

Uchwała nr V/190/2011
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 13 czerwca 2011 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych przez
Samorząd Województwa Łódzkiego na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań
z tytułu kredytów

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 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1240) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|------------------------|------------------|
| 1. Małgorzata Michałek | - przewodniczący |
| 2. Roman Drozdowski | - członek |
| 3. Urszula Wiktorowska | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Samorząd Województwa Łódzkiego posiada możliwość wykupu w latach 2012 – 2013 emitowanych obligacji w kwocie 100.000.000,00 zł (słownie złotych: sto milionów) z przeznaczeniem na spłatę zaciągniętych w roku 2009 zobowiązań z tytułu długoterminowego kredytu bankowego.

Uzasadnienie

W dniu 7 czerwca 2011 roku Marszałek Województwa Łódzkiego działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1240) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem (SW.076.8. 2011) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji przez Samorząd Województwa w kwocie 100.000.000,00 zł. Do wniosku załączona została prognoza kwoty długu stanowiąca element Uchwały Nr III/57/11 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 11 stycznia 2011 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Województwa Łódzkiego (z uwzględnieniem zmian do dnia 24 maja 2011 r.).

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Nr III/58/2011 z dnia 11 stycznia 2011 roku Sejmiku Województwa Łódzkiego w sprawie uchwalenia budżetu Województwa Łódzkiego na 2011 rok (z uwzględnieniem zmian do 24.05.2011 r.), w której dochody budżetu zostały określone w wysokości 944.364.049,00 zł a wydatki w kwocie 1.132.464.656,00 zł. Na pokrycie planowanego w kwocie 188.100.607,00 zł deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań kredytowych w kwocie 100.000.000,00 zł (rozchody) Samorząd Województwa zaplanował przychody w łącznej kwocie 288.100.607,00 zł, w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 100.000.000,00 zł.

Wypełniona została zatem dyspozycja art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań kredytowo-pożyczkowych oraz na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Samorządu Województwa Łódzkiego zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 upf. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w określonym w uchwale budżetowej na 2010 rok limicie zobowiązań, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ustawy o finansach publicznych.

W wykonaniu uchwały budżetowej w dniu 24 maja 2011 roku Sejmik Województwa Łódzkiego podjął Uchwałę Nr X/146/11 w sprawie: emisji obligacji Województwa Łódzkiego, w której określił zasady ich zbywania, nabywania i wykupu oraz wskazał cel emisji, którym będzie spłata zobowiązań z tytułu długoterminowego kredytu bankowego zaciągniętego w 2009 r. Wypełniona została tym samym dyspozycja art. 28 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (*tekst jedn. z 2001 r. Dz.U. Nr 120, poz.1300 z późn. zmianami*), zgodnie z którą emitent, będący jednostką samorządu terytorialnego, związkiem tych jednostek lub miastem stołecznym Warszawa, jest obowiązany oznaczyć cel emisji i nie może przeznaczyć środków pochodzących z emisji obligacji na inne cele.

W Uchwale Sejmik Województwa postanowił, że wyemituje obligacje na kwotę 100.000.000,00 zł. tj. 100.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Emisja obligacji została podzielona na dwie serie: seria A 11 – o wartości 50.000.000,00 zł. oraz seria B 11 o takiej samej wartości i nominalnej. Wartość nominalna każdej obligacji będzie ceną emisyjną obligacji. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej, przy czym obligacje na kwotę 50.000.000,00 zł emitowane w serii A11 zostaną wykupione w 2012 roku, natomiast obligacje serii B11 na kwotę 50.000.000,00 zł. w roku 2013. Ostateczny termin wykupu określony został na dzień 31.12.2013 rok. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększone o stałą marżę w okresie obowiązywania umowy, nie wyższą niż 1,50 %. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą JST mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 – 4 oraz art. 90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5 % wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu emitowanych obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą załączonej do uchwały budżetowej oraz do wniosku o opinię prognozy kwoty długu Województwa Łódzkiego na lata 2011 – 2027. **Możliwość wykupu obligacji w latach 2012 – 2013** Skład Orzekający ocenił na podstawie obowiązujących - z mocy art. 121 ust. 7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (DZ.U. Nr 157, poz. 1241) - art. 169 i 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych. Zgodnie z art.

169 ust. 1 tej ustawy łączna kwota przypadających do spłaty w danym roku budżetowym rat kredytów i pożyczek oraz odsetek, wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami i dyskontem, potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń – nie może przekroczyć 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów. Natomiast stosownie do art. 170 ust. 1 ustawy z 30.06.2005 r. łączna kwota długu - do którego zalicza się wartość nominalną wyemitowanych papierów wartościowych, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wymagalnych zobowiązań wynikających z odrębnych ustaw, prawomocnych orzeczeń sądu lub ostatecznych decyzji administracyjnych oraz zobowiązań wymagalnych uznanych za bezsporne przez JST – nie może przekroczyć 60 % wykonanych dochodów JST. Z wymienionych wyżej ograniczeń (15 % i 60 %) na podstawie art. 169 ust. 3 i art. 170 ust. 3 ustawy wyłącza się zobowiązania kredytowo-pożyczkowe zaciągane w związku z umową zawartą z podmiotem dysponującym środkami z budżetu UE i EFTA, co w przypadku zobowiązań Województwa Łódzkiego na dzień wydania niniejszej opinii nie ma zastosowania. W latach 2011 – 2013 spłata rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami oraz odsetkami od planowanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych, potencjalnych kwot z tytułu udzielonych przez Województwo Łódzkie poręczeń nie przekroczy 15% planowanych dochodów budżetu przy założeniu, że osiągnięte zostaną prognozowane dochody budżetu. Wskaźnik spłaty zadłużenia w roku 2011 wynosił będzie 13,15 % dochodów ogółem budżetu, w 2012 r. – 9,61 % oraz w 2013 r. – 13,54 % dochodów ogółem.

W latach 2011 – 2013 także dług Województwa Łódzkiego nie przekroczy 60 % dochodów ogółem budżetu, maksymalny wskaźnik długu wg. prognozy przypada na rok 2012 i wynosić będzie 38,57 % dochodów ogółem budżetu, przy założeniu, że planowane dochody budżetu, rozchody oraz przychody, a także potencjalne kwoty z tytułu udzielonych i planowanych do udzielenia w tych latach poręczeń i gwarancji zachowane zostaną w kwotach określonych w prognozie. Planowana w roku 2011 emisja obligacji oraz wykup obligacji w latach 2012- 2013 nie zagraża uchwalaniu i wykonywaniu budżetów w następnych latach zgodnie z zasadami określonymi w art. 242 – 243 ustawy o finansach publicznych.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

**Przewodniczący Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**

Małgorzata Michałek