

Uchwała Nr I/80/2010
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 30 kwietnia 2010 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. 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157 poz. 1240), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

Opiniuje **z istotnymi zastrzeżeniami** zawartymi w uzasadnieniu, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 8.300.000 zł (słownie złotych: osiem milionów trzysta tysięcy) emitowanych przez Miasto Pabianice w roku 2010 z terminem wykupu w latach 2011-2016.

Uzasadnienie

W dniu 29 kwietnia 2010 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Pabianic (pismo BFN.I. – 0704/18/10 z dnia 29 kwietnia bieżącego roku) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 8.300.000 zł.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Rada Miejska w Pabianicach podjęła uchwałę Nr XLIV/770/10 w sprawie emisji obligacji komunalnych. Z uchwały wynika, że postanowiono wyemitować 8.300 obligacji o wartości nominalnej 1000 zł każda, na łączną kwotę 8.300.000 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2010 roku w sześciu seriach, przy czym pięć serii na kwotę 1.400.000 zł, jedna seria na kwotę 1.300.000 zł. W uchwale wskazano, że emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2010 oraz spłatę 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 2010 roku. Natomiast wydatki dotyczące wykupu obligacji i wypłaty oprocentowania zostaną pokryte z dochodów budżetu Miasta w latach 2010-2016. 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.

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 2010 rok, prognozy budżetu Miasta na lata 2010-2016 doręczonej Izbie w dniu 29 kwietnia 2010 roku przez Prezydenta Miasta Pabianic (w załączeniu do pisma nr BFN.I.-0704/18/10).

W budżecie Miasta na rok 2010, po dokonanych zmianach uchwałą nr LXIII/759/10 Rady Miejskiej w Pabianicach z dnia 29 marca 2010 w sprawie zmiany Uchwały nr LIX/732/10 Rady Miejskiej w Pabianicach z dnia 27 stycznia 2010 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Pabianic na rok 2010 postanowiono, że planowany na 2010 rok deficyt budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów będą sfinansowane przychodami z obligacji w kwocie 8.300.000 zł. W uchwale tej ustalono również limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 16.200.054 zł.

Stosownie do postanowień wynikających z treści przepisu art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2005r Nr 249, poz.2104 z późniejszymi zmianami), 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 na dany rok budżetowy dochodów tej jednostki. Przepis ten obowiązuje do końca 2013 roku. Począwszy od roku 2014 wskaźnik maksymalnego obciążenia z tytułu spłaty długu jednostki samorządu terytorialnego będzie ustalany zgodnie z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157 poz. 1240) jako średnia arytmetyczna obliczona dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu. Zgodnie natomiast z normą art.170 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005r. o finansach publicznych, łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego w trakcie roku budżetowego nie może przekroczyć 60% planowanych dochodów, a na koniec roku budżetowego nie może przekroczyć 60% wykonanych dochodów ogółem tej jednostki w tym roku budżetowym.

W oparciu o wielkości zawarte w prognozie kwoty długu ustalono, że w 2010 roku wskaźnik wynikający z art.169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych kształtować się będzie na poziomie 9,50%, natomiast wskaźnik wynikający z art.170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych kształtować się będzie na poziomie 21,14%, a w przypadku gdyby udzielone przez Miasto poręczenia stały się wymagalne wskaźnik ten osiągnie poziom 48,8%.

Na podstawie dokumentów będących w dyspozycji Składu Orzekającego ustalono, że wskaźnik wynikający z art. 169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005

roku o finansach publicznych przy uwzględnieniu planowanych do zaciągnięcia i spłaty zobowiązań długoterminowych wykazanych przez Miasto w prognozie kwoty długu w roku 2011 oscylował będzie na poziomie 10,64%, w roku 2012 - 10,18%, w roku 2013 - 10,56%. Natomiast w latach 2014 - 2016 przewidywany wskaźnik obciążenia budżetu spłatą długu, ustalony na podstawie danych przekazanych przez Miasto nie powinien przekroczyć 9,95%.

Skład Orzekający zaznacza, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone są przy realizacji danych zawartych w prognozie długu przedstawionej przez Prezydenta Miasta Pabianic w dniu 29 kwietnia 2010 roku. Z prognozy tej wynika, że począwszy od 2011 roku w budżetach kolejnych lat nie będzie mógł być planowany deficyt budżetu, a osiągnięte dochody będą wyższe od wykonanych wydatków i będą przeznaczane jedynie na spłatę zaciągniętych już zobowiązań. Zatem począwszy od 2011 roku Miasto będzie zmniejszało kwotę długu, a nadto Miasto nie będzie zaciągało dalszych zobowiązań zaliczanych do długu. Skład Orzekający podkreśla, że powyższe oznacza, że przyjęte w przedstawionej prognozie wielkości dochodów winny być obligatoryjnie zrealizowane, a wydatki nie mogą przekroczyć poziomu określonego w prognozie.

Ponadto Skład Orzekający zastrzega, że dane wykazane w prognozie i przyjęte do niniejszej opinii nie obejmują wszystkich zobowiązań SP ZOZ w Pabianicach w likwidacji.

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

Przewodniczący Składu Orzekającego

dr Ryszard Paweł Krawczyk