

Uchwała Nr II/168/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 26 września 2018 roku

w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Radomsko na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Radomsko

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2016r.,poz. 561) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|-------------------------|------------------|
| 1. Bogdan Łągwa | – przewodniczący |
| 2. Radosław Hrychorczuk | – członek |
| 3. Grażyna Kos | – członek |

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Miasto Radomsko posiada możliwość wykupu w latach 2020-2028 emitowanych obligacji w kwocie 7.000.000,00 zł (*słownie: siedem milionów złotych*) z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu związanego z wydatkami majątkowymi pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2018-2030.

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Radomska na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2077) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (PF.3060.1.2018) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji komunalnych w kwocie 7.000.000,00 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Nr LV/457/18 z dnia 6 września 2018 roku Rady Miejskiej w Radomsku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Radomsko oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Zgodnie z § 4 emitowane przez Miasto Radomsko obligacje w wysokości 7.000.000,00 zł przeznaczone będą na sfinansowanie planowanego deficytu

budżetu Miasta Radomsko z tym, że środki z emisji będą wykorzystane na współfinansowanie wydatków majątkowych Miasta Radomsko, w tym objęcie udziałów w spółkach prawa handlowego.

Zakłada się dochody budżetu w wysokości 185.019.229,90 zł, wydatki zaś w kwocie 198.332.509,99 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 13.313.280,09 zł Miasto Radomsko zaplanowało przychody z tytułu: sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez jednostkę samorządu terytorialnego w wysokości 7.000.000,00 zł ; pożyczek w kwocie 437.648,28 zł, z nadwyżki budżetu jednostki samorządu terytorialnego z lat ubiegłych w wysokości 4.777.946,79 zł oraz wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek w kwocie 1.097.685,02zł. Wypełniona została zatem dyspozycja art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Miasta zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 i 3 uofp.

Uchwała spełnia wymogi dla emisji obligacji wynikających z ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r o obligacjach /Dz. U z 2015 r poz.238/ w tym także określonej w art. 32 obowiązek określenia celu emisji obligacji.

W Uchwale Nr LV/457/18 z dnia 6 września 2018 roku Rada Miejska w Radomsku postanowiła, że wyemituje obligacje na kwotę 7.000.000,00 zł. tj. w 2018 roku w seriach:

- 1) seria A 18 obligacje 2 letnie o łącznej wartości nominalnej do 700 000 zł o terminie wykupu w 2020 r.;
- 2) seria B 18 obligacje 3 letnie o łącznej wartości nominalnej do 700 000 zł o terminie wykupu w 2021 r.;
- 3) seria C 18 obligacje 4 letnie o łącznej wartości nominalnej do 700 000 zł o terminie wykupu w 2022 r.;
- 4) seria D 18 obligacje 5 letnie o łącznej wartości nominalnej do 700 000 zł o terminie wykupu w 2023 r.;
- 5) seria I 18 obligacje 6 letnie o łącznej wartości nominalnej do 700 000 zł o terminie wykupu w 2024 r.;
- 6) seria F 18 obligacje 7 letnie o łącznej wartości nominalnej do 875 000 zł

o terminie wykupu w 2025 r.;

7) seria G 18 obligacje 8 letnie o łącznej wartości nominalnej do 875 000 zł o terminie wykupu w 2026 r.;

8) seria H 18 obligacje 9 letnie o łącznej wartości nominalnej do 875 000 zł o terminie wykupu w 2027 r.;

9) seria 118 obligacje 10 letnie o łącznej wartości nominalnej do 875 000 zł o terminie wykupu u 2028 r.

Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów.

Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być krótszy niż sześć miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wypłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu.

Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą JST mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 – 4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości emisji obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały i poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Miasta Radomsko na lata 2018 – 2030, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Miasta, z której wynika, łączna kwota zobowiązań przypadająca w danym roku budżetowym do planowanych dochodów ogółem nie przekracza średniej arytmetycznej obciążenia dochodów budżetu Miasta związanych z obsługą długu, zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077).

Przypadające do spłaty w 2018 roku raty pożyczek i kredytów wraz z należnymi odsetkami wynoszą 4.579.833,92 zł. Planowana łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2018 roku wynosi 30.889.969,08 zł i jest zgodna na gruncie art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Ponadto, biorąc pod uwagę termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2020-2028, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu

obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ufp.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.