

UCHWAŁA Nr III/300/2014

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 października 2014 r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Brzeziny**

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. Józefa Lucyna Michejda - członek
3. Bogusław Wenus - członek

uchwala, co następuje:

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 3.088.000 zł (słownie: trzy miliony osiemdziesiąt osiem tysięcy zł) emitowanych przez Miasto Brzeziny w roku 2014, z terminem wykupu w latach 2018 – 2024.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął wniosek Burmistrza Miasta Brzeziny o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w roku 2014 w wysokości 3.088.000 zł.

Rada Miasta Brzeziny podjęła w dniu 19 września 2014 roku Uchwałę Nr LVII/301/2014 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2014 roku postanowiono wyemitować 3.088 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.088.000 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w siedmiu seriach:

- | | |
|------------------------------|----------------------------|
| 1.A14 na kwotę 230.000 zł, | 2.B14 na kwotę 350.000 zł, |
| 3.C14 na kwotę 350.000 zł, | 4.D14 na kwotę 350.000 zł, |
| 5.E14 na kwotę 350.000 zł, | 6.F14 na kwotę 458.000 zł, |
| 7.G14 na kwotę 1.000.000 zł. | |

W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu Miasta Brzeziny w kwocie 1.060.974,72 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 2.027.025,28 zł . Emisja zostanie

dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane ze spłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Brzeziny. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu Miasta Brzeziny. Z uchwały Rady Miasta w sprawie emisji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być krótszy niż sześć miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

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 2018– 2024 wg wartości nominalnej w następujących terminach:

- w 2018 roku obligacje serii A14,
- w 2019 roku obligacje serii B14,
- w 2020 roku obligacje serii C14,
- w 2021 roku obligacje serii D14,
- w 2022 roku obligacje serii E14,
- w 2023 roku obligacje serii F14,
- w 2024 roku obligacje serii G14

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 Brzezinach w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu, uchwały budżetowej na 2014 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej (Uchwała Nr XLVI/235/2014 z dnia 24.01.2014 roku ze zmianami) sprawozdań z wykonania budżetu za 2013 rok i I półrocze roku 2014.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 3.088.000 zł Rada Miejska w Brzezinach 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 pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z lat ubiegłych.

Planowana emisja obligacji w wysokości 3.088.000 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 1 pkt 6 Uchwały Nr LVII/299/2014 Rady Miejskiej w Brzezinach z dnia 19.09.2014r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 1.400.000 zł oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 2.660.000 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 2.627.025,28 zł, co stanowić będzie **6,73%** planowanych dochodów jednostki.

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 2018 – 2024 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2015-2024 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 – 7,28%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2014r. wynosić będzie 16.573.922,51 zł, co stanowić będzie 42,45% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2014 – 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 Brzeziny odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.