

UCHWAŁA Nr III/340/2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 października 2013 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Rawski

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2001r. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późn. 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. Józefa Lucyna Michejda – przewodnicząca
2. Agnieszka Kamyczek-Maszewska – członek
3. Bogusław Wenus – członek

w związku z wnioskiem Zarządu Powiatu Rawskiego o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji

uchwala, co następuje:

Opiniuje pozytywnie **z uwagami**, możliwość wykupu wyemitowanych w 2013 obligacji przez Powiat Rawski w łącznej wysokości **5.900.000 zł** (słownie: pięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) z terminem wykupu w latach 2019 – 2025, z czego 1.054.417 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2013 roku oraz 4.845.583 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Uzasadnienie

W dniu 4 października 2013 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek Zarządu Powiatu Rawskiego (pismo FN.3021.46.MP) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 5.900.000 zł.

Rada Powiatu Rawskiego podjęła w dniu 27 września 2013 roku Uchwałę Nr XXIX/198/13 w sprawie obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2013 roku postanowiono wyemitować 5.900 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość 5.900.000 zł. Obligacje zaplanowano wyemitować w sześciu seriach: A13 na kwotę 400.000 zł, B13 na kwotę 700.000 zł, C13 na kwotę 1.100.000 zł, D13 na kwotę 1.200.000 zł, E13 na kwotę 1.200.000 zł i F13 na kwotę 1.300.000 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Wydatki związane z

przeprowadzeniem emisji, wykupem i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach Powiatu Rawskiego w latach 2013-2025. 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 po upływie 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 2019 – 2025 według wartości nominalnej, po jednej serii w każdym roku, począwszy od serii A13 w 2019 roku, B13 w 2021, C13 w 2022, D13 w 2023, E13 w 2024 i F13 w 2025 roku.

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

- Uchwały Nr XXIX/198/13 z dnia 27 września 2013 roku w sprawie obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XXII/157/12 z dnia 28 grudnia 2012 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2013 rok, uchwałami zmieniającymi budżet, w tym Uchwały Nr XXIX/196/13 z dnia 27 września 2013 roku,
- Uchwały Nr XXII/158/12 z dnia 28 grudnia 2012 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2013-2024, uchwałami zmieniającymi wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr XXIX/197/13 z dnia 27 września 2013 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 5.900.000 zł Rada Powiatu Rawskiego zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. 1.054.417 zł na częściowe finansowanie planowanego deficytu w i 4.845.583 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 § 8 pkt 2 Uchwały Nr XXIX/196/13 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 9.700.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Powiatu Rawskiego obejmuje okres 2013-2025, w tym prognoza długu obejmuje również okres 2013-2025 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 **6.944.455 zł**, co stanowić będzie **14,69 %** 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. Zaplanowanie w roku 2013 tak wysokiego wskaźnika spłat wymaga przede wszystkim realizacji dochodów budżetu w wysokościach planowanych. Nie wykonanie dochodów planowanych może doprowadzić do sytuacji, iż wskaźnik ten przekroczy dopuszczalne 15%.

Łączna kwota przewidywanego na dzień 31 grudnia 2013 roku długu Powiatu wynosić będzie **20.431.702 zł**, co stanowić będzie **43,23 %** 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 XXIX/197/13 z dnia 27 września 2013 roku w sprawie zmiany wpf Powiat Rawski wykazał, że w latach 2014-2025 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 3,27 % do 3,38 %, 2015 rok 3,49 % do 3,56 %, 2016 3,81 % do 4,78 %, 2017 5,38 % do 8,39 %. W 2018 roku prognozowany maksymalny wskaźnik jest wyższy o ponad 3 punkty procentowe w stosunku do obciążenia budżetu spłatami, 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 2012 roku jednostka wykonała na poziomie 5,62 %, w 2013 planuje wykonanie na poziomie -2,93 %, w 2014 prognozuje w wysokości 7,99 %, w 2015 9,28%, w 2016 7,92%, w 2017- 8,83% a w 2018 9,69%.

Analizując powyższe dane podkreślić należy, że już niewielkie niewykonanie wskaźnika jednorocznego na planowanym poziomie wskutek np. wzrostu dochodów bieżących przy spadku dochodów majątkowych spowoduje, iż jednostka nie będzie mogła w następnych latach planować wskaźników na przyjętym w wpf poziomie

Ponadto Powiat prognozuje w wpf, że w latach 2014-2025 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.

W związku z tym, że prognozowane w wpf założenia dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zobowiązań oraz wysokość spłaty długu w poszczególnych latach obciążone są ryzykiem 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