

## **U c h w a ł a Nr IV / 247 / 2018**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 listopada 2018 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 10.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2018 roku i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Bogdan Łągwa - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 2077 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 10.000.000,00 zł.

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

W dniu 23 października 2018 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 2018 roku na łączną kwotę 10.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta w 2018 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę budżetową Nr XLV/297/2017 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 11 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Sieradza na 2018 rok wraz z jej zmianami,

- uchwałę Nr XLV/298/2017 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Sieradz wraz z jej zmianami,
- uchwałę Nr LVIII/398/2018 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 17 października 2018 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych miasta Sieradza,
- wniosek z dnia 23.10.2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 10.000.000,00 zł,
- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia Miasta Sieradza na lata 2018-2024,
- 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 2018 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 180.406.590,36 zł, a wydatki w wysokości 199.440.657,32 zł. Deficyt budżetu wynosi 19.034.066,96 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 25.099.573,96 zł (z tego 15.500.000,00 zł – przychody z kredytów, pożyczek i emisji obligacji, 9.599.573,96 zł – wolne środki), a rozchody w wysokości 6.065.507,00 zł.

Rada Miejska w Sieradzu w dniu 17 października 2018 roku podjęła uchwałę Nr LVIII/398/2018 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 10.000 obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w pięciu seriach: seria A18 na kwotę 2.000.000,00 zł, seria B18 na kwotę 2.000.000,00 zł, seria C18 na kwotę 2.000.000,00 zł, seria D18 na kwotę 2.000.000,00 zł oraz seria E18 na kwotę 2.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Sieradza w 2018 roku a także na 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 przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłata 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 latach 2022-2023 (serie A18, B18, C18 w 2022 roku, serie D18 i E18 w 2023 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 przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Miasta ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2022-2023), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Miasta, nie przekracza określonego w art. 243 o finansach publicznych wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, Skład Orzekający wskazuje, że spełnienie reguły wynikającej ze wskazanego przepisu prawa, w całym okresie spłaty zaciąganego zobowiązania, możliwe będzie przy pełnej realizacji przez Miasto założeń wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym w szczególności prognozowanych do uzyskania w latach 2019-2022 nadwyżek operacyjnych (różnic między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi). Przy powyższym Skład Orzekający wskazuje, iż bacząc na przewidywany ujemny wynik na działalności operacyjnej na koniec 2018 roku, osiągnięcie zakładanych nadwyżek operacyjnych w 2019 roku oraz w latach kolejnych, wymagać będzie dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących jak również pełnego wykonania dochodów bieżących w okresie objętym wieloletnią prognozą finansową jednostki.

W przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

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.