

## **UCHWAŁA Nr III/242/2014**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 1 września 2014 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. z 2013r. , poz. 885, 938 i 1646) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Grażyna Kos - członek
3. Bogusław Wenus - członek

### **uchwala, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 600.000 zł (słownie: sześćset tysięcy zł) emitowanych przez Miasto i Gminę Biała Rawska w roku 2014, z terminem wykupu w latach 2019 – 2020.

### **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 roku 2014 w łącznej wartości 600.000 zł.

Rada Miasta i Gminy Biała Rawska podjęła w dniu 26 czerwca 2014 roku Uchwałę Nr XLV/355/14 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że postanowiono wyemitować 600 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 600.000 zł.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A 13 o wartości 158.000 zł,
- seria B 13 o wartości 442.000 zł.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w roku 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 – 2020 wg wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- w 2019 roku obligacje serii A13,
- w 2020 roku obligacje serii B13.

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, uchwały budżetowej na 2014 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej ( Uchwała Nr XXXIX/305/14 z dnia 17.01.2014 roku ze zmianami) oraz sprawozdań z wykonania budżetu za 2013 rok.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 600.000 zł Rada Miejska w Białej Rawskiej zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych na sfinansowanie deficytu budżetowego roku 2014.

Planowana emisja obligacji w wysokości 600.000 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 6 Uchwały Nr XLI/326/14 Rady Miejskiej w Białej Rawskiej z dnia 28.03.2014r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w kwocie 6.900.000 zł.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2014 rok , oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek , potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 1.621.500 zł, co stanowić będzie **4,90%** planowanych dochodów jednostki (po uwzględnieniu wyłączeń wielkość ta wynosi 1.586.887 zł, co stanowić będzie 4,80% planowanych dochodów). Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2014 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2019-2020 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2015-2025 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych, który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2014 – 10,07%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2014r wynosić będzie 15.554.980,84 zł, co stanowić będzie **47,02%** planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2014 – 2025. W prognozie Miasta przyjęto, że w latach 2015 – 2025 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.