

8

**Uchwała nr II/ 255 /2017**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 21 listopada 2017 roku**  
**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych**  
**przez Powiat Bełchatowski na pokrycie planowanego deficytu budżetu**  
**w 2017 roku.**

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016r., poz. 561) i art. 91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- |                      |                  |
|----------------------|------------------|
| 1. Łukasz Szczepanik | - przewodniczący |
| 2. Bogdan Łągwa      | - członek        |
| 3. Grażyna Kos       | - członek        |

**uchwała, co następuje:**

wyraża opinię, że Powiat Bełchatowski posiada możliwość wykupu w latach 2021-2026 emitowanych obligacji w kwocie 2.200.000,00zł (*słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2017 roku, pod warunkiem realizacji przez Powiat założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2017-2027.

**Uzasadnienie**

W dniu 30 października 2017 roku Zarząd Powiatu w Bełchatowie na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Z 2017, poz. 2077) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (BA.300.11.2017) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w 2017 roku na kwotę 2.200.000,00zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Powiatu w Bełchatowie Nr XXXIX/249/2017 z dnia 30 października 2017 roku w sprawie „emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu”. Zgodnie z § 2 emitowane przez Powiat Bełchatowski obligacje w wysokości 2.200.000 zł przeznaczone będą na sfinansowanie planowanego deficytu Powiatu w 2017 roku związanego z wydatkami majątkowymi.



Zakłada się dochody budżetu w wysokości 121.786.100 zł, wydatki zaś w kwocie 130.599.824 zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 8.813.724 zł - Powiat Bełchatowski zaplanował przychody w łącznej kwocie 2.200.000,00 zł z tytułu emisji obligacji oraz 6.613.724 zł z wolnych środków wynikających z rozliczenia kredytów i emisji obligacji z lat ubiegłych. Wypełniona została zatem dyspozycja art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu, - nie może przekroczyć kwoty określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Powiatu zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 ufp. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w Uchwale Rady Powiatu w Bełchatowie Nr XXXIX/251/2017 z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany budżetu Powiatu na 2017 rok, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ufp.

W Uchwale Nr XXXIX/249/2017 Rada Powiatu postanowiła, że wyemituje obligacje na kwotę 2.200.000,00 zł. tj. 2.200 dwa tysiące dwieście sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2017 roku w 6 (sześciu) seriach :

- a) seria A 17 na kwotę 100.000 zł
- b) seria B 17 na kwotę 100.000 zł
- c) seria C 17 na kwotę 100.000 zł
- d) seria D 17 na kwotę 100.000 zł
- e) seria E 17 na kwotę 400.000 zł
- f) seria F 17 na kwotę 1.400.000 zł

Nadto postanowiono, że emisja obligacji nastąpi w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu Powiatu Bełchatowskiego. Przy czym wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu Bełchatowskiego. Ustalono oprocentowanie obligacji jako zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększoną o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie obligacji wypłacone zostanie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być krótszy niż sześć miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wpłacane w pierwszym dniu następnego okresu odsetkowego, a odsetki za ostatni okres odsetkowy są wypłacane w dacie wykupu. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach



publicznych, zgodnie z którą JST mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, z przeznaczeniem na cel określony w art. 89 ust. 1 pkt. 2 – 4 oraz art.90, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

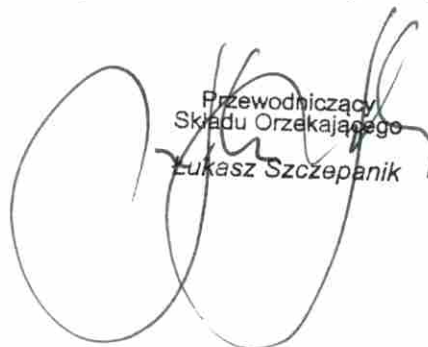
Opinia Składu Orzekającego o możliwości emisji obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą załączonej, do uchwały budżetowej oraz do wniosku o opinię, prognozy kwoty długu Powiatu Bełchatowskiego na lata 2017 – 2027, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Powiatu.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w Uchwale nr XXXIX/250/2017 z 30 października 2017 zmienionej uchwałą nr XL/254/2017 z 20 listopada 2017 roku, w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Bełchatowskiego, z których wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń nie przekroczy wskaźnika, liczonego na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2021-2026, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą – w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ufp.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale, na podstawie art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.

  
Przewodniczący  
Składu Orzekającego  
Łukasz Szczepanik