



**Uchwała nr II/ 149/2020**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 19 czerwca 2020 roku**  
**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych**  
**przez Powiat Bełchatowski w 2020 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 2016 r., poz. 561) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019, poz. 869 tj.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- |                        |                  |
|------------------------|------------------|
| 1) Łukasz Szczepanik   | - przewodniczący |
| 2) Magdalena Budziarek | - członek        |
| 3) Bogdan Łągwa        | - członek        |

**uchwała, co następuje:**

wyraża opinię, że Powiat Bełchatowski posiada możliwość wykupu w latach 2025-2032 emitowanych obligacji w kwocie 7.600.000,00 zł (*słownie: siedem milionów sześćset tysięcy zł*) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku, oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Powiat Bełchatowski założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

**Uzasadnienie**

W dniu 2 czerwca 2020 roku (wpływ pisma 9 czerwca 2020 roku) roku Starosta Bełchatowski na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem (pismo nr BA.300.3.2020) o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w 2020 roku na łączną kwotę 7.600.000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę nr XIX/138/2020 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 29 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu (dalej: uchwała).

Jak wynika z § 1 uchwały Powiat Bełchatowski postanowił wyemitować obligacje na łączną kwotę 7.600.000,00 zł (*słownie: siedem milionów sześćset tysięcy zł*) w łącznej liczbie 7.600 (*słownie: siedem tysięcy sześciuset*) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (*słownie: jeden tysiąc złotych*) każda. Emisja ma na celu pozyskanie środków w roku

2020 na pokrycie planowanego deficytu związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z § 1 pkt 2 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w następujących seriach:

- A20 do kwoty 300.000,00 zł,
- B20 do kwoty 800.000,00 zł,
- C20 do kwoty 600.000,00 zł,
- D20 do kwoty 600.000,00 zł,
- E20 do kwoty 600.000,00 zł,
- F 20 do kwoty 1.200.000,00 zł,
- G20 do kwoty 2.000.000,00 zł,
- H20 do kwoty 1.500.000,00 zł.

W uchwale postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Cena emisyjna jednej obligacji będzie 1.000,00 zł to jest równa wartości nominalnej.

Z § 5 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach: seria A20 zostanie wykupiona w 2025 roku, seria B20 zostanie wykupiona w 2026 roku, seria C20 zostanie wykupiona w 2027 roku, seria D20 zostanie wykupiona w 2028 roku, seria E20 zostanie wykupiona w 2029 roku, seria F20 zostanie wykupiona w 2030 roku, seria G20 zostanie wykupiona w 2031 roku, seria H20 zostanie wykupiona w 2032 roku.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Powiatu Bełchatowskiego będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczać się będzie od wartości nominalnej i wypłacane będzie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, o których mowa w art. 91 ust. 2, 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.

W przedmiotowej uchwale postanowiono, Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu Powiatu Bełchatowskiego. Wydatki

związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłata oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu Bełchatowskiego.

Budżet Powiatu Bełchatowskiego na 2020 rok (wg stanu na dzień 29 maja 2020 r.), przewiduje: dochody budżetu w wysokości 131.418.529 zł, wydatki budżetu w wysokości 141.738.835 zł, przychody budżetu w wysokości 13.190.306 zł, rozchody budżetu w wysokości 2.870.000 zł, planowany deficyt budżetu wynosi 10.320.306 zł.

Powyższe dowodzi wypełnienia przez Powiat dyspozycji 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 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w uchwale Nr XV/106/2019 Rady Powiatu W Bełchatowie z dnia 18 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu na rok 2020 (wraz ze zmianami) oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej przyjętej uchwałą Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 29 maja 2020 roku nr XIX/136/2020.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała Nr XIX/137/2020 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 29 maja 2020 roku w sprawie zmian budżetu Powiatu na 2020 rok) oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej (uchwała Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 29 maja 2020 roku nr XIX/136/2020), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej a także w zakresie 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, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2025-2032, 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 ustawy o finansach publicznych.

Biorąc pod uwagę zmiany w ustawie o finansach publicznych, wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz

niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań - Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Powiatu powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, jak również zobowiązań zaciągniętych wcześniej, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych, w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020 – 2025) oraz od roku 2026 do końca okresu objętego prognozą kwoty długu.

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.