

## UCHWAŁA Nr III/254/2019

Składu Orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 05 listopada 2019 roku  
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji  
emitowanych przez Powiat Rawski

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Powiat Rawski w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) emitowanych w celu spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 818.806,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.681.194,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 2077 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2016 roku, poz. 561 ze zmianami).

### **postanowił:**

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Rawski obligacji emitowanych na kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

### **Uzasadnienie**

W dniu 25 września 2019 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach, przy piśmie z dnia 24 września 2019 r. Nr Fn.3022.5.2019.AK wpłynął wniosek Starosty Powiatu Rawskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2019 roku na łączną kwotę 2.500.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, uzupełniony pismem Nr Fn.3022.5.1.2019.AK z dnia 18 października 2019 r.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr IV/29/2018 z dnia 28.12.2018 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia budżetu na 2019 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.

- Uchwałę Nr IV/30/2018 z dnia 28.12.2018 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2019-2039 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XIII/82/2019 z dnia 19 września 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii D19 oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Rawskiego, po dokonanych zmianach w 2019 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 19 września 2019 r. kształtują się na poziomie 72.258.189,00 zł, a wydatki w wysokości 73.939.383,00 zł. Deficyt budżetu wynosi 1.681.194,00 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 11.935.801,00 zł, a rozchody w wysokości 10.254.607,00 zł.

Rada Powiatu Rawskiego w dniu 19 września 2019 r. roku podjęła uchwałę Nr XIII/82/2019 w sprawie emisji obligacji serii D19 oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że postanowiono wyemitować 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 roku w serii D19:2.500 obligacji o wartości 2.500.000 zł. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach Powiatu Rawskiego w latach 2019-2032. Obligacje zostaną wykupione w latach 2024-2032.

W uchwale wskazano nadto, że obligacje będą obligacjami na okaziciela, obligacje nie będą zabezpieczone, obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO. Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 818.806,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.681.194,00 zł. Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie zostanie wypłacone w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Powiatu Rawskiego ustalono, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje (2024-2032), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Powiatu, nie przekracza określonego we wskazanym powyżej przepisie prawa wskaźnika spłat. Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych 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

szczegółności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego - Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby w świetle zmian ustawie o finansach publicznych, służby finansowe Powiatu na bieżąco analizowały sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych. W przypadku gdyby założenia przyjęte w wieloletniej prognozie nie zostały wykonane może pojawić się konieczność skorygowania prognozowanych wielkości, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.