wynika, że w latach 2021-2040 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 2021-2040 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 2029-2035, Skład Orzekający zwraca podkreśla, że wskaźniki obciążenia budżetu spłatą długu i dopuszczalnego poziomu długu ustalone zostały pod warunkiem 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 winny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty zobowiązań, w szczególności w aspekcie wykonywanych i prognozowanych, 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

Krzysztof Kozik