

Uchwała nr V/88/2012
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 27 kwietnia 2012 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Samorząd Województwa Łódzkiego
na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu
długoterminowego zaciągniętego w 2009 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 2013 emitowanych obligacji w kwocie 30.000.000,00 zł (słownie złotych: trzydzieści milionów) z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu długoterminowego zaciągniętego w 2009 roku.

Uzasadnienie

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Marszałek Województwa Łódzkiego Pan Witold Stępień 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.076.4.2012) o wydanie opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji przez Samorząd Województwa w kwocie 30.000.000,00 zł. Do wniosku załączona została prognoza kwoty długu stanowiąca element Uchwały Nr XX/360/12 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 24 stycznia 2012 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Województwa Łódzkiego (z uwzględnieniem zmian do dnia 27 marca 2012 r.).

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała nr XXII/410/12 z dnia 27 marca 2012 roku Sejmiku Województwa Łódzkiego w sprawie emisji obligacji Województwa Łódzkiego. Zgodnie z § 2 emitowane przez Samorząd Województwa obligacje w wysokości 30.000.000,00 zł przeznaczone będą na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu długoterminowego zaciągniętego w 2009

roku. Budżet Województwa Łódzkiego na 2012 rok (z uwzględnieniem zmian do 24 kwietnia 2012 r.) zakłada dochody budżetu w wysokości 921.518.090,00 zł, wydatki zaś w kwocie 1.008.704.554,00 zł. Na pokrycie planowanego w kwocie 87.186.464,00 zł. deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań kredytowych w kwocie 80.000.000,00 zł. (rozchody) Samorząd Województwa zaplanował przychody w łącznej kwocie 167.186.464,00 zł., w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 30.000.000,00 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. 3 upf. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w określonym w uchwale budżetowej na 2012 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 XXII/410/12 w sprawie emisji obligacji Województwa Łódzkiego określono zasady ich zbywania, nabywania i wykupu oraz wskazano cel emisji, którym będzie spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu długoterminowego zaciągniętego w 2009 roku. 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 30.000.000,00 zł. tj. 30 tys. obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Emisja obligacji nastąpi w serii A12 o wartości nominalnej 30.000.000,00 zł. Wartość nominalna każdej obligacji będzie ceną emisyjną obligacji. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w roku 2013. Ostateczny termin wykupu określony został na dzień 31.12.2013 rok. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 1M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększone o stałą marżę w okresie obowiązywania umowy, nie wyższą niż 1,20%. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. 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 2012 – 2028, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Województwa Łódzkiego, z której wynika, że stan zadłużenia Województwa Łódzkiego z tytułu przypadających do spłaty w roku 2012 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 2012r. i kształtować się będzie - na dzień wydania opinii - w stosunku do planowanych dochodów budżetu - na poziomie 11,77%, a w roku 2013 osiągnie wskaźnik 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 w 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 wziął również pod uwagę dane wykazane w Uchwale nr XX/360/12 Sejmiku Województwa Łódzkiego z dnia 24 stycznia 2012 w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Województwa Łódzkiego (*wraz ze zmianami dokonany do 27.03.2012 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 pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości, przede wszystkim osiągnięcia w latach objętych prognozą zakładanych nadwyżek operacyjnych oraz realizacji planowanych w latach 2012-2014 dochodów ze sprzedaży majątku. Wskaźnik spłaty zadłużenia w roku 2014 wynosił będzie 7,79% dochodów ogółem budżetu, w 2015 r. – 5,74%, w 2016 r. – 9,36% dochodów ogółem, w kolejnych latach ma tendencję malejącą.

Łączna kwota długu Województwa Łódzkiego na koniec roku 2012, 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 43,18% planowanych na 2012 rok dochodów ogółem budżetu. W roku 2013 dług Województwa Łódzkiego wynosić będzie 37,28% dochodów ogółem, przy założeniu, że planowane dochody budżetu, rozchody oraz przychody, potencjalne kwoty z tytułu udzielonych i planowanych do udzielenia w tych latach poręczeń oraz poziom wydatków ustalony w roku 2013 na pokrycie ujemnego wyniku finansowego jednostek ochrony zdrowia Województwa Łódzkiego zachowane zostaną w kwotach określonych w prognozie. Jednocześnie, Skład Orzekający wskazuje, że dług Województwa Łódzkiego na koniec 2011 roku wynikający z wieloletniej prognozy finansowej założony na poziomie 46,61%, faktycznie osiągnął poziom 46,86%, zatem wykonany został na poziomie minimalnie wyższym od zakładanego o 0,28 punktu procentowego. Natomiast jednoroczny wskaźnik spłaty długu zakładany w roku 2011 na poziomie 8,33%, wyliczony na podstawie wielkości wynikających z wykonania budżetu 2011 roku osiągnął poziom 7,99%. Konsekwencją powyższego, było wykonanie nadwyżki operacyjnej na poziomie wyższym od zakładanego oraz wykonanie dochodów ze sprzedaży majątku na poziomie niższym od planowanego. Reasumując, przy założeniu realizacji przez Województwo Łódzkie planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych, w tym ze sprzedaży majątku prognozowanych w latach 2012-2013 oraz zachowaniu dyscypliny w ponoszeniu wydatków zarówno bieżących, jak i majątkowych - planowana w roku 2012 emisja obligacji oraz wykup obligacji w roku 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**

Małgorzata Michałek