

U c h w a ł a Nr IV / 205 / 2011

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 6 lipca 2011 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 7.000.000 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Grażyna Kos - przewodnicząca
2. Barbara Polowczyk - członek
3. Paweł Dobrzyński - 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 późniejszymi zmianami),

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Miasto Sieradz obligacji o wartości 7.000.000 zł, planowanych do wyemitowania w 2011 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 7.000.000 zł, biorąc pod uwagę następujące dokumenty:

- Zarządzenie nr 85/2011 Prezydenta Miasta Sieradza z dnia 30 maja 2011 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych,
- informację o wskaźnikach i relacjach poziomu zadłużenia Miasta,
- informację o pozostałych do spłaty kredytach, pożyczkach oraz wyemitowanych obligacjach, wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o terminach wykupu planowanych do wyemitowania obligacji.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że:

1. Rada Miejska w Sieradzu postanowiła wyemitować 7.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość planowanych do wyemitowania obligacji wynosi 7.000.000 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 A11 o wartości 2.500.000 zł,
 - seria B11 o wartości 2.000.000 zł,
 - seria C11 o wartości 1.500.000 zł,
 - seria D11 o wartości 1.000.000 zł.
6. Celem emisji obligacji jest pokrycie planowanego deficytu budżetu Miasta w 2011 roku oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zaplanowanych do spłaty w roku 2011.
7. Wykup obligacji nastąpi po upływie 9 lat od daty emisji.

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. Prognozowane kwoty dochodów budżetu w latach objętych analizą będą kształtować się następująco:
 - w 2011 roku - 105.388.288,52 zł,
 - w 2012 roku - 104.126.601,92 zł,
 - w 2013 roku - 108.404.458,00 zł,
 - w 2014 roku - 111.382.641,00 zł,
 - w 2015 roku - 114.264.166,00 zł,

- w 2016 roku - 117.178.691,00 zł,
- w 2017 roku - 120.178.716,00 zł,
- w 2018 roku - 123.266.815,00 zł,
- w 2019 roku - 126.445.644,00 zł,
- w 2020 roku - 129.598.056,00 zł.

Relacja spłat rat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji, w stosunku do prognozowanych dochodów budżetu, w latach 2011 – 2013 wynosić będzie:

- w 2011 roku - 6,59 %,
- w 2012 roku - 8,00 %,
- w 2013 roku - 6,89 %.

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 późniejszymi 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. Relacja prognozowanej kwoty długu do prognozowanych dochodów budżetu w latach 2011 – 2013 kształtuje się następująco:

- w 2011 roku - 46,98 %,
- w 2012 roku - 42,98 %,
- w 2013 roku - 37,53 %.

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.

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 późniejszymi zmianami), 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. W świetle tego przepisu wysokość wskaźnika, stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia dochodów budżetu spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikającymi z 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 przedstawionych przez Prezydenta Sieradza materiałów wynika, że relacje wyliczone na podstawie art. 243 powołanej wyżej ustawy o finansach publicznych, w latach

2014 – 2020, mieszczą się w granicach określonych przepisami prawa i kształtują się następująco:

- w roku 2014 - 8,04 % (maksymalny wskaźnik 9,54 %),
- w roku 2015 - 6,49 % (maksymalny wskaźnik 12,95 %),
- w roku 2016 - 6,99 % (maksymalny wskaźnik 14,16 %),
- w roku 2017 - 6,44 % (maksymalny wskaźnik 14,96 %),
- w roku 2018 - 6,72 % (maksymalny wskaźnik 15,73 %),
- w roku 2019 – 7,10 % (maksymalny wskaźnik 16,46%),
- w roku 2020 - 6,48 % (maksymalny wskaźnik 17,19 %).

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.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

