

Uchwała nr II/ 146 /2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 30 sierpnia 2018 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Powiat Bełchatowski w 2018 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 2025-2033 emitowanych obligacji w kwocie 10.000.000,00zł (*słownie: dziesięć milionów złotych*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 roku, oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Powiat założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej wraz z prognozą kwoty długu i spłat zobowiązań na lata 2018-2033. __

Uzasadnienie

W dniu 21 sierpnia 2018 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 ze zmianami) zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (BA.300.11.2018) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w 2018 roku na kwotę 10.000.000,00zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała Rady Powiatu w Bełchatowie Nr XLIX/300/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 roku w sprawie „emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu”. Zgodnie z § 2 emitowane przez Powiat Bełchatowski obligacje do łącznej kwoty 10.000.000 zł przeznaczone będą na: sfinansowanie planowanego deficytu Powiatu w 2018 roku - 7.630.000,00zł związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - 2.370.000,00zł.

Zakłada się dochody budżetu w wysokości 119.150.838,00zł, wydatki zaś w kwocie 127.032.840,00zł. Na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 7.882.002,00zł - Powiat Bełchatowski zaplanował przychody w kwocie 7.630.000,00zł z tytułu emisji obligacji oraz 252.002,00zł 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 XLIX/299/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 roku w sprawie zmiany budżetu Powiatu na 2018 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 XLIX/300/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 Rada Powiatu w Bełchatowie postanowiła, że wyemituje obligacje do łącznej kwoty 10.000.000,00 zł tj. 10.000 dziesięć tysięcy sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane w 2018 roku w 9 (dziewięciu) seriach:

- a) seria A 18 na kwotę 200.000,00 zł,
- b) seria B 18 na kwotę 200.000,00 zł,
- c) seria C 18 na kwotę 1.700.000,00 zł,
- d) seria D 18 na kwotę 1.700.000,00 zł,
- e) seria E 18 na kwotę 1.700.000,00 zł,
- f) seria F 18 na kwotę 1.600.000,00 zł,
- g) seria G 18 na kwotę 1.600.000,00 zł,
- h) seria H 18 na kwotę 600.000,00 zł,
- i) seria I 18na kwotę 700.000,00 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. Wykup obligacji odbywać się będzie wg ich wartości nominalnej w latach 2025-2033, w następujących terminach:

- a) obligacje serii A18 zostaną wykupione w 2025 roku,
- b) obligacje serii B18 zostaną wykupione w 2026 roku,
- c) obligacje serii C18 zostaną wykupione w 2027 roku,
- d) obligacje serii D18 zostaną wykupione w 2028 roku,
- e) obligacje serii E18 zostaną wykupione w 2029 roku,
- f) obligacje serii F18 zostaną wykupione w 2030 roku,

- g) obligacje serii G18 zostaną wykupione w 2031 roku,
- h) obligacje serii H18 zostaną wykupione w 2032 roku,
- i) obligacje serii I18 zostaną wykupione w 2033 roku.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub 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 trwać maksymalnie dwanaście 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 2018 – 2033, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Powiatu.

Skład Orzekający wziął pod uwagę dane wykazane w Uchwale nr XLIX/298/2018 z 13 sierpnia 2018 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 2025-2033, 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.