

UCHWAŁA Nr III/194/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 11 września 2018 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Opoczno

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

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

uchwala, co następuje:

Opiniuje pozytywnie z uwagą zawartą w uzasadnieniu, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 11.200.000 zł (słownie: jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych) emitowanych przez Miasto Opoczno, z terminem wykupu w latach 2023 - 2026.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta Opoczno w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 11.200.000 zł, Skład Orzekający po poprzedzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XLVI/498/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XL/466/2018 z dnia 19 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2018 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Nr XLVI/497/2018 z dnia 29 czerwca 2018 roku,
- Uchwały Nr XL/465/2018 z dnia 19 stycznia 2018 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018 - 2026, uchwał zmieniających wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XLVIII/516/2018 z dnia 29 sierpnia 2018 roku, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miejska w Opocznie podjęła w dniu 29 czerwca 2018 roku Uchwałę Nr XLVI/498/2018 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada Miejska postanowiła wyemitować 11.200 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 11.200000 zł, w czterech seriach:

- seria A18 o wartości 2.800.000 zł,
- seria B18 o wartości 2.800.000 zł,
- seria C18 o wartości 2.800.000 zł,
- seria D18 o wartości 2.800.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie nie mniejszej niż 150. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą posiadały formy dokumentu. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Obligacje wykupione zostaną w latach 2023 - 2026 według wartości nominalnej, w 2023 roku - seria A18, w 2024 – seria B18, w 2025 – seria C18 i w 2026 – seria D18. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2018 – 2026 i będą pokryte z dochodów budżetu Miasta.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 11.200.000 zł Rada Miejska zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (dalej; ustawy ofp), tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku w wysokości 2.464.116,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 8.735.884,00 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 7 Uchwały Nr XLVI/497/2018 z dnia 26 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 14.716.800 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Miasta Opoczno obejmuje okres 2018 - 2026 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ustawy ofp, tj. z tytułu rat kredytów i pożyczek, wykupu wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów ogółem nie przekracza w latach 2018 – 2026, ustalonego na podstawie art. 243 ustawy ofp dopuszczalnego wskaźnika spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu, prognozowane wskaźniki spłat w stosunku do dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2018 roku 7,18 % do 8,66 %,
- **w 2019 – 5,60 % do 5,61 %**,
- w 2020 – 5,84 % do 7,27 %,
- w 2021 – 4,85 % do 8,77 %.

W latach 2022 – 2026 pomiędzy wskaźnikami występuje zapas kilkuprocentowy. **W ocenie Składu Orzekającego, przyjęte w 2019 roku założenia dotyczące prognozowanego wskaźnika spłaty długu w stosunku do dopuszczalnego wskaźnika spłaty długu obciążone są ryzykiem, gdyż zapas pomiędzy wskaźnikami jest bardzo niski i wynosi tylko 0,01 %.** W związku z powyższym Skład Orzekający wskazuje, iż przyjęte w wpf założenia finansowe w odniesieniu 2019 roku, będą wymagały od jednostki już w 2018 roku, ale również w 2019 roku: konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych,

dyscypliny w ponoszeniu wydatków w celu zachowania ustalonego ich poziomu, bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf, w tym na przywołane wyżej wskaźniki. Na tej podstawie ewentualnego korygowania poziomu planowanych i prognozowanych wielkości budżetów, jak również monitorowania kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 ustawy ofp.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2017 roku długu Miasta wynosić będzie 41.521.777,00 zł, co stanowić będzie 30,69 % planowanych dochodów jednostki.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych przysługuje odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.