

Uchwała Nr V/147/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 21 lipca 2017 roku

**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Miasto Tomaszów Mazowiecki**

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami)

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|---------------------|------------------|
| 1. Tomasz Karwicki | - przewodniczący |
| 2. Roman Drozdowski | - członek |
| 3. Krzysztof Kozik | - członek |

uchwala, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 34.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony złotych zero groszy) emitowanych przez Miasto Tomaszów Mazowiecki w roku 2017, przy zachowaniu przez Miasto założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 14 lipca 2017 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Zastępcy Prezydenta Miasta Tomaszowa Mazowieckiego z dnia 10 lipca 2017 roku, znak: RBA.3060.1.354.2017 o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Miasto Tomaszów Mazowiecki obligacji przeznaczonych na pokrycie deficytu budżetu roku 2017 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z okresem wykupu w latach 2021-2030.

Opinia Składu Orzekającego, wyrażona w sentencji niniejszej uchwały, poprzedzona została analizą:

- uchwały nr XXXVIII/343/2016 Rady Miejskiej Tomaszowa Mazowieckiego z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia „Budżetu Miasta Tomaszowa Mazowieckiego na rok 2017”, w szczególności w zakresie limitu zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 w związku z art. 89 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami), z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,

- uchwały nr XXXVIII/342/2016 Rady Miejskiej Tomaszowa Mazowieckiego z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Tomaszowa Mazowieckiego na lata 2017-2030, a także prognozy kwoty długu stanowiącej część tejże prognozy, z uwzględnieniem zmian na dzień podjęcia niniejszej uchwały,
- uchwały nr XLVIII/425/2017 Rady Miejskiej Tomaszowa Mazowieckiego z dnia 29 czerwca 2017 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Uchwałą nr XLVIII/425/2017 z dnia 29 czerwca 2017 roku Rada Miejska Tomaszowa Mazowieckiego postanowiła wyemitować 34.000 (słownie: trzydzieści cztery tysiące) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda. Uchwalono, że obligacje zostaną wyemitowane w 2017 roku w dziesięciu seriach, w tym: seria A17 o wartości 1.440.000,00 zł, serie B17, C17 i D17 o wartości 3.000.000,00 zł każda, seria E17 o wartości 3.400.000,00 zł, serie F17 i G17 o wartości 3.600.000,00 zł każda, seria H17 o wartości 4.200.000,00 zł, seria I17 o wartości 4.440.000,00 zł oraz seria J17 o wartości 4.320.000,00 zł. W przedmiotowej uchwale wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2017 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (w podstawie prawnej uchwały podano m.in. art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku 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, przy czym nie będą one posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. W uprzednio opisaney uchwale wskazano, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Tomaszowa Mazowieckiego. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta w latach 2017-2030, zaś wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych i przychodów Miasta w latach 2021-2030. Z przedmiotowej uchwały wynika, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę banku. 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 2021-2030, w każdym roku jedna seria, począwszy od serii A17. Dopuszczono również możliwość wykupu przez Miasto Tomaszów Mazowiecki obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Działaniem swym Rada Miejska Tomaszowa Mazowieckiego wypełniła dyspozycję normy zawartej w art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późniejszymi zmianami), zgodnie

z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, bowiem zaciągany kredyt mieści się w ustalonym przez Radę Miejską Tomaszowa Mazowieckiego limicie zobowiązań z tytułu obligacji emitowanych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Z uchwały budżetowej Miasta Tomaszowa Mazowieckiego 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 34.000.000,00 zł przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Według uchwały budżetowej Miasta Tomaszowa Mazowieckiego po zmianach planowany deficyt budżetu na 2017 rok ustalony został w kwocie 32.795.919,56 zł i źródłem jego finansowania będą wolne środki w wysokości 8.721.683,56 zł oraz przychody z tytułu emisji obligacji w kwocie 24.074.326,00 zł. W uchwale budżetowej ustalono limit zobowiązań z tytułu obligacji emitowanych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 45.945.000,00 zł.

Z kolei z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Tomaszowa Mazowieckiego wynika, że dług na koniec roku 2017, przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie wskazanym w prognozie wynosić będzie 98.361.175,22 zł (dziewięćdziesiąt osiem milionów trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia dwa grosze), a zatem kształtować się będzie na poziomie 35,92% planowanych dochodów budżetu ogółem.

Podkreślić należy, że 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.

Mając na względzie obowiązujące zasady liczenia dopuszczalnego poziomu obciążeń budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, a które to zasady zostały określone w art. 243 ustawy o finansach publicznych, Skład Orzekający przy wydaniu niniejszej opinii wziął pod uwagę dane wykazane w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Tomaszowa Mazowieckiego (*ze zmianami dokonanyimi do dnia 29 czerwca 2017 roku*), w tym dane dotyczące prognozy kwoty długu na lata 2017-2030, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań nie przekroczy wskaźnika liczonego na podstawie art. 243 uprzednio opisanej ustawy.

Odnotować należy, że z przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń w zakresie spłat zadłużenia wynika, iż w latach 2020-2030 spłata zobowiązań zaliczanych do długu będzie finansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (*nadwyżki budżetowej*), która de facto powstanie z nadwyżki operacyjnej tj. nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Skład Orzekający pragnie podkreślić, że wskazane wyżej wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji przez Miasto Tomaszów Mazowiecki zarówno dochodów bieżących, jak i majątkowych, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych, co wymaga bardzo konsekwentnego działania w zakresie pozyskiwania zaplanowanych dochodów, jak również dyscypliny w ponoszeniu wydatków.

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

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

Przewodniczący
Składu Orzekającego
T. Karwicki
Tomasz Karwicki