Skierniewice, dnia 21.10.2015r

Regionalna Izba Obrachunkowa w Łodzi
Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach
96-100 Skierniewice, ul. Jagiellońska 9
REGON: P-470428076-80047000
S2-1-914-47007
NIP 725-10-38-966

Burmistrz Miasta
Brzeziny

URZĄD MIASTA Brzeziny
dn. 23-10-2015
l. dz. 9547 podpis

WIAS/Sk/0031/3483/2015

W załączeniu przesyłamy Uchwałę Nr III/263/2015 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 16 października 2015 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Miasto Brzeziny.

Z up. PREZESA
REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
w ŁODZI
mgr Agnieszka Kamyczek-Maszewska

UCHWAŁA Nr III/263/2015

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 16 października 2015 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 ze zm.) 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 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Miasto Brzeziny w roku 2015, z terminem wykupu w latach 2019 – 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 2015 w wysokości 1.500.000 zł.

Rada Miasta Brzeziny podjęła w dniu 24 września 2015 roku Uchwałę Nr XV/94/2015 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2015 roku postanowiono wyemitować 1.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 1.500.000 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w sześciu seriach:

1.A15 na kwotę 250.000 zł, 2.B15 na kwotę 250.000 zł,
3.C15 na kwotę 250.000 zł, 4.D15 na kwotę 250.000 zł,
5.E15 na kwotę 250.000 zł, 6.F15 na kwotę 250.000 zł,

W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie planowanego deficytu budżetu Miasta Brzeziny w kwocie 584.308 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 915.692 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 2019– 2024 wg wartości nominalnej w następujących terminach:
w 2019 roku obligacje serii A15,
w 2020 roku obligacje serii B15,
w 2021 roku obligacje serii C15,
w 2022 roku obligacje serii D15,
w 2023 roku obligacje serii E15,
w 2024 roku obligacje serii F15.

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 2015 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej (Uchwała Nr IV/26/2015 z dnia 29.01.2015 roku ze zmianami) sprawozdań z wykonania budżetu za 2014 rok i I półrocze roku 2015.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 1.500.000 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 1.500.000 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 1 pkt 7 Uchwały Nr XII/72/2015 Rady Miejskiej w Brzezinach z dnia 23.07.2015r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 2.000.000 zł oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 1.100.000 zł.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2015 rok, oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek , potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 1.418.692 zł, co stanowić będzie **3,88%** planowanych dochodów jednostki.

Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2015 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2019 – 2024 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2016-

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 2015 – 7,44%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2015r. wynosić będzie 17.522.808 zł, co stanowić będzie 47,95% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2015 – 2024. W prognozie Miasta przyjęto, że w latach 2016 – 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.

PRZEWODNICZĄCY
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO

mgr Agnieszka Kamyczek-Mazewska