

## UCHWAŁA Nr III/318/2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 18 września 2013 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Brzeziński

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2012r., poz. 1113), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 ze zm.) 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. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Agnieszka Kamyczek-Maszewska – członek
3. Lucyna Józefa Michejda – członek

### uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie **z uwagami**, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych) emitowanych przez Powiat Brzeziński w 2013 roku, z terminem wykupu w latach 2016 - 2022.

### Uzasadnienie

W dniu 5 września 2013 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek Starosty Powiatu Brzezińskiego (pismo FN.3022.1.2013) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 3.000.000 zł.

Rada Powiatu w Brzezinach podjęła w dniu 30 sierpnia 2013 roku Uchwałę Nr XLI/174/13 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2013 roku postanowiono wyemitować 3.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 3.000.000 zł. Obligacje zaplanowano wyemitować w siedmiu seriach: A13 na kwotę 100.000 zł, B13 na kwotę 100.000 zł, C13 na kwotę 300.000 zł, D13 na kwotę 500.000 zł, E13 na kwotę 500.000 zł, F13 na kwotę 750.000 zł i G13 na kwotę 750.000 zł. Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów. Emisja obligacji dokonana zostanie w trybie oferty niepublicznej i skierowana będzie do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów budżetu Powiatu w latach 2013 - 2022. W uchwale ustalono oprocentowanie obligacji w wysokości zmiennej, równej stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni przed upływem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Ponadto uregulowano zasady wypłaty oprocentowania, tj. przyjęto, że odsetki wypłacane będą w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, ustalono półroczne okresy wypłaty oprocentowania liczone od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być wydłużony do 12 miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2016 – 2022 według wartości nominalnej, po jednej serii w każdym roku, począwszy od serii A13 w 2016 roku, B13 w 2017, C13 w 2018, D13 w 2019, E13 w 2020, F13 w 2021 i G13 w 2022 roku.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XLI/174/13 z dnia 30 sierpnia 2013 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXXIII/152/13 z dnia 23 stycznia 2013 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2013 rok, uchwałami zmieniającymi budżet, w tym Uchwały Nr XLI/176/13 z dnia 30 sierpnia 2013 roku,

- Uchwały Nr XXXIII/151/13 z dnia 23 stycznia 2013 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2013-2020, uchwałami zmieniającymi wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XLI/175/13 z dnia 30 sierpnia 2013 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 3.000.000 zł Rada Powiatu zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych) w § 7 Uchwały Nr XLI/176/13 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.500.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Powiatu Brzezińskiego obejmuje okres 2013-2022 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Przeprowadzona analiza spłat zadłużenia w 2013 roku wykazała, że jednostka zaplanowała w tym roku spłaty rat kredytów i pożyczek oraz odsetek od zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w wysokości 4.677.382,28 zł, co stanowić będzie 14,85 % planowanych dochodów jednostki. Zatem spłaty nie przekroczą 15 % wskaźnika spłat zobowiązań wynikającego z przepisu art. 169 ust. 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust. 7 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych.

Łączna kwota przewidywanego na dzień 31 grudnia 2013 roku długu Powiatu wynosić będzie 10.040.185,04 zł, co stanowić będzie 31,87 % planowanych dochodów jednostki. Taki poziom zadłużenia nie stanowi naruszenia przepisu art. 170 ww. ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych w związku z art. 121 ust. 7 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, tj. nie przekroczy 60 % planowanych dochodów jednostki.

Począwszy od 2014 roku dla danej jednostki samorządu terytorialnego obowiązywać będzie indywidualny wskaźnik maksymalnego obciążenia budżetu z tytułu spłat długu, obliczany na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (dalej: uofp), ustalany 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 XLI/175/13 z dnia 30 sierpnia 2013 roku w sprawie zmiany wpf Powiat wykazał, że w latach 2014-2022 obciążenie budżetu spłatą zadłużenia będzie kształtowało się poniżej wskaźnika maksymalnego ustalonego dla danego roku. Podkreślić jednak należy, że w 2014 roku relacja ta będzie bliska wskaźnikowi dopuszczalnemu. Obciążenie budżetu spłatą długu w stosunku do maksymalnego wskaźnika przedstawia się następująco: 2014 rok 5,63 % do 6,28 %, 2015 rok 4,95 % do 6,27 %, 2016 6,05 % do 7,40 %, 2017 6,26 % do 7,30 %. W 2018 roku prognozowany maksymalny wskaźnik jest wyższy o 2 punkty procentowe w stosunku do obciążenia budżetu spłatami, w 2019 wyższy o ponad 4 punkty procentowe, w latach następnych zapas ten zwiększa się.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2013-2018. Z danych zawartych w wpf wynika, że wskaźnik jednoroczny (wyliczony zgodnie z art. 243 uofp, tj. dochody bieżące powiększone o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszone o wydatki bieżące do dochodów ogółem budżetu) w 2011 roku jednostka wykonała na poziomie 6,24 %, w 2012 roku planowała 4,25 %, wykonała 3,77 %, w 2013 planuje wykonanie na poziomie 8,83 %, w 2014 prognozuje w wysokości 6,21 %, w 2015 prognozuje 7,17 %, w 2016 - 8,51 %, w 2017 - 9,75 % i w 2018 - 10,44 %.

**Skład Orzekający podkreśla, że jednostka prognozuje stałą tendencję wzrostową maksymalnego wskaźnika spłat w poszczególnych latach w stosunku do 2012 roku w którym wykonanie wyniosło 3,77 %, w 2013 roku planuje wzrost o 5 punktów procentowych, w 2014 wzrost o prawie 2,5 punktu procentowego, w 2015 wzrost o prawie 3,5 punktu, w 2016 o prawie 5 punktu, w 2017 o 6 punktów i w 2018 o prawie 7 punktów procentowych, do 10,44 %, czyli prawie trzykrotnie wyższy. Analizując powyższe dane podkreślić należy, że już niewielkie niewykonanie wskaźnika jednorocznego w 2012 roku na planowanym poziomie 4,25 %, lecz w wysokości 3,77 %, spowodowało spadek maksymalnego wskaźnika w 2014 roku z 6,44 % na 6,28 % i w 2015 roku z 6,43 % na 6,27 %. Powyższe wyniknęło ze wzrostu dochodów bieżących o 169.024 zł, spadku dochodów majątkowych o 120.000 zł i wzrostu wydatków bieżących o 180.751 zł w stosunku do wielkości planowanych na koniec III kwartału 2012 roku.**

**Ponadto Powiat prognozuje w wpf, że w latach 2014-2022 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, natomiast spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wykupu wyemitowanych obligacji będzie w całości sfinansowana z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi, czyli z nadwyżki budżetowej.**

**Prognozowane w wpf założenia dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zobowiązań oraz wysokość spłaty długu w poszczególnych latach obciążone są ryzykiem. 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 (przede wszystkim wydatków majątkowych) oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.**

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych przysługuje odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.