

UCHWAŁA Nr III/177/2021

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 29 października 2021 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 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 14.700.000 zł (słownie: czternaście milionów siedemset tysięcy złotych) emitowanych przez Miasto Łowicz.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta Łowicz w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 14.700.000 zł, Skład Orzekający po analizie dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XLII/342/2021 z dnia 25 października 2021 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXII/284/2021 z dnia 25 lutego 2021 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2021 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXXVIII/323/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 roku w sprawie wprowadzenia zmian w budżecie Miasta na 2021 rok,
- Uchwały Nr XXXII/283/2021 z dnia 25 lutego 2021 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXVIII/321/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 roku w sprawie wprowadzenia zmian w wpf na lata 2021 - 2033, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miejska w Łowiczu podjęła w dniu 25 października 2021 roku Uchwałę Nr XLII/342/2021 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 14.700 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 14.700.000 zł, w dwóch seriach:

- seria A21 o wartości 10.000.000 zł,
- seria B21 o wartości 4.700.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji serii A21 i B21 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 2028 - 2033 według wartości nominalnej, w tym w latach 2028 – 2032 zostanie wykupiona seria A21, w 2033 roku seria B21. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2021 – 2033 i będą pokryte z dochodów własnych jednostki.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 14.700.000 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 2021 roku w wysokości 8.500.905,58 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 6.199.094,42 zł. Deficyt budżetu w wysokości 11.157.066,58 zł zaplanowano sfinansować: wolnymi środkami w wysokości 2.656.161,00 zł oraz przychodami z tytułu emisji obligacji w wysokości 8.500.905,58 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 XXXVIII/323/2021 w sprawie zmian w budżecie Miasta na 2021 rok, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 25.000.000,00 zł i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 10.000.000,00 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Łowicz obejmuje okres 2021 - 2033 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 – 2033, 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 6,96 % do 10,20 %,
- w 2022 – 6,59 % do 8,49 %,
- w 2023 – 6,33 % do 8,83 %,
- w 2024 – 7,96 % do 9,10 %.

W dalszych latach objętych wpf, tj. 2025 – 2033 jest kilkuprocentowy zapas pomiędzy wskaźnikami. 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 Łowicz wynosić będzie 64.426.086,75 zł, co będzie stanowić 38,76 % planowanych dochodów jednostki. Najwyższy poziom zadłużenia wystąpi w 2022 roku i będzie wynosił 77.202.731,99 zł, co będzie stanowiło 47,76 % planowanych dochodów.

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.

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.