

UCHWAŁA Nr III/253/2017

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 13 listopada 2017 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 2016r., poz. 561), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016r., poz. 1870 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 uwagą, możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 7.515.000 zł (słownie: siedem milionów pięćset piętnaście tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Brzeziński, z terminem wykupu w latach 2024 - 2032.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Starosty Powiatu Brzezińskiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 7.515.000 zł, Skład Orzekający wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Powiatu Brzezińskiego podjęła w dniu 3 października 2017 roku Uchwałę Nr L/204/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, następnie w dniu 7 listopada 2017 roku podjęła Uchwałę Nr LII/213/17 w sprawie zmiany Uchwały Nr L/204/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści opiniowanych Uchwał wynika, że Rada Powiatu postanowiła wyemitować 7.515 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 7.515.000 zł, w trzech transzach:

- w 2017 roku na kwotę 1.800.000 zł, w tym 723.063,84 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań i 1.076.936,16 zł na sfinansowanie planowanego deficytu,
- w 2018 roku na kwotę 5.515.000 zł, w tym 1.319.938,52 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań i 4.195.061,48 zł na sfinansowanie planowanego deficytu,
- w 2019 roku na kwotę 200.000 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach: A17 do I17, A18 do O18 i A19. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie nie mniejszej niż 150. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości

nominalnej. 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. Oprocentowanie wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresy odsetkowego. Obligacje wykupione zostaną w latach 2024 - 2032 według wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2017–2032 i zostaną pokryte z dochodów budżetu Powiatu.

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

- Uchwały Nr L/204/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, oraz Uchwały Nr LII/213/17 w sprawie zmiany Uchwały Nr L/204/17 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.
- Uchwały Nr XXXIX/145/16 z dnia 29 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2017 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Nr L/205/17 z dnia 3 października 2017 roku.
- Uchwały Nr XXXIX/146/16 z dnia 29 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2017 - 2025, uchwał zmieniających wieloletnią prognozę finansową, w tym Uchwały Nr LII/215/17 z dnia 7 listopada 2017 roku.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 7.515.000 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 planowanych deficytów budżetu w latach: 2017, 2018 roku oraz w latach: 2017, 2018 i 2019 spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 7 Uchwały Nr L/205/17 z dnia 3 października 2017 roku w sprawie zmiany budżetu, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.000.000 zł oraz na sfinansowanie planowanego deficytu w wysokości 8.800.000 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa (dalej: wpf) Powiatu Brzezińskiego obejmuje okres 2017-2032 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach 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 2017 - 2032 ustalonego na podstawie art. 243 ustawy ofp dopuszczalnego wskaźnika spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu, prognozowane wskaźniki spłat w stosunku do dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2017 roku **5,96 % do 6,16 %**,
- w 2018 – **5,92 % do 6,36 %**,
- w 2019 – **6,07 % do 6,36 %**,
- w 2020 – 4,72 % do 5,77 %

- w 2021 – 5,16 % do 6,73 %,
- w 2022 – 4,45 % do 7,05 %,
- w 2023 – 4,32 % do 7,10 %,
- w 2024 – 3,90 % do 7,16 %,
- w 2025 – 3,28 % do 7,34 %.

W latach 2026 – 2032 pomiędzy wskaźnikami występuje zapas kilkuprocentowy.

W ocenie Składu Orzekającego prognozowane w wpcf założenia dotyczące prognozowanego wskaźnika spłaty długu w stosunku do dopuszczalnego wskaźnika spłaty długu w okresie 2017-2019 obciążone są ryzykiem, gdyż zapas pomiędzy wskaźnikami jest niski i wynosi od 0,20% do 0,44 %. Przyjęte w wpcf założenia finansowe w odniesieniu do powyższego okresu, będą wymagały od jednostki: konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych, dyscypliny w ponoszeniu wydatków w celu zachowania ustalonego ich poziomu, bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpcf i na tej podstawie ewentualnego 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 2017 roku długu Powiatu wynosić będzie 9.585.331,88 zł, co stanowić będzie 32,37 % planowanych dochodów jednostki. Z obowiązującej wpcf wynika, że najwyższe zadłużenie jednostka będzie posiadała na koniec 2018 roku - 13.780.393,36 zł, co będzie stanowiło 46,63 % planowanych dochodów.

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.