

UCHWAŁA Nr III/183/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 2 sierpnia 2018r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Kutno**.

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz.U. z 2016, poz.561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017r.,poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Józefa Lucyna Michejda - członek
3. Bogusław Wenus - członek

uchwała, co następuje:

Wydać pozytywną opinię, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Miasto Kutno obligacji o wartości 19.121.000,00 zł. Celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2022– 2027.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Kutno o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w roku 2018 w wysokości 19.121.000,00 zł.

Rada Miasta Kutno podjęła w dniu 26 czerwca 2018 roku Uchwałę Nr LVI/544/18 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2018 roku postanowiono wyemitować do 19.121 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 19.121.000,00 zł. Obligacje postanowiono wyemitować w 10 seriach.

Środki uzyskane z emisji obligacji z 2018 roku przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta w latach 2018 – 2027. Z uchwały Rady Miasta w sprawie emisji obligacji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości

nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

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 wykupione zostaną w latach 2022– 2027 wg wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z :

- Uchwały Rady Miasta Kutno Nr LVI/544/18 z dnia 26 czerwca 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Rady Miasta Kutno Nr XLIX/477/17 z dnia 19 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2018 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Rady Nr LVI/543/18 z dnia 26.06.2018 roku,
- prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018 - 2030 (Uchwała Nr XLIX/476/17 z dnia 19.12.2017 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2018 - 2030, zmieniona uchwałą Nr LVI/542/18 z dnia 26.06.2018r.) .

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 19.121.000,00 zł Rada Miasta Kutno zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na pokrycie planowanego deficytu budżetu.

Planowana emisja obligacji w wysokości 19.121.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 9 pkt 2 Uchwały Nr XLIX/477/17 Rady Miasta Kutno z dnia 19.12.2017r w sprawie uchwalenia budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 19.321.248 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Kutno obejmuje okres 2018 – 2030, w tym prognoza długu obejmuje okres 2018 – 2030 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2018 rok , oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek , potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 13.387.219 zł , co stanowić będzie **6,00%** planowanych dochodów jednostki. Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2018 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2022 – 2027 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2019-2030 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych, który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2018 – 9,66%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2018 r. wynosić będzie 68.826.891,06 zł, co stanowić będzie 30,81% planowanych dochodów jednostki.


Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2021

– 2030. W prognozie Miasta przyjęto, że w latach 2021 – 2030 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

1. Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.
2. Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.
3. Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.

Od opinii wyrażonej w uchwale służy Prezydentowi Miasta Kutno odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.

PRZEWODNICZĄCY
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO

mgr Agnieszka Kamyczek-Maszewska