

Uchwała Nr I/79 /2009
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 2 lipca 2009 roku

Na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2001r. Nr 55, poz. 577 z późniejszymi zmianami) i art. 83 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 249 poz. 2104 z późniejszymi zmianami), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------------|----------------|
| 1. Ryszard Paweł Krawczyk | przewodniczący |
| 2. Ewa Śpionek | członek |
| 3. Iwona Kopczyńska | członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie z istotnym zastrzeżeniem zawartym w uzasadnieniu, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 7.670.000 zł (słownie złotych: siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) emitowanych przez Miasto Pabianice w roku 2009 z terminem wykupu w latach 2012-2018.

Uzasadnienie

W dniu 30 czerwca 2009 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Pabianic (pismo KPT 1-I 0704-22/09 z dnia 29 czerwca bieżącego roku) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 7.670.000 zł.

W dniu 29 czerwca 2009 roku Rada Miejska w Pabianicach podjęła uchwałę Nr XLVIII/636/09 w sprawie emisji obligacji komunalnych. Z uchwały wynika, że postanowiono wyemitować 7.670 obligacji o wartości nominalnej 1000 zł każda, na łączną kwotę 7.670.000 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2009 roku w siedmiu seriach, przy czym trzy serie na kwotę 700.000 zł, trzy serie na kwotę 1.400.000 zł oraz jedna seria na kwotę 1.370.000 zł. W uchwale wskazano, że emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2009 oraz spłaty zobowiązań z tytułu wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta w 2009 roku. Natomiast wydatki dotyczące wykupu obligacji i wypłaty oprocentowania zostaną pokryte z dochodów budżetu Miasta w latach 2009-2018. Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej i będzie płatne w okresach półrocznych od daty emisji. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie będzie wypłacane 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. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej po upływie trzech lat od daty emisji obligacji serii A09, czterech lat od daty emisji obligacji serii B09, pięciu lat od daty emisji obligacji serii C09, sześciu lat od daty emisji obligacji serii D09, siedmiu lat od daty emisji obligacji serii E09, ośmiu lat od daty emisji obligacji serii F09, dziewięciu lat od daty emisji obligacji serii G09.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Pabianicach w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Miasta na 2009 rok, prognozy budżetu Miasta na lata 2009-2023 załączonej do uchwały nr XLVIII/635/09 Rady Miejskiej w Pabianicach z dnia 29 czerwca 2009, jak również wyjaśnień złożonych w dniu 2 lipca 2009 roku przez Skarbnika Miasta oraz Prezydenta Miasta.

W budżecie Miasta na rok 2009, po dokonanych zmianach uchwałą nr XLVIII/635/09 Rady Miejskiej w Pabianicach z dnia 29 czerwca 2009 w sprawie zmiany Uchwały nr XL/524/09 Rady Miejskiej w Pabianicach z dnia 28 stycznia 2009 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Pabianic na rok 2009 postanowiono, że planowany na 2009 rok deficyt budżetu będzie pokryty między innymi przychodami z obligacji w kwocie 4.461.083 zł. Pozostała część deficytu budżetu roku 2009 finansowana będzie z wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wynikających z rozliczeń kredytów i pożyczek z lat ubiegłych. Natomiast, jak wynika z załącznika nr 1 do przedmiotowej uchwały obligacje w wysokości 3.208.917 zł zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów, z tego: pożyczki zaciągnięte w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie – 1.028.917 zł, kredyty bankowe w kwocie – 2.180.000 zł. W uchwale tej ustalono również limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 15.700.000 zł.

Stosownie do postanowień wynikających z treści przepisu art. 169 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, łączna kwota przypadających do spłaty w danym roku budżetowym:

- odsetek od zaciąganych kredytów i pożyczek oraz odsetek i dyskonta od emitowanych papierów wartościowych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu;
 - rat kredytów i pożyczek oraz odsetek, jak również wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami i dyskontem - zaciąganych/emitowanych, na pokrycie planowanego deficytu i na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań;
 - potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń i gwarancji;
- nie może przekroczyć 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów jednostki samorządu terytorialnego.

Ograniczeń tych nie stosuje się do emitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami, poręczeń i gwarancji udzielonych samorządowym osobom prawnym realizującym zadania jednostki samorządu terytorialnego z wykorzystaniem środków, o których mowa w art. 5 ust. 3 ustawy o finansach publicznych (por. art. 169 ust. 3 ustawy o finansach publicznych).

Zgodnie z normą art.170 ust. 1 i 2 ustawy o finansach publicznych łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec roku budżetowego nie może

przekroczyć 60 % wykonanych dochodów ogółem tej jednostki w tym roku budżetowym, a w trakcie roku budżetowego łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec kwartału nie może przekraczać 60 % planowanych w danym roku budżetowym dochodów tej jednostki. Ograniczeń tych nie stosuje się do emitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami, o którym mowa w art. 5 ust. 3 ustawy o finansach publicznych (por. art. 170 ust. 3 ustawy o finansach publicznych).

W oparciu o wielkości zawarte w uchwale budżetowej Miasta Pabianic na 2009 rok i prognozie spłaty zobowiązań, na dzień wydania opinii ustalono, że w 2009 roku wskaźnik wynikający z art.169 ustawy o finansach publicznych wyniesie 7,41%. W latach wykupu obligacji wskazany wskaźnik kształtować się będzie następująco:

w 2010	7,60 %	prognozowanych dochodów 2009 roku
w 2011	7,31 %	
w 2012	7,21 %	
w 2013	6,06 %	
w 2014	5,24 %	
w 2015	6,08 %	
w 2016	4,05 %	
w 2017	3,95 %	
w 2018	2,36 %	

Przy ustaleniu powyższego wskaźnika Skład Orzekający uwzględnił wielkości potencjalnych zobowiązań wynikających z poręczeń udzielonych przez Miasto Pabianice.

Z kolei wskaźnik, o którym mowa w art.170 ustawy o finansach publicznych w roku 2009 kształtował się będzie na poziomie 16,04%. Gdyby natomiast poręczenia, udzielone między innymi Samodzielnemu Publicznemu Zakładowi Opieki Zdrowotnej w Pabianicach, wykazane na koniec 2009 roku w prognozie kwoty długu stały się wymagalne, to wskaźnik z art. 170 osiągnąłby poziom 49,82%.

Mając na względzie sytuację finansową Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej w Pabianicach, który to zakład w sprawozdaniu Rb-Z – kwartalne sprawozdanie o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, na koniec I kwartału 2009 roku wykazał zobowiązania w kwocie 71.388.350 zł, Skład Orzekający zastrzega, że w przypadku wystąpienia konieczności przejęcia części lub całości zobowiązań przez Miasto Pabianice (będące organem założycielskim SP ZOZ), powyższe wskaźniki mogą ulec znacznemu zwiększeniu. Skład Orzekający podkreśla, że jednostka samorządu terytorialnego ma obowiązek zachowania prawem ograniczonych wielkości zobowiązań w zakresie wysokości długu i obciążenia budżetu spłatą zobowiązań, co wynika wyraźnie z art. 169 i 170 ustawy o finansach publicznych.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Przewodniczący Składu Orzekającego

dr Ryszard Paweł Krawczyk