

Uchwała Nr I/234/2013
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 19 grudnia 2013 roku

Na podstawie art.13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i ust.2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (j.t. Dz.U. z 2001r. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (j.t. Dz.U. z 2013r. poz. 885 z późn. zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Iwona Kopczyńska | przewodniczący |
| 2. Ewa Śpionek | członek |
| 3. Anna Kaźmierczak | członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje **pozytywnie z uwagami zawartymi w uzasadnieniu** możliwość wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Miasto Konstantynów Łódzki w celu konsolidacji zaciągniętego kredytu w łącznej wysokości 4.727.000 zł (słownie złotych: cztery miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy).

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta Konstantynowa Łódzkiego zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi (pismo nr FN.0711.39.2013.DT z dnia 16.12.2013r.) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych w celu konsolidacji zaciągniętego kredytu, na łączną kwotę 4.727.000 zł.

Na podstawie ww. wniosku Burmistrza Miasta Konstantynowa Łódzkiego, Uchwały Nr XXXVII/297/13 Rady Miejskiej w Konstantynowie Łódzkim z dnia 28 listopada 2013 roku w sprawie emisji przez gminę Konstantynów Łódzki obligacji komunalnych w celu konsolidacji zaciągniętego kredytu oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (zmienionej Uchwałą Nr XXXVIII/303/13 z dnia 5 grudnia 2013 roku oraz Uchwałą Nr XXXIX/306/13 z dnia 16 grudnia 2013 roku) oraz Uchwały Nr XXXIX/308/13 Rady Miejskiej w Konstantynowie Łódzkim z dnia 16 grudnia 2013 roku w dokonującej zmiany wieloletniej prognozy finansowej Miasta, Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Miejska w Konstantynowie Łódzkim w dniu 28 listopada 2013 roku podjęła Uchwałę Nr XXXVII/297/13 w sprawie emisji przez gminę Konstantynów Łódzki obligacji komunalnych w celu konsolidacji zaciągniętego kredytu oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, w której dokonała zmian Uchwałą Nr XXXVIII/303/13 oraz Uchwałą Nr XXXIX/306/13. Z powyższej Uchwały i jej zmian wynika, że Miasto zamierza wyemitować 4.727 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 4.727.000 zł. Obligacje wyemitowane zostaną do dnia 30.12.2013 roku 2013 roku w sześciu seriach, w tym cztery serie na kwotę 810.000 zł, jedna seria na kwotę 675.000 zł oraz jedna seria na kwotę 812.000 zł. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje mogą nie mieć formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna

obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, z ich wykupem oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta. Oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych licząc od daty emisji (okresy odsetkowe). Oprocentowanie obligacji będzie zmienne oparte na stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę banku. Oprocentowanie wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub na dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Wykup obligacji będzie następował począwszy od 20 grudnia 2023 roku do 20 grudnia 2028 roku. Dopuszczono możliwość wykupu przez Miasto obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Jako cel emisji obligacji wskazano pozyskanie środków na konsolidację wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu w Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 4.727.000 zł. Emisja obligacji nie powoduje zwiększenia kwoty zadłużenia. Środki uzyskane z emisji nie wpłyną na rachunek bankowy Miasta, a bank emitent dokona bezpośrednio spłat zadłużenia wobec Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wobec takiego stanu faktycznego emitowane obligacje nie stanowią przychodu i nie znajdują odzwierciedlenia w po stronie przychodów budżetu Miasta na rok 2013, jak również w wieloletniej prognozie finansowej, zaś spłata wcześniej zaciągniętego kredytu emitowanymi obligacjami nie jest rozchodem budżetu roku 2013, w świetle art. 169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.).

Stosownie do postanowienia art. 121 ust.8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157 poz. 1241) w roku 2013 poziom długu danej jednostki samorządu terytorialnego ograniczony jest wskaźnikiem określonym w art.170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych. Jak wynika z prognozy kwoty długu załączonej do wieloletniej prognozy finansowej Miasta ww. wskaźnik prognozowany na koniec 2013 roku stanowi 42,55% planowanych dochodów ogółem, a więc mieści się w 60% wskaźniku, o którym mowa w art. 170.

Zgodnie z powołanym art. 121 ust.8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, w roku 2013 obowiązuje również wskaźnik ustalony na podstawie art. 169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych. Z prognozy kwoty długu załączonej do wieloletniej prognozy finansowej Miasta wynika, że wskaźnik ten wyniesie 12,91% planowanych na 2013 rok dochodów ogółem budżetu – przy dopuszczalnej relacji 15%, o której mowa w art. 169 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych.

Począwszy od 2014 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu ustalany jako średnia arytmetyczna obliczona dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu ustalany na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych. Okres wykupu przedmiotowych obligacji przypada na lata 2023-2028, a więc zastosowanie będą miały nowe zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążenia budżetu spłatą długu wynikające ze wskazanego przepisu. Jak wynika z prognozy kwoty długu Miasta Konstantynowa Łódzkiego, stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej w latach 2014-2028 obciążenia budżetu Miasta z tytułu spłaty długu kształtować się będą poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. **Przy powyższym Skład Orzekający zwraca uwagę, że w roku 2015 obciążenie budżetu spłatą długu będzie oscylowało na granicy wskaźnika maksymalnego, gdyż spłatę długu prognozuje się na poziomie 3,61% przy wskaźniku maksymalnym 4,96%. W związku z tym, zdaniem Składu spełnienie przez Miasto nowych zasad liczenia dopuszczalnego poziomu obciążenia budżetu spłatą długu wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych będzie wymagało osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych (rozumianych jako**

nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi), co najmniej w wielkościach przyjętych w projekcie wieloletniej prognozy finansowej, jak również uzyskania planowanych dochodów z tytułu sprzedaży majątku.

Skład Orzekający podkreśla, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie dochodów (zarówno bieżących, jak i majątkowych, w tym ze sprzedaży majątku) oraz utrzymania zakładanego poziomu wydatków bieżących.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił wydać niniejszą opinię.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.