

UCHWAŁA Nr III/339/2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 października 2013 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Skierniewice

Działając 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 późn. zm.), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) 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. Józefa Lucyna Michejda – przewodnicząca
2. Agnieszka Kamyczek-Maszewska – członek
3. Bogusław Wenus – członek

w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Skierniewice o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji

uchwala, co następuje:

Wydać **pozytywną opinię**, co do możliwości wykupu wyemitowanych w 2013 roku obligacji przez Miasto Skierniewice w wysokości **20.000.000** zł, z terminem wykupu w latach 2017-2023, z czego 6.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2013 roku oraz 14.000.000 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Uzasadnienie

W dniu 2 października 2013 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek Prezydenta Miasta Skierniewice (pismo FN.3051.2.2013) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 20.000.000 zł.

Rada Miasta Skierniewice podjęła w dniu 27 września 2013 roku Uchwałę Nr XLIII/90/13 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2013 roku postanowiono wyemitować 20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 20.000.000 zł. Obligacje zaplanowano wyemitować w siedmiu seriach: A13 na kwotę 2.000.000 zł, B13 na kwotę 3.000.000 zł, C13 na kwotę 3.000.000 zł, D13 na kwotę 3.000.000 zł, E13 na kwotę 3.000.000 zł, F13 na kwotę 3.000.000 zł i G13 na kwotę 3.000.000 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycje nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji,

wykupem i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach Miasta Skierniewice w latach 2014-2023. W uchwale ustalono oprocentowanie obligacji w wysokości zmiennej, równej stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni przed upływem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Ponadto uregulowano zasady wypłaty oprocentowania, tj. przyjęto, że odsetki wypłacane będą w pierwszym dniu po upływie okresu odsetkowego, ustalono półroczne okresy wypłaty oprocentowania liczone od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być wydłużony do 12 miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2017 – 2023 według wartości nominalnej, po jednej serii w każdym roku, począwszy od serii A13 w 2017 roku, B13 w 2018, C13 w 2019, D13 w 2020, E13 w 2021, F13 w 2022 i G13 w 2023 roku.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XLIII/90/13 z dnia 27 września 2013 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXI/134/12 z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2013 rok, uchwałami zmieniającymi budżet, w tym Uchwały Nr XLIII/89/13 z dnia 27 września 2013 roku,
- Uchwały Nr XXXI/133/12 z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2013-2022, uchwałami zmieniającymi wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XLIII/88/13 z dnia 27 września 2013 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 20.000.000 zł Rada Miasta Skierniewice zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. 6.000.000 zł na częściowe finansowanie planowanego deficytu w i 14.000.000 na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych) w § 1 pkt 13 Uchwały Nr XLIII/89/13 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu w wys. 9.000.000 zł i na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 18.000.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Miasta Skierniewice obejmuje okres 2013-2023, w tym prognoza długu obejmuje okres 2013-2023 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Przeprowadzona analiza spłat zadłużenia w 2013 roku wykazała, że jednostka zaplanowała w tym roku spłaty rat kredytów i pożyczek oraz odsetek od zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w wysokości **23.215.502,97 zł**, co stanowić będzie **11,73 %** planowanych dochodów jednostki. Zatem spłaty nie przekroczą 15 % wskaźnika spłat zobowiązań wynikającego z przepisu 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.

Łączna kwota przewidywanego na dzień 31 grudnia 2013 roku długu Miasta wynosić będzie **60.469.051,43 zł**, co stanowić będzie **30,55 %** planowanych dochodów jednostki. Taki poziom zadłużenia nie stanowi naruszenia przepisu art. 170 ww. ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121

ust. 7 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, tj. nie przekroczy 60 % planowanych dochodów jednostki.

Począwszy od 2014 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obowiązywać będzie indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłat długu, obliczany na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (dalej: uofp), 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.

W Uchwale Nr XLIII/88/13 z dnia 27 września 2013 roku w sprawie zmiany wpf Miasto Skierniewice wykazało, że w latach 2014-2023 obciążenie budżetu spłatą zadłużenia będzie kształtowało się poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. Podkreślić jednak należy, że w 2014 roku relacja ta będzie bliska wskaźnikowi dopuszczalnemu. Obciążenie budżetu spłatą długu w stosunku do maksymalnego wskaźnika przedstawia się następująco: 2014 rok 5,75 % do 6,51 %, 2015 rok 6,12 % do 7,69 %, 2016 6,87 % do 9,60 %, 2017 10,17 % do 13,65 %. W 2018 roku prognozowany maksymalny wskaźnik jest wyższy o 7 punktów procentowych w stosunku do obciążenia budżetu spłatami, w latach następnych zapas ten zwiększa się.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2013-2017. Z danych zawartych w wpf wynika, że wskaźnik jednoroczny (wyliczony zgodnie z art. 243 uofp, tj. dochody bieżące powiększone o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszone o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu) w 2012 roku jednostka wykonała na poziomie 8,04 %, w 2013 planuje wykonanie na poziomie 5,40 %, w 2014 prognozuje w wysokości 9,63 %, a w latach 2015 -2023 prognozuje wzrost od poziomu 13,78 do poziomu 17,79%.

W związku z tym, że prognozowane w wpf założenia dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zobowiązań oraz wysokość spłaty długu w poszczególnych latach obciążone są ryzykiem 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 (przede wszystkim wydatków majątkowych) oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.**

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych przysługuje odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby