

UCHWAŁA Nr III/240/2020
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 06 listopada 2020 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 11.700.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych).

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Radosław Hrychorczuk – przewodniczący
2. Agnieszka Kamyczek-Maszevska – 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 2019 roku, poz. 869. ze zm.) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2019 roku, poz. 2137).

postanowił:

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Rawski obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 11.700.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych).

U z a s a d n i e n i e

W dniu 8 października 2020 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach, wpłynął wniosek Starosty Powiatu Rawskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2020 oraz 2021 roku na łączną kwotę 11.700.000,00 zł. Celem emisji w 2020 r. jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.000.000,00 zł. Natomiast celem emisji w 2021 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczki oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 885.081,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 9.814.919,00 zł.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr XVI/112/2019 z dnia 30.12.2019 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia budżetu na 2020 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XVI/113/2019 z dnia 30.12.2019 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2020-2033 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XXIII/151/2020 z dnia 25 września 2020 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Rawskiego, po dokonanych zmianach w 2020 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 25 września 2020 r. kształtują się na poziomie 68.640.750,00 zł, a wydatki w wysokości 69.688.216,00 zł. Deficyt budżetu zaś wynosi 1.047.466,00 zł. Rada Powiatu Rawskiego w dniu 25 września 2020 r. roku podjęła uchwałę Nr XXIII/151/2020 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z uchwały tej wynika, że Powiat Rawski wyemituje do 11.700 (słownie: jedenaście tysięcy siedemset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 11.700.000 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych). Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A20: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
- 2) seria A21: 2.600 obligacji o wartości 2.600.000 zł,
- 3) seria B21: 900 obligacji o wartości 900.000 zł,
- 4) seria C21: 1.600 obligacji o wartości 1.600.000 zł,
- 5) seria D21: 2.800 obligacji o wartości 2.800.000 zł,
- 6) seria E21: 2.800 obligacji o wartości 2.800.000 zł.

Emisja obligacji serii A20 zostanie przeprowadzona w 2020 roku. Emisja obligacji serii A21, B21, C21, D21, E21 zostanie przeprowadzona w 2021 roku. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z **a)** przeprowadzeniem emisji, **b)** wykupem obligacji, **c)** wypłatą oprocentowania zostaną zabezpieczone w budżetach Powiatu Rawskiego w latach 2020-2035.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) z każdej obligacji serii A20 w 2024 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 2) z każdej obligacji serii A20 w 2025 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (1.000 szt. obligacji x 500 zł),
- 3) z każdej obligacji serii A21 w 2026 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł, wartość wykupu wyniesie 416.000 zł (2.600 szt. obligacji x 160 zł),
- 4) z każdej obligacji serii A21 w 2027 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł, wartość wykupu wyniesie 416.000 zł (2.600 szt. obligacji x 160 zł),
- 5) z każdej obligacji serii A21 w 2029 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 180 zł, wartość wykupu wyniesie 468.000 zł (2.600 szt. obligacji x 180 zł),
- 6) z każdej obligacji serii A21 w 2030 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 180 zł, wartość wykupu wyniesie 468.000 zł (2.600 szt. obligacji x 180 zł),
- 7) z każdej obligacji serii A21 w 2031 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 320 zł, wartość wykupu wyniesie 832.000 zł (2.600 szt. obligacji x 320 zł),
- 8) W 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii B21,
- 9) W 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii C21,
- 10) W 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii D21,
- 11) W 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii E21

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat Rawski obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

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 nie przekracza określonego we wskazanym powyżej przepisie prawa wskaźnika spłat. Niezależnie od powyższego 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 z uwagi na obecną sytuację

związaną z pandemią służby finansowe Powiatu na bieżąco analizowały kondycję 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.