

UCHWAŁA Nr III/73/2020

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 29 kwietnia 2020r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka.**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz.U. z 2019, poz.2137) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019r.,poz. 869) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Bogusław Wenus - członek
3. Radosław Hrychorczuk - członek

uchwala, co następuje:

Wydać pozytywną opinię, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka obligacji o wartości 20.500.000,00 zł, z czego w 2020 roku o wartości emisji 11.500.000,00 zł oraz w 2021 roku o wartości 9.000.000,00 zł. Celem emisji obligacji w 2020 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na kwotę 7.100.000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu na kwotę 4.400.000,00 zł. Celem emisji obligacji w 2021 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na kwotę 2.710.000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu na kwotę 6.290.000,00 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2029– 2033.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął w dniu 22 kwietnia 2020 roku wniosek Burmistrza Miasta Rawa Mazowiecka o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w latach 2020-2021 w łącznej kwocie 20.500.000,00 zł.

Rada Miejska w Rawie Mazowieckiej podjęła w dniu 15 kwietnia 2020 roku Uchwałę Nr XVIII/141/20 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2020 roku postanowiono wyemitować 11.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 9.000.000,00 zł. W 2021 roku postanowiono wyemitować 9.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 9.000.000,00 zł. Obligacje postanowiono wyemitować w następujących seriach: serię C20, D20, E20, F20 w roku 2019,

serię A21, B21 w 2021 roku.

Środki uzyskane z emisji obligacji w 2020 i 2021 roku przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta w latach 2020 – 2033. Z uchwały Rady Miejskiej w Rawie Mazowieckiej w sprawie emisji obligacji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2029 – 2033 wg wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z :

- Uchwały Rady Miasta Rawa Mazowiecka z dnia 15 kwietnia 2020 roku Nr XVIII/141/20 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Rady Miasta Rawa Mazowiecka z dnia 30.01.2020 roku Nr XV/117/20 w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Rady Nr XVIII/140/20 z dnia 15.04.2020 roku,
- prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej na lata 2020-2034 (Uchwała Nr XV/116/20 z dnia 30.01.2020 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2020-2023, zmieniona uchwałą Nr XVIII/139/20 z dnia 15.04.2020r.) .

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 20.500.000,00 zł Rada Miasta Rawa Mazowiecka zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w roku 2020 w łącznej wysokości 11.500.000,00 zł, a w roku 2021 w łącznej wysokości 9.000.000,00 zł.

Planowana emisja obligacji w wysokości 20.500.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 8 pkt 2 i 3 Uchwały Nr XVIII/140/20 Rady Miasta Rawa Mazowiecka z dnia 15.04.2020r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 20.200.000,00 zł oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych w wysokości 7.100.000,00 zł. Ustalony limit na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz sfinansowanie planowanego deficytu roku 2020 obejmuje emisję transzy obligacji w 2021 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Rawa Mazowiecka obejmuje okres 2020-2023, w tym prognoza długu obejmuje okres 2020-2034 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2020 rok wyniesie 7.100.000,00 zł, co stanowić będzie **12,56%** planowanych dochodów jednostki (z uwzględnieniem art.31 §1 ustawy Dz.U..2020 poz.568). Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2020 i 2021 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2029 – 2033 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2020-2034 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych, który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2020 – 12,79%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2020 r. wynosić będzie 42.082.738,85 zł, co stanowić będzie 40,00% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2024 – 2034. W prognozie Miasta przyjęto, że w tych latach nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- 1.Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.
- 2.Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.
- 3.Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.

Od opinii wyrażonej w uchwale służy Burmistrzowi Miasta Rawa Mazowiecka odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.