



## **UCHWAŁA Nr III/236/2020**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 3 listopada 2020 roku  
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji  
emitowanych przez Miasto i Gminę Biała Rawska

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 2137), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 869 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Agnieszka Kamyczek-Maszewska – członek
3. Radosław Hrychorczuk – członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 9.060.000 zł (słownie: dziewięć milionów sześćdziesiąt tysięcy złotych) emitowanych przez Miasto i Gminę Biała Rawska.

### **Uzasadnienie**

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta Biała Rawska w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 9.060.000 zł, Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XXIX/195/20 z dnia 30 września 2020 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XIX/131/19 z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXIX/194/20 z dnia 30 września 2020 roku w sprawie wprowadzenia zmian budżetu i w budżecie Miasta i Gminy Biała Rawska na 2020 rok,
- Uchwała Nr XIX/132/19 z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXIX/196/20 z dnia 30 września 2020 roku w sprawie wprowadzenia zmian w wieloletniej prognozie finansowej na lata 2020 - 2034, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miejska w Białej Rawskiej podjęła w dniu 30 września 2020 roku Uchwałą Nr XXIX/195/20 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 9.060 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 9.060.000 zł, w trzech seriach:

- seria A20 o wartości 5.000.000 zł,
- seria B20 o wartości 2.060.000 zł,
- seria A21 o wartości 2.000.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji serii A20 i B20 zostanie przeprowadzona w 2020 roku, emisja serii A21 zostanie przeprowadzona w 2021 roku. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. 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 2025 - 2034 według wartości nominalnej, w tym w latach 2025 – 2032 zostanie wykupiona seria A20, w 2033 roku seria B20 i 2034 roku seria A21. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2020 – 2034 i będą pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu jednostki.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 9.060.000 zł Rada Miejska zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku w wysokości 4.857.396,19 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 2.202.603,81 zł, jak również na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2021 roku w wysokości 519.091,08 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.480.908,92 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 4 Uchwały Nr XXIX/194/20 z dnia 30 września 2020 roku w sprawie zmiany budżetu i w budżecie Miasta i Gminy na 2020 rok, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 7.420.000,00 zł i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 6.000.000,00 zł. Powyżej ustalone limity, obejmują zaciągane kwoty zobowiązań przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu w 2020 i 2021 roku oraz planowaną spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w 2020 i w 2021 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta i Gminy Biała Rawska obejmuje okres 2020 - 2034 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 2020 – 2034, 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 2020 roku 9,79 % do 11,99 %,
- w 2021 – 5,53 % do 9,09 %,
- w 2022 – 5,37 % do 8,17 %,
- w 2023 – 5,02 % do 7,81 %.

W latach 2024 – 2034 pomiędzy wskaźnikami występuje zapas kilkuprocentowy. Podkreślić należy, że ww. wskaźniki ustalone zostały przy pełnej realizacji dochodów i wydatków w całym okresie obowiązywania prognozy kwoty długu, tym samym osiągnięcia prognozowanych nadwyżek operacyjnych budżetów, które zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych, stanowią podstawę do wyliczenia dopuszczalnych wskaźników spłaty zadłużenia w poszczególnych latach jej obowiązywania.

Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ustawy ofp, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały. Jednakże biorąc pod uwagę aktualną sytuację epidemiczną w kraju, Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Miasta i Gminy powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, jak również zobowiązań zaciągniętych wcześniej, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonej w art. 243 ustawy ofp, z uwzględnieniem przepisów art. 15 zoa, 15 zob i 15 zoc ustawy z dnia 2 marca o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. 2020r. poz. 374 ze zm.).

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2020 roku długu Miasta i Gminy Biała Rawska wynosić będzie 25.856.946,98 zł, co będzie stanowić 40,74 % planowanych dochodów jednostki. Najwyższy poziom zadłużenia wystąpi w 2021 roku i będzie wynosił 26.376.038,06 zł, co będzie stanowiło 44,77 % planowanych dochodów.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od otrzymania opinii.