

## **U c h w a ł a   N r   I V / 8 1 / 2 0 1 0**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 05 lipca 2010 roku**

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych  
przez Miasto Sieradz.

Po rozpatrzeniu wniosku Prezydenta Miasta Sieradz w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 20.000.000 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Grażyna                      Kos                                      - przewodnicząca
2. Barbara                      Polowczyk                                      - członek
3. Agnieszka Kamyczek – Maszewska - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2001 roku Dz.U. Nr 55, poz. 577 z późn. zmianami)

### **p o s t a n o w i ł:**

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji o wartości 20.000.000 zł, planowanych do wyemitowania w 2010 roku.

### **U z a s a d n i e n i e**

Skład Orzekający rozpatrzył wniosek Prezydenta Miasta Sieradz w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji o wartości 20.000.000 zł, biorąc pod uwagę następujące dokumenty:

- uchwałę Nr XLIII/376/2010 Rady Miejskiej w Sieradzu z dnia 22 kwietnia 2010 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych,

- informację o pozostałych do spłaty kredytach, pożyczkach oraz wyemitowanych obligacjach, wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o prognozowanej kwocie długu,
- zestawienie przepływów finansowych w latach 2007 - 2020,
- informację o terminach wykupu planowanych do wyemitowania papierów wartościowych.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że:

1. Rada Miejska w Sieradzu postanowiła wyemitować 20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość planowanych do wyemitowania obligacji wynosi 20.000.000 zł.
2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
3. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.
5. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
  - seria A10 o wartości 2.000.000 zł,
  - seria B10 o wartości 2.000.000 zł,
  - seria C10 o wartości 1.500.000 zł,
  - seria D10 o wartości 500.000 zł,
  - seria E10 o wartości 2.500.000 zł,
  - seria F10 o wartości 2.000.000 zł,
  - seria G10 o wartości 1.500.000 zł,
  - seria H10 o wartości 1.000.000 zł,
  - seria I10 o wartości 2.500.000 zł,
  - seria J10 o wartości 2.000.000 zł,
  - seria K10 o wartości 1.500.000 zł,
  - seria L10 o wartości 1.000.000 zł.
6. Celem emisji obligacji jest pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.
7. Wykup obligacji nastąpi po upływie:
  - 8 lat od daty emisji obligacji serii A10, B10, C10 i D10,

- 9 lat od daty emisji obligacji serii E10, F10, G10 i H10,
- 10 lat od daty emisji obligacji serii I10, J10, K10 i L10.

Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych, liczonych od daty emisji. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

8. Relacja spłat rat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz zobowiązań związanych z wyemitowanymi obligacjami, w stosunku do prognozowanych dochodów budżetu, w latach 2010 - 2013 wynosić będzie:

- w 2010 roku - 7,13%,
- w 2011 roku - 7,98%,
- w 2012 roku - 9,47%,
- w 2013 roku - 8,24%.

Z powyższego wynika, że zachowane zostały wymogi wynikające z art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U.Nr 249, poz.2104 z późn.zmianami). W świetle tego przepisu, łączna kwota przypadających w danym roku budżetowym:

- 1) spłat rat kredytów i pożyczek, zaciągniętych na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, jak również na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów wraz z należnymi w danym roku odsetkami od kredytów i pożyczek zaciągniętych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów,

- 2) wykupów papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, jak również na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów wraz z należnymi odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych emitowanych na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów,
- 3) potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych przez jednostki samorządu terytorialnego poręczeń oraz gwarancji
- nie może przekroczyć 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów jednostki samorządu terytorialnego.

9. Relacje prognozowanej kwoty długu do prognozowanych dochodów budżetu w latach 2010 – 2013 kształtują się następująco:

- w 2010 roku - 44,30%,
- w 2011 roku - 50,40%,
- w 2012 roku - 45,02%,
- w 2013 roku - 40,61%.

Zgodnie z art. 170 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku 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. Zatem powyższe relacje zachowują zgodność z wymogami ww. ustawy.

10 .Stosownie do postanowień art.121 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U.Nr 157, poz.1241 z późn.zm.), począwszy od roku 2014 zacznie obowiązywać przepis art. 243

ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, który określa zdolność jednostki samorządu terytorialnego do spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wysokość wskaźnika, stanowiącego górną, dopuszczalną granicę obciążenia budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Z przedłożonych przez Miasto Sieradz materiałów wynika, że w latach 2014 – 2020, prognozowane relacje wyliczone na podstawie art.243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, mieszczą się w granicach określonych powyższym przepisem.

Mając na względzie przedstawiony stan faktyczny i obowiązujące przepisy ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z 2001 roku Dz.U. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych, a także ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.