UCHWAŁA Nr III/334/2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 8 października 2013 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. Nr 157, poz. 1240) w związku z art.121 ust.7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1241) 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 4.710.000 zł (słownie: cztery miliony siedemset dziesięć tysięcy zł) emitowanych przez Miasto Brzeziny w roku 2013, z terminem wykupu w latach 2018 – 2023.

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 2013 w wysokości 4.710.000 zł.

Rada Miasta Brzeziny podjęła w dniu 6 września 2013 roku Uchwałę Nr XL/187/13 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2013 roku postanowiono wyemitować 4.710 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 4.710.000 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w sześciu seriach:

1.A13 na kwotę 200.000 zł, 2.B13 na kwotę 300.000 zł,
3.C13 na kwotę 300.000 zł, 4.D13 na kwotę 900.000 zł,
5.E13 na kwotę 1.300.000 zł, 6.F13 na kwotę 1.710.000 zł.

W uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów. 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– 2023 wg wartości nominalnej w następujących terminach:
w 2018 roku obligacje serii A13,
w 2019 roku obligacje serii B13,
w 2020 roku obligacje serii C13,
w 2021 roku obligacje serii D13,
w 2022 roku obligacje serii E13,
w 2023 roku obligacje serii F13.

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 2013 rok, prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej (Uchwała Nr XXX/123/13 z dnia 9.01.2013 roku ze zmianami) sprawozdań z wykonania budżetu za 2012 rok.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 4.710.000 zł Rada Miejska w Brzezinach zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów z lat ubiegłych.
Planowana emisja obligacji w wysokości 4.710.000 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 2 pkt 5 Uchwały Nr XL/188/2013 Rady Miejskiej w Brzezinach z dnia 6.09.2013r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 5.500.000 zł.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2013 rok , oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek , potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 5.460.000 zł, co stanowić będzie **14,54%** planowanych dochodów jednostki i nie będzie w sprzeczności z normą zawartą w art.169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych , tj. nie przekroczy **15%** planowanych dochodów Miasta.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2013r wynosić będzie 15.503.368,16 zł, co stanowić będzie **41,30%** planowanych dochodów jednostki. Taki poziom zadłużenia Miasta nie stanowi naruszenia przepisu art. 170 ustawy o finansach publicznych z dnia 30 czerwca 2005 roku w zw. z art. 121 ust. 7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz.U.Nr 157,poz. 1241),tj. nie przekroczy **60%** planowanych dochodów miasta.

Począwszy od 2014 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obowiązywać będzie indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłat długu, obliczony na podstawie art.243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, ustalony jako średnia arytmetyczna obliczona dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu. W Uchwale Nr XL/189/2013 z dnia 6.09.2013 roku w sprawie zmiany wpf miasto wykazało, że w latach 2014 – 2023 obciążenie budżetu spłatą zadłużenia będzie kształtowało się poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2013 – 2023. W prognozie Miasta przyjęto, że w latach 2014 – 2023 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-Maszewska