

**Uchwała Nr I/166 /2009**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 9 grudnia 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. Ewa Śpionek       | przewodniczący |
| 2. Wiesława Łabińska | członek        |
| 3. Iwona Kopczyńska  | członek        |

**uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie z uwagą zawartą w uzasadnieniu, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 90.000.000 zł (słownie złotych: dziewięćdziesiąt milionów) emitowanych przez Miasto Łódź w roku 2009 z terminem wykupu w latach 2011-2013.

**Uzasadnienie**

W dniu 4 grudnia 2009 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wiceprezydenta Miasta Łodzi (pismo Bd.IV-3056/6/2009 z dnia 4 grudnia bieżącego roku) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 90.000.000 zł.

W dniu 2 grudnia 2009 roku Rada Miejska w Łodzi podjęła uchwałę Nr LXIX/1333/09 w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Łodzi. Z uchwały wynika, że postanowiono wyemitować 9.000 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda, na łączną kwotę 90.000.000 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2009 roku w sześciu seriach, każda seria na kwotę 15.000.000 zł. W uchwale wskazano, że emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu miasta Łodzi na 2009 rok. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 podmiotów. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje mogą nie mieć formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z emisją i wykupem obligacji zostaną sfinansowane z dochodów własnych budżetu Miasta Łodzi uzyskanych z

udziałów z podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2009 -2013. Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej i będzie płatne w okresach półrocznych licząc od daty emisji. Ustalono zmienne oprocentowanie obligacji, równe stawce WIBOR 6M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę dla inwestorów. 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 pierwszym dniu roboczym. Wykup obligacji nastąpi w latach 2011 -2013 w następujących terminach: 1 czerwca danego roku wykupione zostaną obligacje serii A09,C09,E09 natomiast obligacje serii B09,D,09,F09 wykupione będą 1 grudnia danego roku.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Łodzi w sprawie obligacji, uchwały budżetowej Miasta na 2009 rok, prognozy łącznej kwoty długu i spłat Miasta na koniec 2009 roku i lata następne, załączonej do uchwały nr LXIX/1332/09 Rady Miejskiej w Łodzi z dnia 2 grudnia 2009 roku.

W budżecie Miasta na rok 2009, po dokonanych zmianach uchwałą nr LXIX/1332/09 Rady Miejskiej w Łodzi postanowiono, że planowany na 2009 rok deficyt budżetu w wysokości 306.795.552 zł zostanie sfinansowany między innymi przychodami z obligacji w kwocie 90.000.000 zł. W uchwale tej ustalono również limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów, pożyczek, emisji obligacji komunalnych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu, na finansowanie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów do wysokości 525.827.832 zł.

Stosownie do postanowień wynikających z treści przepisu art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych – zwanej dalej „ustawą” – łączna kwota przypadających do spłaty w danym roku budżetowym 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, odsetek od zaciąganych kredytów i pożyczek oraz odsetek i dyskonta od emitowanych papierów wartościowych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń i gwarancji, nie może przekroczyć 15 % planowanych dochodów. Zgodnie z normą art.170 ust. 1 i 2 ustawy 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.

W oparciu o wielkości zawarte w uchwale budżetowej Miasta Łodzi na 2009 rok i prognozie spłaty zobowiązań, na dzień wydania opinii ustalono, że w roku 2009 wskaźnik wynikający z art.169 ustawy oscylował będzie na poziomie 6,17 %. Z kolei wskaźnik, o którym mowa w art.170 ustawy w roku 2009 kształtował się będzie na poziomie 40,72 % prognozowanych dochodów bieżącego roku.

Skład Orzekający, na podstawie wielkości zawartych w prognozie kwoty długu przedłożonej do projektu budżetu Miasta na 2010 rok uwzględniając przy tym między innymi zmiany przychodów wprowadzone na mocy postanowień uchwały nr LXIX/1332/09 Rady Miejskiej w Łodzi, ustalił, że wskaźnik wynikający z art.169 ustawy oscylował będzie w roku 2010 na poziomie 8,04%. W latach 2011 -2013 przedmiotowy wskaźnik kształtować się winien w przedziale od 10,03% do 8,50 % . Skład Orzekający zauważa, że wykazane w prognozie kwoty długu Miasta Łodzi terminy oraz kwoty spłat długu Miasta nie naruszają wprawdzie limitów zadłużenia zawartych w przepisach ustawy, jednakże prognozowany poziom długu na koniec 2010 roku wynoszący 52,06% jest wysoki.

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