

UCHWAŁA Nr III/173/2021
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 14 października 2021 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 11.600.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset tysięcy złotych).

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. **Radosław Hrychorczuk – przewodniczący**
2. Paweł Dobrzyński – 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 2021 r. poz. 305) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2019 r. poz. 2137).

postanowił:

wydać opinię pozytywną w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Rawski obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 11.600.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset tysięcy złotych).

U z a s a d n i e

W dniu 29 września 2021 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 2021 oraz 2022 roku w wysokości do 11.600.000,00 zł. Celem emisji w 2021 r. jest pozyskanie środków pieniężnych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 595.825,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 4.175,00 zł. Natomiast celem emisji w 2022 r. jest pozyskanie środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 635.076,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 10.364.924,00 zł.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr XXV/164/2020 z dnia 21 grudnia 2020 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia budżetu na 2021 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XXV/165/2020 z dnia 21 grudnia 2020 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2021-2035 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę Nr XXXV/222/2021 z dnia 24 września 2021 r. Rady Powiatu Rawskiego w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Rawskiego, po dokonanych zmianach w 2021 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 24 września 2021 r. kształtują się na poziomie 85 940 754,00 zł, a wydatki w wysokości 96 690 922,00 zł. Deficyt budżetu zaś wynosi -10 750 168,00 zł. Rada Powiatu Rawskiego w dniu 24 września 2021 r. roku podjęła uchwałę Nr XXXV/222/2021 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z uchwały tej wynika, że Powiat Rawski wyemituje do 11.600 (słownie: jedenaście tysięcy sześćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 11.600.000 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset 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 F21: 600 obligacji o wartości 600.000 zł,
- 2) seria A22: 3.700 obligacji o wartości 3.700.000 zł,
- 3) seria B22: 1.800 obligacji o wartości 1.800.000 zł,
- 4) seria C22: 1.800 obligacji o wartości 1.800.000 zł,
- 5) seria D22: 1.850 obligacji o wartości 1.850.000 zł,
- 6) seria E22: 1.850 obligacji o wartości 1.850.000 zł

Emisja obligacji serii F21 zostanie przeprowadzona w 2021 r. Emisja obligacji serii A22, B22, C22, D22, E22 zostanie przeprowadzona w 2022 roku. 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 2021 - 2037.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

W 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii F21,
Z każdej obligacji serii A22 w 2029 r. zostanie wykupione 140 zł, wartość wykupu wyniesie 518.000 zł (3.700 szt. obligacji x 140 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2030 r. zostanie wykupione 140 zł, wartość wykupu wyniesie 518.000 zł (3.700 szt. obligacji x 140 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2031 r. zostanie wykupione 150 zł, wartość wykupu wyniesie 555.000 zł (3.700 szt. obligacji x 150 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2032 r. zostanie wykupione 150 zł, wartość wykupu wyniesie 555.000 zł (3.700 szt. obligacji x 150 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2033 r. zostanie wykupione 140 zł, wartość wykupu wyniesie 518.000 zł (3.700 szt. obligacji x 140 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2034 r. zostanie wykupione 140 zł, wartość wykupu wyniesie 518.000 zł (3.700 szt. obligacji x 140 zł),
Z każdej obligacji serii A22 w 2035 r. zostanie wykupione 140 zł, wartość wykupu wyniesie 518.000 zł (3.700 szt. obligacji x 140 zł),
W 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii B22, C22, zaś w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii D22, E22.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej, nadto 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. Oprocentowanie wypłaca się 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 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.