

## **UCHWAŁA Nr III/322/2013**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 30 września 2013 r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto i Gminę Biała Rawska.**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012, poz.1113) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240) 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) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Józefa Lucyna Michejda - członek
3. Bogusław Wenus - członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 6.080.000 zł (słownie: sześć milionów osiemdziesiąt tysięcy zł) emitowanych przez Miasto i Gminę Biała Rawska w latach 2013 - 2014, z terminem wykupu w latach 2019 – 2024.

### **Uzasadnienie**

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął wniosek Burmistrza Miasta i Gminy Biała Rawska o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w latach 2013 - 2014 w łącznej wartości 6.080.000 zł.

Rada Miasta i Gminy Biała Rawska podjęła w dniu 26 lipca 2013 roku Uchwałę Nr XXXIII/256/13 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zmienioną Uchwałą Nr XXXV/278/13 w dniu 24 września 2013 roku. Z uchwał tych wynika, że postanowiono wyemitować 6.080 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 6.080.000 zł.

Obligacje zaplanowano wyemitować w dziesięciu seriach:  
w roku 2013 sześć serii o łącznej wartości 4.080.000 zł

- |                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| 1.A13 o wartości 158.000 zł, | 2.B13 o wartości 442.000 zł, |
| 3.C13 o wartości 800.000 zł, | 4.D13 o wartości 880.000 zł, |
| 5.E13 o wartości 900.000 zł, | 6.F13 o wartości 900.000 zł, |
- w roku 2014 cztery serie o łącznej wartości 2.000.000 zł
- |                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| 1.A14 o wartości 500.000 zł, | 2.B14 o wartości 500.000 zł, |
|------------------------------|------------------------------|

3.C14 o wartości 500.000 zł, 4.D14 o wartości 500.000 zł.

W uchwałach wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz na pokrycie deficytu wynikającego z konieczności poniesienia wydatków związanych z finansowaniem inwestycji w latach 2013 – 2014. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane ze spłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta i Gminy Biała Rawska, obligacje zaś zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów Miasta i Gminy Biała Rawska. Z uchwał wynika również, że oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2019 – 2024 wg wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:  
w 2019 roku obligacje serii A13,  
w 2020 roku obligacje serii B13,  
w 2021 roku obligacje serii C13, A14,  
w 2022 roku obligacje serii D13, B14,  
w 2023 roku obligacje serii E13, C14,  
w 2024 roku obligacje serii F13, D14.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z Uchwały Rady Miejskiej w Białej Rawskiej w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu oraz zmieniającej ją Uchwały Nr XXXV/278/13 z dnia 24 września 2013 roku, uchwały budżetowej na 2013 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej ( Uchwała Nr XXVI/196/12 z dnia 18.12.2012 roku ze zmianami) sprawozdań z wykonania budżetu za 2012 rok.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 6.080.000 zł Rada Miejska w Białej Rawskiej zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów z lat ubiegłych w wysokości 2.378.025 zł oraz na sfinansowanie deficytu budżetowego roku 2013 w wysokości 1.701.975 zł i planowanego w uchwale w sprawie WPF na lata 2013 - 2016 deficytu budżetowego roku 2014 w wysokości 2.000.000 zł.

Planowana emisja obligacji w wysokości 6.080.000 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 6 Uchwały Nr XXXIII/258/13 Rady Miejskiej w Białej Rawskiej z dnia 1.08.2013r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego

w kwocie 8.200.000 zł oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 5.200.000 zł.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2013 rok, oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 4.738.025 zł, co stanowić będzie **14,86%** planowanych dochodów jednostki (po uwzględnieniu wyłączeń z art.169 ust.3 u.o f.p. z 30.06.2005r. wielkość ta wynosi 4.411.754,28 zł, co stanowić będzie 13,83% planowanych dochodów) i nie będzie w sprzeczności z normą zawartą w art.169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych, tj. nie przekroczy **15%** planowanych dochodów Miasta.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2013r wynosić będzie 14.136.596,25 zł, co stanowić będzie **44,42%** planowanych dochodów jednostki. Taki poziom zadłużenia Miasta nie stanowi naruszenia przepisu art. 170 ustawy o finansach publicznych z dnia 30 czerwca 2005 roku w zw. z art. 121 ust. 7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U.Nr 157,poz. 1241),tj. nie przekroczy **60%** planowanych dochodów miasta.

Począwszy od 2014 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obowiązywać będzie indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłat długu, obliczony na podstawie art.243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, ustalony 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. W Uchwale Nr XXXIII/257/13 z dnia 26.07.2013 roku w sprawie zmiany wpf miasto wykazało, że w latach 2013 – 2024 obciążenie budżetu spłatą zadłużenia będzie kształtowało się poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2013 – 2024. W prognozie Miasta przyjęto, że w latach 2015 – 2024 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi ( nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- 1.Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.
- 2.Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.
- 3.Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.

Od opinii wyrażonej w uchwale służy Burmistrzowi Miasta Biała Rawska odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.