

Uchwała nr V/329/2011
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 19 grudnia 2011 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanej
przez Samorząd Województwa Łódzkiego
na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2011 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 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. Wojciech Newereńczuk | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Samorząd Województwa Łódzkiego posiada możliwość wykupu w roku 2014 emitowanych obligacji w kwocie 27.000.000,00 zł (słownie złotych: dwadzieścia siedem milionów) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu na 2011 rok.

Uzasadnienie

W dniu 8 grudnia 2011 roku Wicemarszałek Województwa Łódzkiego Pani Dorota Ryl oraz Członek Zarządu Województwa Łódzkiego Pan Dariusz Klimczak na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1240 z późn. zm.) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z wnioskiem (SW.076.10.2011) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji przez Samorząd Województwa w kwocie 27.000.000,00 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 29 listopada 2011 r.).

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała nr XVIII/316/11 z dnia 29 listopada 2011 roku Sejmiku Województwa Łódzkiego w sprawie emisji obligacji Województwa Łódzkiego. Zgodnie z & 2 emitowane przez Samorząd Województwa obligacje w wysokości 27.000.000,00 zł przeznaczone będą na pokrycie planowanego deficytu budżetu w roku 2011. Budżet Województwa Łódzkiego na 2011 rok (z uwzględnieniem zmian do 29.11.2011 r.) zakłada dochody budżetu w

wysokości 847.485.259,00 zł, wydatki zaś w kwocie 1.060.810.071,00 zł. Na pokrycie planowanego w kwocie 213.324.812,00 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 313.324.812,00 zł., w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 127.000.000,00 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 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w określonym w uchwale budżetowej na 2011 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 Uchwale Nr XVIII/316/11 w sprawie emisji obligacji Województwa Łódzkiego określono zasady ich zbywania, nabywania i wykupu oraz wskazano cel emisji, którym będzie sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w roku 2011. 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 27.000.000,00 zł. tj. 27 tys. obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Emisja obligacji nastąpi w serii C11 o wartości nominalnej 27.000.000,00 zł. Wartość nominalna każdej obligacji będzie ceną emisyjną obligacji. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w roku 2014. Ostateczny termin wykupu określony został na dzień 31.12.2014 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, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Województwa Łódzkiego, z której wynika, że stan zadłużenia Województwa Łódzkiego z tytułu przypadających do spłaty w roku 2011 rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami oraz odsetkami od planowanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych, wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami i dyskontem oraz potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy 15% dochodów prognozowanych na 2011r. i kształtować się będzie - na dzień wydania opinii - w stosunku do planowanych dochodów budżetu - na poziomie 13,96%, a w latach 2012 – 2013 osiągnie wskaźnik odpowiednio: 8,88%, 13,71%. Wypełniona została zatem obowiązująca w latach 2011-2013 zasada określona w art. 169 ust.1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust.7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1241), zgodnie z którą 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. Z uwagi na fakt, że od roku 2014 obowiązywać będą nowe zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążeń budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, określone w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, Skład Orzekający przy ocenie **możliwości wykupu obligacji w roku 2014** wziął pod uwagę dane wykazane w Uchwale nr III/57/11 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 11 stycznia 2011 w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Województwa Łódzkiego (*wraz ze zmianami dokonanyymi do 29.11.2011 r.*) z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 u.f.p przy założeniu, że osiągnięte zostaną prognozowane dochody budżetu. Wskaźnik spłaty zadłużenia w roku 2014 wynosił będzie 7,76% dochodów ogółem budżetu, w 2015 r. – 5,70%, w 2016 r. – 9,32% dochodów ogółem, w kolejnych latach ma tendencję malejącą.

Łączna kwota długu Województwa Łódzkiego na koniec roku 2011, stosownie do zasady obowiązującej w latach 2011-2013 określonej w art. 170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust.7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U. nr 157, poz.1241) nie przekroczy 60% dochodów i wyniesie 44,83% planowanych na 2011 rok dochodów ogółem budżetu. W latach 2012 – 2013 dług Województwa Łódzkiego wynosić będzie odpowiednio: 42,31% i 37,28% dochodów ogółem, przy założeniu, że planowane dochody budżetu, rozchody oraz przychody, a także potencjalne kwoty z tytułu udzielonych i planowanych do

udzielenia w tych latach poręczeń zachowane zostaną w kwotach określonych w prognozie. Planowana w roku 2011 emisja obligacji oraz wykup obligacji w roku 2014 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***

Małgorzata Michałek