



UCHWAŁA Nr III/ 344 /2019

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 13 grudnia 2019r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Brzeziński.**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz.U. z 2016, poz.561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017r.,poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Bogusław Wenus - członek
3. Radosław Hrychorczuk - członek

uchwała, co następuje:

Wydać pozytywną opinię, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Powiat Brzeziński w roku 2019 obligacji o wartości 1.450.000,00 zł. Celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na kwotę 1.415.661,66 zł oraz finansowanie planowanego na 2019 rok deficytu budżetu na kwotę 34.338,40 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2032– 2033.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął w dniu 6 grudnia 2019 roku wniosek Starosty Powiatu Brzezińskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w roku 2019, w kwocie 1.450.000,00 zł.

Rada Powiatu w Brzezinach podjęła w dniu 26 listopada 2019 roku Uchwałę Nr XVI/95/2019 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2019 roku postanowiono wyemitować do 1.450 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 1.450.000,00 zł. Obligacje postanowiono wyemitować w 2 seriach, serię A19 o wartości 450.000,00 zł i serię B19 o wartości 1.000.000,00 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone zostaną na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu w latach 2019 – 2033. Z uchwały Rady Powiatu w Brzezinach w sprawie emisji obligacji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2032 – 2033 wg wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z :

- Uchwały Rady Powiatu w Brzezinach z dnia 26 listopada 2019 roku Nr XVI/95/2019 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,

- Uchwały Rady Powiatu w Brzezinach z dnia 22.01.2019 roku Nr V/28/19 w sprawie uchwalenia budżetu na 2019 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym Uchwały Rady Nr XVI/96/2019 z dnia 26.11.2019 roku,

- prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej na lata 2019 - 2032 (Uchwała Nr V/29.19 z dnia 22.01.2019 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2019 - 2032, zmieniona uchwałą Nr XVII/100/2019 z dnia 11.12.2019r.) . Prognoza kwoty długu uchwalona została na lata 2019 – 2033.

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 1.450.000,00 zł Rada Powiatu w Brzezinach zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na pokrycie planowanego deficytu budżetu w kwocie 34.338,40 zł oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w kwocie 1.415.661,60 zł.

Planowana emisja obligacji w wysokości 1.450.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 8 Uchwały Nr XVI/96/19 Rady Powiatu z dnia 26.11.2019r i w § 3 Uchwały Nr XVI/96/19 z dnia 11.12.2019 roku w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 100.000,00 zł oraz limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych w wysokości 2.300.000,00 zł. Ustalony limit na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz sfinansowanie planowanego deficytu roku 2019 obejmuje emisję transzy obligacji w 2019 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu w Brzezinach obejmuje okres 2019 – 2033, w tym prognoza długu obejmuje okres 2019–2033 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2019 rok , oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek ,

potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 1.869.911,60 zł, co stanowić będzie **5,15%** planowanych dochodów jednostki. Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2019 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2032 – 2033 nie przekroczy w kolejnych latach tj. 2019-2033 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych, który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2019 – 7,03%.

Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2019 r. wynosić będzie 13.814.729,76 zł, co stanowić będzie 38,07% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2020 – 2033. W prognozie Powiatu przyjęto, że w latach 2020 – 2033 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę 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 oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.**

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy Staroście Powiatu w Brzezinach odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.