



UCHWAŁA Nr III/178/2021

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 8 listopada 2021 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka

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 ze zm.), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021r., poz. 305 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Paweł Dobrzyński – członek
3. Radosław Hrychorczuk – członek

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) emitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta Rawa Mazowiecka w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 10.000.000 zł, Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XXXIII/287/21 z dnia 18 października 2021 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXV/217/21 z dnia 28 stycznia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2021 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXX/261/21 z dnia 6 sierpnia 2021 roku w sprawie zmiany budżetu na 2021 rok,
- Uchwały Nr XXV/216/21 z dnia 28 stycznia 2021 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXX/262/21 z dnia 6 sierpnia 2021 roku w sprawie wprowadzenia zmian w wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miasta Rawa Mazowiecka podjęła w dniu 18 października 2021 roku Uchwałę Nr XXXIII/287/21 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 10.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000 zł, w pięciu seriach:

- seria C21 - 2.000 sztuk obligacji o wartości 2.000.000 zł,
- seria D21 - 1.800 sztuk obligacji o wartości 1.800.000 zł,
- seria E21 - 1.200 sztuk obligacji o wartości 1.200.000 zł,
- seria A22 - 2.500 sztuk obligacji o wartości 2.500.000 zł,
- seria B22 - 2.500 sztuk obligacji o wartości 2.500.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji serii C21, D21 i E21 zostanie przeprowadzona w 2021 roku, emisja serii A22 i B22 zostanie przeprowadzona w 2022 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 2026 - 2034 według wartości nominalnej, w tym w latach 2026 – 2029 zostanie wykupiona seria C21, w latach 2030 - 2033 roku seria D21 i 2034 roku seria E21, A22 i B22. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2021 – 2034 i będą pokryte z dochodów własnych jednostki.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 10.000.000 zł Rada Miasta zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2021 roku w wysokości 4.910.000,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 90.000,00 zł, jak również na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2022 roku w wysokości 2.679.720,83 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 2.320.279,17 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 8 pkt 2 i 3 Uchwały Nr XXV/217/21 z dnia 28 stycznia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta na 2021 rok, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 15.000.000 zł i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.200.000 zł. Powyżej ustalone limity obejmują zaciągane kwoty zobowiązań przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu w 2021 i 2022 roku oraz planowaną spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w 2021 i w 2022 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta obejmuje okres 2021 - 2034 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już i planowane do zaciągnięcia zobowiązania oraz rozchody. 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 2021 – 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 2021 roku 5,40 % do 12,52 %,
- w 2022 – 5,81 % do 9,80 %,
- w 2023 – 5,94 % do 8,96 %,
- w 2024 – 6,88 % do 8,55 %.

W latach 2025 – 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.

Biorąc po uwagę zmiany w ustawie o finansach publicznych, wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań - Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Miasta 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 o finansach publicznych, w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020 – 2025) oraz od 2026 roku do końca okresu objętego prognozą kwoty długu.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2021 roku długu Miasta wynosić będzie 53.803.892,61 zł, co będzie stanowił 48,98 % planowanych dochodów jednostki. Najwyższy poziom zadłużenia wystąpi na koniec 2022 roku, będzie wynosił 56.483.613,44 zł, co będzie stanowiło 55,80 % planowanych dochodów.

Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały.

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.