



Uchwała nr II/ 55 /2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 kwietnia 2019 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
w 2019 roku 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017, poz. 2077 ze późn. zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|----------------------|------------------|
| 1) Bogdan Łągwa | - przewodniczący |
| 2) Łukasz Szczepanik | - członek |
| 3) Grażyna Kos | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża się opinię, że Miasto Radomsko posiada możliwość wykupu w latach 2020-2032 emitowanych w roku 2019 obligacji o łącznej wartości nominalnej 34.700.000 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony siedemset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2019 roku, pod warunkiem realizacji przez Miasto założeń przyjętych w przedłożonej Izbie wieloletniej prognozie finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2019-2032.

Uzasadnienie

W dniu 22 marca 2019 r. Prezydent Miasta Radomska działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077 ze zm.) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr PF.3060.1.2019) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu papierów wartościowych planowanych do emisji w 2019 roku na kwotę 34.700.000 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Miejskiej w Radomsku Nr V/48/19 z dnia 20 marca 2019 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Radomska oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z § 4 uchwały emitowane przez Miasto Radomsko obligacje do łącznej kwoty 34.700.000 zł przeznaczone będą na pokrycie planowanego deficytu budżetu Miasta w 2019 roku związanego z wydatkami majątkowymi w tym objęcie udziałów w spółkach prawa handlowego.

W budżecie Miasta na rok 2019 zakłada się dochody w wysokości 199.380.846,70 zł, wydatki zaś w kwocie 239.088.321,03 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 39.707.474,33 zł Miasto Radomsko zaplanowało przychody w kwocie 34.700.000 zł z tytułu emisji obligacji, 2.628.496 zł z tytułu pożyczek oraz 2.378.978,33 zł z tytułu wolnych środków wynikających z rozliczenia wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Wypełniona została zatem dyspozycja 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 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym uchwałą budżetową o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W Uchwale Nr V/48/19 Rada Miejska w Radomsku postanowiła, że wyemituje obligacje do łącznej wartości nominalnej 34.700.000 zł tj. 34.700 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2019 roku w 6 seriach:

- a) seria A 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 1.500.000 zł,
- b) seria B 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 1.500.000 zł,
- c) seria C 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 1.700.000 zł,
- d) seria D 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000 zł,
- e) seria E 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000 zł,
- f) seria F 19 obligacje o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000 zł,

Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2020-2032, w następujących terminach:

- a) obligacje serii A19 zostaną wykupione w 2020 roku,
- b) obligacje serii B19 zostaną wykupione w 2021 roku,
- c) obligacje serii C19 zostaną wykupione w 2022 roku,
- d) obligacje serii D19 zostaną wykupione
 - w 2022 r. o wartości 600.000 zł,
 - w 2023 r. o wartości 2.300.000 zł,
 - w 2024 r. o wartości 2.500.000 zł,
 - w 2025 r. o wartości 2.600.000 zł,
 - w 2026 r. o wartości 2.000.000 zł,
- e) obligacje serii E19 zostaną wykupione

- w 2026 r. o wartości 1.000.000 zł,
 - w 2027 r. o wartości 3.800.000 zł,
 - w 2028 r. o wartości 4.300.000 zł,
 - w 2029 r. o wartości 900.000 zł,
- f) obligacje serii F19 zostaną wykupione
- w 2029 r. o wartości 3.400.000 zł,
 - w 2030 r. o wartości 2.500.000 zł,
 - w 2031 r. o wartości 2.500.000 zł,
 - w 2032 r. o wartości 1.600.000 zł,

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Miasta Radomska. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu pochodzących z podatku od nieruchomości. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wpłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, w oparciu o którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 – 4 oraz art.90, 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.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu papierów wartościowych wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą prognozy kwoty długu Miasta Radomska na lata 2019 – 2032, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w uchwale nr V/46/19 z 20 marca 2019 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, 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 odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2020-2032, 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 ufp.

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.