

Uchwała nr II/168/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 6 września 2024 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Radomsko

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2023 r., poz. 1325 tj.) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023, poz. 1270 tj.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|------------------------|------------------|
| 1) Magdalena Budziarek | - przewodniczący |
| 2) Iwona Kopczyńska | - członek |
| 3) Bogdan Łągwa | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Miasto Radomsko posiada możliwość wykupu w latach 2026-2038 emitowanych obligacji w kwocie 23 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Radomska oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 13 sierpnia 2024 roku Prezydent Miasto Radomsko na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w 2024 roku na kwotę 23 000 000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę nr IV/36/24 Rady Miejskiej w Radomsku z dnia 9 sierpnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Radomska oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (dalej: uchwała).

Jak wynika z § 1 uchwały Miasto Radomsko postanowiło wyemitować obligacje na łączną kwotę 23 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych) w łącznej liczbie 23 000 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące) sztuk o wartości nominalnej

1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w trzech seriach w 2024 roku: seria A24 o wartości 5 000 000,00 zł, seria B24 o wartości 8 000 000,00 zł oraz seria C24 o wartości 10 000 000,00 zł. Miasto zastrzegło w uchwale, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Z § 6 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach:

1. obligacje serii A24 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
- w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;

2. obligacje serii B24 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;

3. obligacje serii C24 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2038 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Miasta Radomska będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczać się będzie od wartości nominalnej i wypłacane będzie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, o których mowa w art. 91 ust. 2, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

W przedmiotowej uchwale postanowiono, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Radomska, a rozchody związane z wykupem obligacji - z dochodów własnych lub przychodów Miasta Radomska.

Budżet Miasta Radomska na 2024 rok (wg stanu na dzień 6 września 2024 r.), przewiduje:

- dochody budżetu w wysokości 299 610 718,64 zł,
- wydatki budżetu w wysokości 323 629 632,68 zł,
- przychody budżetu w wysokości 32 714 982,52 zł, w tym wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych: w wysokości 7 584 574,71 zł, przychody z tytułu pożyczek w wysokości 1 566 544,00 zł, przychody z tytułu spłaty pożyczek udzielanych ze środków publicznych w wysokości 50 000,00 zł, przychody z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikające z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 513 863,81zł oraz przychody ze sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez jednostkę samorządu terytorialnego w wysokości 23 000 000,00 zł;
- rozchody budżetu w wysokości 8 696 068,48 zł,
- planowany deficyt budżetu w wysokości 24 018 914,04 zł, finansowany przychodami pochodzącymi z wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wynikających z rozliczeń wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w wysokości 7 584 574,71 zł, z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi

finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 513 863,81 zł, z pożyczek w wysokości 1 566 544,00 zł oraz przychodami pochodzącymi ze sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez jednostkę samorządu terytorialnego w wysokości 14 353 931,52 zł.

Powyższe dowodzi wypełnienia przez Miasto Radomsko dyspozycji art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji, jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Miasta zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań (limit został określony w uchwale Nr IV/35/24 Rady Miejskiej w Radomsku z dnia 9 sierpnia 2024 r. roku zmieniającej uchwałę budżetową Miasta Radomska na rok 2024), o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała Nr LXXII/695/23 Rady Miejskiej w Radomsku z dnia 20 grudnia 2023 r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Radomska na rok 2024 ze zmianami) oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Radomska (uchwała NR LXXII/694/23 Rady Miejskiej w Radomsku z dnia 20 grudnia 2023 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Radomska wraz ze zmianami), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale Nr IV/34/24 Rady Miejskiej w Radomsku z dnia 9 sierpnia 2024 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Radomska, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy wskaźnika wg. wykonania, liczonego na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Ponadto, biorąc pod uwagę termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2026-2038, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz

wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą – w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ustawy o finansach publicznych.

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 jednostki samorządu terytorialnego 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 roku 2026 do końca okresu objętego prognozą kwoty długu.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale, na podstawie art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.