

UCHWAŁA Nr III/188/2023

**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 26 października 2023 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Jeżów**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2023r., poz. 1325), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2023r., poz. 803 ze zm.) 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 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych) zaplanowanych do emisji przez Miasto Jeżów.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 3.000.000 zł, Skład Orzekający po analizie dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr LIV/395/2023 z dnia 5 października 2023 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XLVIII/324/2023 z dnia 31 stycznia 2023 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LIV/394/2023 z dnia 5 października 2023 roku zmieniającą uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok,
- Uchwały Nr XLVIII/323/2023 z dnia 31 stycznia 2023 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LIV/393/2023 z dnia 5 października 2023 roku zmieniającą uchwałę w sprawie wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miejska Jeżów podjęła w dniu 5 października 2022 roku Uchwałę Nr LIV/395/2023 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 3.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000 zł, w dziesięciu seriach:

- seria A23 o wartości 300.000 zł,
- seria B23 o wartości 300.000 zł,
- seria C23 o wartości 300.000 zł,
- seria D23 o wartości 300.000 zł,
- seria E23 o wartości 300.000 zł,
- seria F23 o wartości 300.000 zł,
- seria G23 o wartości 300.000 zł,

- seria H23 o wartości 300.000 zł,
- seria I23 o wartości 300.000 zł,
- seria J23 o wartości 300.000 zł.

Z treści przedmiotowej Uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 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 - 2038 według wartości nominalnej, w tym w 2029 roku seria A23, w 2030 roku seria B23, w 2031 roku seria C23, w 2032 roku seria D23, w 2033 roku seria E23, w 2034 roku seria F23, w 2035 roku seria G23, w 2036 seria H23, w 2037 seria I23 i 2038 seria J23. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2023 – 2038 i będą pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 3.000.000 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 2023 roku w wysokości 1.793.799,28 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.206.200,72 zł.

Deficyt budżetu w wysokości 4.957.101,43 zł zaplanowano sfinansować przychodami pochodzącymi z:

- emisji obligacji i pożyczek w wysokości 2.728.853,28 zł,
- wolnych środków w wysokości 2.025.201,73 zł,
- niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu w wysokości 203.046,42 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 6 Uchwały Nr LIV/394/2023 w sprawie zmian w budżecie na 2023 rok, który zmienia § 7 Uchwały w sprawie uchwalenia budżetu, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, zaciąganych pożyczek, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 7.100.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Jeżów obejmuje okres 2023 - 2038 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już i prognozowane do zaciągnięcia zobowiązania oraz rozchody. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca 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 2023 – 2038, 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 2023 – 7,23 % do 19,20 %,
- w 2024 – 8,06 % do 14,68 %,
- w 2025 – 8,42 % do 12,22 %,
- w 2026 – 9,47 % do 13,18 %.

W latach 2027 – 2038 występuje 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.

Skład zauważa, że różnica pomiędzy planowanymi w 2023 roku dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi stanowi obecnie nadwyżkę operacyjną w wysokości 262.907,07 zł, tym samym zostaje spełniona relacja z art. 242 ww. ustawy. W dalszych latach objętych prognozą kwoty długu, tj. 2024 – 2038 jednostka prognozuje poziom dochodów bieżących wyższy od wydatków bieżących. Wypracowanie przez Miasto Jeżów jak najwyższych nadwyżek operacyjnych budżetu jest dla Miasta korzystne, gdyż ich wysokość decyduje o możliwościach finansowych w zakresie sfinansowania planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych a także spłaty zadłużenia.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2023 roku długu Miasta wynosić będzie 8.838.118,71 zł, co będzie stanowić 16,91 % planowanych dochodów jednostki. Spłatę zadłużenia w 2023 roku jednostka planuje pokryć przychodami z tytułu emisji obligacji, w 2024 roku również przychodami zwrotnymi oraz nadwyżką budżetu, a w okresie 2025 - 2038 nadwyżkami budżetowymi. 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.