

Uchwała Nr I/103/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 lipca 2017 roku

Na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (j.t. Dz.U. z 2016r. poz. 561) i art. 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (j.t. Dz.U. z 2016r. poz. 1870 ze zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Iwona Kopczyńska | przewodniczący |
| 2. Anna Kaźmierczak | członek |
| 3. Tomasz Karwicki | członek |

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie z uwagami zawartymi w uzasadnieniu możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 11.320.000,00 zł (słownie złotych: jedenaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy) emitowanych przez Miasto Pabianice w roku 2017, z terminem wykupu w latach 2022 - 2028, przy zachowaniu przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 14 czerwca 2017 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Pabianic (pismo BM.3022.7.2017) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu przez Miasto obligacji na ogólną kwotę 11.320.000,00 zł.

Rada Miejska w Pabianicach w dniu 8 czerwca bieżącego roku podjęła uchwałę Nr XLII/540/2017 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W przedmiotowej Uchwale Rada Miejska postanowiła wyemitować 11.320 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Uchwalono, że obligacje wyemitowane zostaną w 2017 roku w siedmiu seriach, w tym: serie A17, B17, C17 i D17 o wartości 1.132.000,00 zł każda, a serie E17, F17 i G17 o wartości 2.264.000,00 zł każda.

W Uchwale wskazano, 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*). W Uchwale postanowiono, że 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 i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta w latach 2017-2028. 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 2022-2028, w każdym roku jedna seria, począwszy od serii A17. 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 2017 rok wraz ze zmianami, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy Miasta Pabianic przyjętej na lata 2017-2033.

Z uchwały budżetowej Miasta na 2017 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 11.320.000,00 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych. Według uchwały budżetowej Miasta po zmianach planowany deficyt budżetu na 2017 rok ustalony został w kwocie 16.464.307,97 zł i źródłem jego finansowania będą przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 11.320.000 zł oraz wolne środki w wysokości 5.144.307,97 zł. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych na finansowanie planowanego deficytu do wysokości 16.027.200,00 zł.

Z wieloletniej prognozy finansowej Miasta Pabianic wynika, że w okresie w latach 2017 – 2033 spełniona zostanie zasada wynikająca z art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ w każdym roku prognozuje się nadwyżki operacyjne budżetów (*dodatnia wielkość między dochodami i wydatkami bieżącymi*). Z prognozy wynika także, że w latach 2018-2033 Miasto nie zakłada zaciągania przychodów zwrotnych zwiększających kwotę długu jednostki, a spłata długu – w tym wykup przedmiotowych obligacji – nastąpi z zakładanych nadwyżek budżetów, na których wielkość wpłyną przede wszystkim nadwyżki operacyjne prognozowane w budżetach poszczególnych lat.

Stosownie do reguły wynikającej 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. W przyjętej wieloletniej prognozie finansowej, w tym w prognozie kwoty długu (z uwzględnieniem zmian na dzień wydania niniejszej opinii) Miasto wykazało, że przy założeniu realizacji wielkości w niej ustalonych, w latach 2017-2028 obciążenie budżetów z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku, zaś poziom zadłużenia jednostki, po uwzględnieniu zaciągnięcia przedmiotowych obligacji, stanowił będzie 15,04% dochodów ogółem planowanych na 2017 rok. Jednakże Skład Orzekający zwraca uwagę, że w okresie 2020-2021 wskaźnik spłaty długu Miasta oscyluje w granicach wskaźnika *dopuszczalnego (maksymalny wskaźnik spłaty długu dla 2020r. prognozowany jest na 3,52%, a wskaźnik spłaty na 2,62% - różnica 0,90%; w 2021r. wskaźnik maksymalny prognozowany jest na 3,39%, a wskaźnik spłaty na 2,65% - różnica 0,74%)*.

Mając powyższe na względzie, w ocenie Składu Orzekającego ustalona w prognozie Miasta możliwość spłaty długu w latach 2020-2021 obciążona jest ryzykiem. Skład zwraca zatem uwagę, że przyjęte przez Miasto założenia wymagają pełnej realizacji zakładanych dochodów, utrzymania przyjętego poziomu wydatków oraz osiągnięcia prognozowanych nadwyżek operacyjnych. Realizacja założeń powinna nastąpić począwszy od 2017 roku, ponieważ wykonanie budżetu tego roku wpłynie na ukształtowanie się maksymalnego wskaźnika spłaty długu w 2020 roku. Skład Orzekający wskazuje również na potrzebę bieżącego monitorowania założeń przyjętych w prognozie i na tej podstawie wprowadzenia ewentualnych zmian, w celu zapewnienia spełnienia przez Miasto reguły fiskalnej wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Jednocześnie Skład Orzekający sygnalizuje, 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.