

UCHWAŁA Nr 3.b./60/2023
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 28 września 2023 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji przez **Miasto Milanówek** w łącznej kwocie 23.205.000,00 zł.

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2023 r., poz.1270) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2023 r, poz.1325 ze zm.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodniczący: - **Konrad Pachocki**
Członkowie: - Aneta Dygus
- Agnieszka Szewc

uchwała, co następuje:

§ 1

Opiniuje **pozytywnie z uwagami** możliwość wykupu przez **Miasto Milanówek** emitowanych w 2023 roku obligacji komunalnych w łącznej kwocie 23.205.000,00 zł przeznaczonych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wykupu obligacji oraz pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

Od uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

UZASADNIENIE

Pismem z dnia 29 sierpnia 2023 roku (znak: BK.271.1.4.2023) Burmistrz Miasta Milanówka zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z wnioskiem o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji w łącznej kwocie 23.205.000,00 zł, przeznaczonych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wykupu obligacji oraz pokrycie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku. Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie po przeanalizowaniu:

- sprawozdań Rb-NDS, Rb-27S o dochodach budżetowych i Rb-28S o wydatkach budżetowych Miasta za okres od początku roku do 31 grudnia 2022 r. oraz Rb-Z wg stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.,
- sprawozdań Rb-NDS, Rb-27S o dochodach budżetowych i Rb-28S o wydatkach budżetowych Miasta za II kwartał 2023 r. oraz Rb-Z wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.,
- uchwały Nr 688/LXXXIX/23 Rady Miasta Milanówek z dnia 28 sierpnia 2023 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Milanówek na lata 2023 - 2045,
- uchwały Rady Miasta Milanówek Nr 689/LXXXIX/23 Rady Miasta Milanówek z dnia 28 sierpnia 2023 r. w sprawie Uchwały Budżetowej na rok 2023 po zmianach,
- uchwały Rady Miasta Milanówek Nr 522/LXIII/22 Rady Miasta Milanówek z dnia 31 maja 2022 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Milanówek oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwały Nr 690/LXXXIX/23 Rady Miasta Milanówek w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Milanówek oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu z dnia 28 sierpnia 2023 r.,

pozytywnie z uwagami opiniuje możliwość spłaty przez Miasto Milanówek ww. zobowiązania dłużnego w łącznej kwocie 23.205.000,00 zł.

Skład Orzekający ustalił, co następuje.

Dnia 31 maja 2022 r. Rada Miasta Milanówka podjęła Uchwałę Nr 522/LXIII/22 Rady Miasta Milanówek w sprawie emisji obligacji komunalnych. Z treści uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w następujących seriach:

- 1) seria A22: 2.800 obligacji o wartości 2.800.000 zł;
- 2) seria B22: 2.800 obligacji o wartości 2.800.000 zł;
- 3) seria C22: 2.800 obligacji o wartości 2.800.000 zł;
- 4) seria D22: 3.300 obligacji o wartości 3.300.000 zł;

- 5) seria E22: 1.800 obligacji o wartości 1.800.000 zł;
- 6) seria F22: 500 obligacji o wartości 500.000 zł;

Jednocześnie ww. obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) obligacje serii A22 zostaną wykupione w 2030 r.
- 2) obligacje serii B22 zostaną wykupione w 2031 r.
- 3) obligacje serii C22 zostaną wykupione w 2032 r.
- 4) obligacje serii D22 zostaną wykupione w 2033 r.
- 5) obligacje serii E22 zostaną wykupione w 2034 r.
- 6) obligacje serii F22 zostaną wykupione w 2035 r.;

- przy czym dopuszcza się możliwość wykupu przez Miasto Milanówek obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Dnia 28 sierpnia 2023 r. Rada Miasta Milanówka podjęła Uchwałę Nr 690/LXXXIX/23 w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Milanówek oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku. Z treści uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 roku w następujących seriach:

- 1) seria G23: 705 obligacji o wartości 705.000 zł;
- 2) seria H23: 2.300 obligacji o wartości 2.300.000 zł;
- 3) seria I23: 2.300 obligacji o wartości 2.300.000 zł;
- 4) seria J23: 2.300 obligacji o wartości 2.300.000 zł
- 5) seria K23: 1.600 obligacji o wartości 1.600.000 zł;

Jednocześnie ww. obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) obligacje serii G23 zostaną wykupione w 2035 r.
- 2) obligacje serii H23 zostaną wykupione w 2036 r.
- 3) obligacje serii I23 zostaną wykupione w 2037 r.
- 4) obligacje serii J23 zostaną wykupione w 2038 r.
- 5) obligacje serii K23 zostaną wykupione w 2039 r.

- przy czym dopuszcza się możliwość wykupu przez Miasto Milanówek obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych, liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Milanówek w latach 2023 – 2039. Z przedłożonych informacji wynika, że ww. uchwała została podjęta bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy ustawowego składu Rady, tj. zgodnie z art. 58 ust. 2 ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2023 r. poz. 40 z zm.).

Uchwalony na 2023 rok budżet Miasta po zmianach zamyka się planowanym deficytem w kwocie 30.774.295,37 zł. W budżecie na 2023 rok planuje się przychody w łącznej kwocie 36.451.873,31 zł, w tym: z tytułu 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 kwocie 713.315,01 zł, w całości na pokrycie deficytu, przychodów jednostek samorządu terytorialnego z wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 4.169.936,10 zł, w całości na pokrycie deficytu, przychodów ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 23.205.000,00 zł, przy czym 17.527.422,06 zł na pokrycie deficytu oraz 5.677.577,94 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz wolnych środków w kwocie 8.363.622,20 zł w całości na pokrycie deficytu. Jednocześnie łączne rozchody budżetu wynoszą 5.677.577,94 zł. Skład Orzekający stwierdza ponadto, iż Rada Miasta Milanówka wypełniła wymogi określone w art. 212 ust. 1 pkt 6 i art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Według sprawozdań Rb-27S o planowanych dochodach budżetowych i Rb-28S o planowanych o wydatkach budżetowych za okres od początku roku do 31 grudnia 2022 r., dochody wykonano na poziomie 99,22% planu rocznego po zmianach. Wydatki zrealizowano na poziomie 91,50% wielkości planowanych na 2022 rok.

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń wg stanu na IV kwartał 2022 r. wynika, że Miasto obciążone było zobowiązaniami dłużnymi w łącznej kwocie

29.016.928,25 zł, co stanowi 26,70% wykonanych dochodów budżetu Miasta w 2022 roku, jednocześnie Miasto było obciążone zobowiązaniami wymagalnymi w kwocie 1.772,20 zł.

Według sprawozdań Rb-27S o planowanych dochodach budżetowych i Rb-28S o planowanych wydatkach budżetowych za okres od początku roku do 30 czerwca 2023 r., dochody wykonano na poziomie 47,26% planu rocznego po zmianach, natomiast wydatki zrealizowano na poziomie 38,45% wielkości planowanych na ten rok.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg. tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń na koniec II kw. 2023 roku zadłużenie Miasta wyniosło 28.799.346,51 zł, co stanowi 26,17% planowanych w 2023 roku dochodów budżetu.

Według obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta na lata 2023–2045 planowana kwota długu na koniec 2023 roku wyniesie 46.542.578,11 zł, co stanowi 41,98% planowanych dochodów ogółem. Jednocześnie wskaźnik spłaty długu w okresie wykupu opiniowanego zobowiązania dłużnego nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 cyt. ustawy o finansach publicznych. W tym miejscu Skład Orzekający zauważa, iż w bieżącym roku budżetowym prognozowane obciążenie Miasta z tytułu spłaty długu wraz z kosztami jego obsługi kształtuje się tylko nieznacznie poniżej dopuszczalnego wskaźnika, wynikającego z art. 243 ustawy o finansach publicznych i wynosi 0,1236, przy wskaźniku maksymalnym 0,1246, (różnica: 0,0010) ustalonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy. Ponadto Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej wskazuje, iż w latach 2024-2026 prognozowane obciążenie budżetu Miasta spłatami długu wraz z kosztami jego obsługi ustalone w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy, kształtuje się w okolicach dopuszczalnego wskaźnika, wynikającego z art. 243 ustawy o finansach publicznych, i wynosi:

- dla 2024 roku – 0,0741 przy wskaźniku dopuszczalnym wynoszącym 0,0892 (różnica: 0,0151);
- dla 2025 roku – 0,0704 przy wskaźniku dopuszczalnym wynoszącym 0,0827 (różnica: 0,0123);
- dla 2026 roku – 0,0532 przy wskaźniku dopuszczalnym wynoszącym 0,0713 (różnica: 0,0181).

Wobec powyższego należy podjąć działania w kierunku niezaciągania nowych tytułów dłużnych, racjonalizowania wydatków bieżących i majątkowych oraz wypracowywania nadwyżek w kolejnych latach budżetowych w celu spłaty posiadanych zobowiązań tak aby w dłuższej perspektywie Miasto nie było narażone na utratę płynności finansowej.

Wydając niniejszą opinię Skład Orzekający uwzględnił przyjęte przez Radę Miasta założenia, iż realizacja dochodów przebiegać będzie na poziomie kwot ujętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej oraz Miasto nie będzie zaciągało nowych tytułów dłużnych. Jednocześnie Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego i bieżącego monitorowania stopnia realizacji budżetu oraz poziomu zadłużenia. W przypadku braku realizacji dochodów na zakładanym poziomie niezbędna może okazać się redukcja wydatków i niezwłoczna nowelizacja WPF oraz uchwały budżetowej.

Mając na uwadze powyższe Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił, jak w sentencji uchwały.