

**Uchwała Nr I/94/2016**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 23 maja 2016 roku**

Na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (j.t. z 2012 roku Dz.U. poz. 1113 ze zm.) i art. 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (j.t. z 2013 roku Dz.U. poz. 885 ze 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 w łącznej wysokości 12.000.000 zł (słownie złotych: dwanaście milionów) emitowanych przez Miasto Pabianice w roku 2016, z terminem wykupu w latach 2019 -2025, przy zachowaniu przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

**Uzasadnienie**

W dniu 26 kwietnia 2016 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Pabianic (pismo BM-3022.8.2016) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu przez Miasto obligacji na ogólną kwotę 12.000.000 zł.

Rada Miejska w Pabianicach w dniu 21 kwietnia 2016 roku podjęła uchwałę Nr XXV/301/2016 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W uchwale postanowiono wyemitować 12.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje wyemitowane zostaną w 2016 roku w siedmiu seriach, w tym: serie A 16 i B 16 o wartości 500.000 zł każda, serie C 16, D 16 i E 16 o wartości 2.000.000 zł każda oraz serie F 16 i G 16 o wartości 2.500.000 zł każda. Rada Miejska postanowiła, że celem obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu, wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych (*w podstawie prawnej uchwały podano m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych*). Według uchwały 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 z emisją obligacji, ich wykupem oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. 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 2019-2025, w każdym roku jedna seria, począwszy od serii A 16. Dopuszczono również możliwość wykupu przez Miasto obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

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 Pabianicach w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, uchwały budżetowej na 2016 rok wraz ze zmianami, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy Miasta Pabianic na lata 2016-2025.

Z uchwały budżetowej Miasta na 2016 rok, po dokonanych zmianach oraz z uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 12.000.000 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych. Według uchwały budżetowej Miasta po zmianach planowany deficyt budżetu na 2016 rok ustalony został w kwocie 13.291.818,57 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 12.000.000 zł oraz wolne środki w wysokości 1.291.818,57 zł. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji wraz z odsetkami do wysokości 15.785.250 zł.

Zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu, ustalany jako średnia arytmetyczna relacji z trzech poprzedzających lat: dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu tej jednostki.

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2016-2025, Miasto Pabianice wykazało, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. Skład Orzekający wskazuje jednakże, że w 2016 roku wskaźnik spłaty długu oscyluje w granicach wskaźnika dopuszczalnego (dopuszczalny, maksymalny wskaźnik z uwzględnieniem wykonania 2015r. wynosi 4,67%, a wskaźnik spłaty 3,05%).

Skład Orzekający wskazuje przy powyższym, że w dniu 29.04.2016r. Prezydent Miasta Pabianic przekazał Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi pismo Dyrektora Departamentu Gwarancji i Poręczeń Ministerstwa Finansów, w którym wskazano, że 29 marca bieżącego roku Miasto Pabianice dokonało całkowitej spłaty pożyczki udzielonej na mocy umowy pożyczki z dnia 29 września 2011 roku zawartej między Miastem a Skarbem Państwa. Poinformowano również, że spłata pożyczki oznacza, iż ww. umowa pożyczki została zrealizowana i tym samym wygasają określone w niej prawa i obowiązki stron umowy. Mając to na uwadze, Skład Orzekający przypomina, że stosownie do art. 224 ust. 1 pkt 2 lit. b) ustawy o finansach publicznych jednostka samorządu terytorialnego, której została udzielona pożyczka z budżetu państwa w związku z przystąpieniem do realizacji programu naprawczego ma obowiązek zachować zasady określone w art. 242-244 tej ustawy na koniec roku, w którym upływa termin spłaty tej pożyczki. Miasto Pabianice ma zatem obowiązek przestrzegania wskazanych zasad dotyczących spłaty długu już w 2016 roku oraz w każdym kolejnym roku budżetowym.

Uwzględniając powyższe oraz mając na uwadze zasadę określoną w art. 243 ustawy o finansach publicznych, według której wykonanie budżetów Miasta w latach 2016-2018 wpłynie na wysokość maksymalnego, dopuszczalnego wskaźnika spłaty długu, w tym możliwość wykupu przedmiotowych obligacji począwszy od 2019 roku, Skład Orzekający zwraca uwagę, że konieczne jest stałe monitorowanie sytuacji finansowej Miasta oraz realizacja założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej obowiązującej od 2016 roku, w taki sposób, by w 2016 roku oraz w każdym kolejnym roku budżetowym, spełnione zostały reguły wynikające z art. 242-244 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający podkreśla również, że decyzje dotyczące zaciągania zobowiązań przez Prezydenta Miasta powinny być podejmowane przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji finansowej Miasta.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

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