



## **UCHWAŁA Nr III/248/2020**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 1 grudnia 2020 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 2019r., poz. 2137), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 869 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Paweł Dobrzyński – członek
3. Radosław Hrychorczuk – członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Brzeziński.

### **Uzasadnienie**

Po zapoznaniu się z wnioskiem Starosty Powiatu w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 1.600.000 zł, Skład Orzekający po uprzedniej analizie dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr XXX/151/20 z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XVIII/105/19 z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXX/150/20 z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie zmiany budżetu Powiatu Brzezińskiego na 2020 rok,
- Uchwała Nr XVIII/106/19 z dnia 30 grudnia 2019 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXX/149/20 z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie zmiany wieloletniej prognozie finansowej Powiatu Brzezińskiego na lata 2020 - 2033, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Powiatu w dniu 12 listopada 2020 roku podjęła Uchwałą Nr XXX/151/20 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, w której postanowiła wyemitować 1.600 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 1.600.000 zł, w trzech seriach:

- seria A20 o wartości 1.000.000 zł,
- seria B20 o wartości 100.000 zł,
- seria C20 o wartości 500.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji serii A20, B20 i C20 zostanie przeprowadzona w 2020 roku. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed

rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Harmonogram wykupu obligacji został określony w § 4 Uchwały w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zgodnie z którym wykup obligacji nastąpi w latach 2022 – 2030.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach lat 2020 – 2030 i będą pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu jednostki.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 1.600.000 zł Rada Powiatu zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku w wysokości 710.567,40 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 889.432,60 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) w § 8 pkt 2 i 3 Uchwały Nr XVIII/105/19 w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 rok, zmienionej Uchwałą Nr XXX/150/20 z dnia 12 listopada 2020 roku, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu w wysokości 1.000.000 zł i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.500.000zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu Brzezińskiego obejmuje okres 2020 - 2033 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 wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów ogółem nie przekracza w tym okresie 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 2020 roku 5,37 % do 10,32 %,
- w 2021 – 4,91 % do 7,95 %,
- w 2022 – 4,63 % do 7,89 %,
- w 2023 – 5,74 % do 8,34 %.

W latach 2024 – 2033 pomiędzy wskaźnikami występuje zapas kilkuprocentowy. Podkreślić należy, że ww. wskaźniki ustalone zostały przy pełnej realizacji dochodów i wydatków, tym samym osiągnięcia prognozowanych nadwyżek operacyjnych budżetów, które zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych, stanowią podstawę do wyliczenia dopuszczalnych wskaźników spłaty zadłużenia w poszczególnych latach jej obowiązywania prognozy kwoty długu.

Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ustawy ofp, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały. Jednakże biorąc pod uwagę aktualną sytuację epidemiczną w kraju, 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 ofp, z uwzględnieniem przepisów art. 15 zoa, 15 zob i 15 zoc ustawy z dnia 2

marca o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. 2020r. poz. 374 ze zm.).

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2020 roku długu Powiatu Brzezińskiego wynosić będzie 14.525.297,16 zł, co będzie stanowić 38,65 % planowanych dochodów jednostki.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od otrzymania opinii.