

UCHWAŁA Nr III/244/2022

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 17 listopada 2022 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Łowicz

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2022r., poz. 1668), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022r., poz. 1634) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Radosław Hrychorczuk – członek
3. Aneta Jakubczak - członek

uchwała, co następuje:

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

Uzasadnienie

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

- Uchwały Rady Miejskiej Nr LXII/459/2022 z dnia 4 listopada 2022 roku w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zmienionej Uchwałą Nr LXIII/460/2022 z dnia 16 listopada 2022 rok,
- Uchwały Nr XLVI/363/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2022 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LXI/454/2022 z dnia 27 października 2022 roku w sprawie zmian budżetu Miasta na 2022 rok,
- Uchwały Nr XLVI/362/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LXI/453/2022 z dnia 27 października 2022 roku zmieniająca uchwałę w sprawie wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miejska w Łowiczu w dniu 4 listopada 2022 roku podjęła Uchwałą Nr LXII/459/2022 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zmieniła ją następnie Uchwałą Nr LXIII/460/2022. Rada postanowiła wyemitować 10.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000 zł, w dwóch seriach:

- seria A22 o wartości 6.000.000 zł,
- seria B22 o wartości 4.000.000 zł.

Z treści przedmiotowej Uchwały wynika, że emisja obligacji 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 2029 - 2032 według wartości nominalnej, w tym seria A 22 w latach 2030 – 2032 i seria B 22 w okresie 2029 – 2032. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2022 – 2032 i będą pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 10.000.000 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 2022 roku w wysokości 3.776.645,24 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 6.223.354,76 zł. Deficyt budżetu zaplanowano sfinansować przychodami pochodzącymi z: emisji obligacji, wolnych środków i niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ww. ustawy.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ww. ustawy) w § 8 pkt 2 i 3 Uchwały Nr LX/451/2022 z dnia 29 września 2022 roku w sprawie zmian w budżecie na 2022 rok, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów, pożyczek i emitowanych obligacji z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu w wysokości 11.000.000 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 10.000.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Łowicz obejmuje okres 2022 - 2033 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już, planowane do zaciągnięcia zobowiązania oraz rozchody. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca do spłaty w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ww. ustawy, 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 2022 – 2033, ustalonego na podstawie art. 243 ww. ustawy, dopuszczalnego wskaźnika spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu, prognozowane wskaźniki spłat w stosunku do dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2022 roku 8,26 % do 13,17 %,
- w 2023 – 9,15 % do 12,03 %,
- w 2024 – 9,87 % do 10,83 %,
- w 2025 – 9,64 % do 9,94 %
- w 2026 – 7,83 % do 8,28 %.

W dalszych latach objętych wpf, tj. 2027 – 2033 również występuje zapas pomiędzy wskaźnikami. Podkreślić należy, że w okresie obowiązywania prognozy kwoty długu ww. wskaźniki ustalone zostały przy pełnej realizacji prognozowanych dochodów i wydatków, tym samym osiągnięcia prognozowanych nadwyżek operacyjnych budżetów. W 2022 roku różnica pomiędzy planowanymi dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi, stanowi obecnie nadwyżkę operacyjną w wysokości 1.929.942,68 zł, tym samym zostaje spełniona relacja z art. 242 ww. ustawy. W dalszych latach objętych prognozą kwoty długu, tj. 2023 – 2033 jednostka prognozuje poziom dochodów bieżących wyższy od wydatków bieżących. W ocenie Składu podkreślenia wymaga zagadnienie wypracowania przez Miasto jak najwyższych nadwyżek operacyjnych budżetu, gdyż ich poziom decyduje o możliwościach finansowych

jednostki w zakresie sfinansowania planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych a także spłat wcześniej zaciągniętych zobowiązań zwrotnych (kredyty, pożyczki lub emisja obligacji).

Biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną (m.in. znaczna podwyżka cen energii, istotny wzrost stóp procentowych a także wzrost kosztów związanych z wykonywaniem obligatoryjnych zadań przez samorzady), należy liczyć się z koniecznością poniesienia większych wydatków bieżących, co może pogorszyć relacje z art. 243 ww. ustawy. Zatem 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 i na tej podstawie ewentualnie dokonywać korekty poziomu planowanych i prognozowanych wielkości budżetów, jak również monitorować kwotę długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 ww. ustawy.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2022 roku długu Miasta wynosić będzie 65.956.458,59 zł, co będzie stanowić 39,59 % planowanych dochodów jednostki. Spłatę zadłużenia w 2022 roku jednostka planuje pokryć przychodami zwrotnymi z tytułu emisji obligacji, w latach 2023-2024 również przychodami zwrotnymi, a w okresie 2025 - 2033 nadwyżkami budżetowymi prognozowanymi w tych latach. Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ww. ustawy, 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.