

U c h w a ł a Nr IV / 227 / 2017

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 6 listopada 2017 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Miasto Sieradz.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Miasto Sieradz w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 9.500.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2017 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Bogusław Wenus - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1870 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 9.500.000,00 zł.

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

W dniu 30 października 2017 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Sieradza o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2017 roku na łączną kwotę 9.500.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2017 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Nr XXXI/198/2016 z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie uchwalenia budżetu miasta Sieradza na rok 2017 wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr XXXI/199/2016 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Sieradza wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr XLI/261/2017 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 13 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 27.10.2017 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 9.500.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta Sieradza na lata 2017-2021,
- harmonogram wykupu obligacji komunalnych,
- 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 2017 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 159.777.266,35 zł, a wydatki w wysokości 175.868.152,14 zł. Deficyt budżetu wynosi 16.090.885,79 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 22.239.451,71 zł (z tego 9.500.000,00 zł – przychody z obligacji, 12.739.451,71 zł – wolne środki), a rozchody w wysokości 6.148.565,92 zł.

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 13 września 2017 roku podjęła uchwałę Nr XLI/261/2017 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 9.500 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 9.500.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2017 roku w pięciu seriach: seria A17 o wartości 1.500.000,00 zł, seria B17 o wartości 2.000.000,00 zł, seria C17 o wartości 2.000.000,00 zł, seria D17 o wartości 2.000.000,00 zł oraz seria E17 o wartości 2.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta w 2017 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Miasta.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym 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 2021 roku.

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. Zgodnie z ust. 1 wskazanego wyżej przepisu, wysokość wskaźnika, stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami, wykupem papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami i dyskontem oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikającymi z udzielonych poręczeń i gwarancji nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z jej zmianami, Skład Orzekający ustalił, że relacje wyliczone na podstawie powyższego przepisu, w latach obejmujących wykup obligacji oraz spłatę pozostałych zobowiązań długoterminowych Miasta Sieradza, przedstawiać się będą następująco:

Lata	wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, obliczony w oparciu o plan za trzy kwartały roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2017	5,58%	11,11%	12,83%
2018	6,40%	8,80%	10,52%
2019	6,65%	8,96%	10,68%
2020	6,20%	11,17%	11,17%
2021	7,28%	14,93%	14,93%

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2017-2021 poziom spłat zobowiązań Miasta kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego wyliczonego w oparciu o przepisy art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa możliwe będzie przy pełnej realizacji przez Miasto założeń wielkości przyjętych

w wieloletniej prognozie finansowej, w szczególności w zakresie prognozowanych do uzyskania nadwyżek operacyjnych.

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.