

UCHWAŁA Nr III/315/2014

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 25 listopada 2014 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 ze zm.), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013r., poz. 885 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Agnieszka Kamyczek-Maszewska – członek
3. Józefa Lucyna Michejda – członek

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie **z uwagami**, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Brzeziński w 2014 roku, z terminem wykupu w latach 2020-2022.

Uzasadnienie

W dniu 20 listopada 2014 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wniosek podpisany przez Starostę Powiatu Brzezińskiego (pismo FN.3022.2.2014) o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w wysokości 1.500.000 zł.

Rada Powiatu Brzezińskiego podjęła w dniu 16 października 2014 roku Uchwałę Nr XL/238/14 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania i wykupu. Z treści uchwały wynika, że w 2014 roku postanowiono wyemitować w 6 seriach 1.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 1.500.000 zł, w seriach A14, B14, C14, D14, E14 i F14 o wartości 250.000 zł każda. Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2014 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

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 i przychodów budżetu Powiatu. W uchwale ustalono oprocentowanie obligacji w wysokości zmiennej, równej stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni przed upływem okresu odsetkowego powiększonej o marżę dla inwestorów. Ponadto uregulowano zasady wypłaty oprocentowania, odsetki za dany okres wypłacane będą w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego a odsetki za ostatni okres odsetkowy wypłacane będą w dniu wykupu obligacji, ustalono półroczne okresy wypłaty oprocentowania liczone od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy nie może być krótszy niż 6 miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2020 – 2022 według wartości nominalnej, po dwie serie w każdym roku.

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

- Uchwały Nr LX/238/14 z dnia 16 października 2014 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu,
- Uchwały Nr XLVI/192/13 z dnia 30 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2014 rok, uchwałami zmieniającymi budżet, w tym Uchwały Nr LXII/241/14 z dnia 10 listopada 2014 roku,
- Uchwały Nr XLVI/191/13 z dnia 30 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2014 - 2022, uchwałami zmieniającymi wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr LXII/242/14 z dnia 10 listopada 2014 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 1.500.000 zł Rada Powiatu zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (dalej; ustawy ofp), tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2014 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 4 Uchwały Nr LXII/241/14 w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu w wysokości 700.000 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.800.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Powiatu Brzezińskiego obejmuje okres 2014-2022 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ustawy ofp, tj. z tytułu rat kredytów i pożyczek, wykupu papierów wartościowych wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów ogółem nie przekracza w latach 2014-2022 ustalonego na podstawie art. 243 ustawy ofp dopuszczalnego wskaźnika spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu prognozowane spłaty w stosunku do dopuszczalnego wskaźnika spłat przedstawiają się następująco:

- w 2014 roku **5,69 % do 5,96 %**,
- w 2015 – **4,52 % do 4,63 %**,
- w 2016 – **5,52 % do 5,62 %**,
- w 2017 – **5,30 % do 5,47 %**,
- w 2018 – 6,88 % do 7,43 %,
- w 2019 – 5,11 % do 8,06 %,
- w 2020 – 4,13 % do 8,56 %,
- w 2021 – 4,00 % do 8,62 %,
- w 2022 – 3,74 % do 8,26 %.

Analiza powyższego zestawienia wskazuje, że w latach 2014 - 2017 może wystąpić zagrożenie spełnienia reguły określonej w art. 243 ustawy ofp, gdyż planowany wskaźnik spłat zbliża się do dopuszczalnego wskaźnika spłat, różnica wynosi 0,10 - 0,27 % prognozowanych dochodów. W ocenie Składu Orzekającego przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- **Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych, dyscypliny w ponoszeniu wydatków w celu wypracowania prognozowanej w przyszłych latach budżetowych nadwyżki operacyjnej budżetu oraz nadwyżki budżetu ogółem.**
- **Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków bieżących i majątkowych, jak również monitorowania kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 ustawy ofp.**

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2014 roku długu Powiatu wynosić będzie 10.242.261,08 zł, co stanowić będzie 34,71 % planowanych dochodów jednostki.

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.