

Uchwała nr II/186/2023
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 5 października 2023 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Powiat Bełchatowski

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U.2023.1325 t.j.) i art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U.2023.1270 t.j.; dalej: ustawa o finansach publicznych) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwala, co następuje:

wyraża opinię, że Powiat Bełchatowski posiada możliwość wykupu w latach 2031-2034 emitowanych obligacji w kwocie 6.000.000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu związanego z wydatkami majątkowymi w roku 2023 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Powiat założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek z dnia 7 września 2023 r. o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji w 2023 roku na kwotę 6.000.000,00 zł.

Podstawę prawną emisji obligacji stanowi Uchwała NR LIX/338/2023 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 30 sierpnia 2023 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu (dalej: uchwała).

Jak wynika z § 1 ust. 1 uchwały Powiat Bełchatowski postanowił wyemitować obligacje na łączną kwotę 6.000.000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych) w łącznej liczbie 6.000 sztuk (słownie: sześć tysięcy) o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Emisja ma na celu pozyskanie środków

na pokrycie planowanego deficytu budżetu związanego z wydatkami majątkowymi w roku 2023 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z § 1 ust. 2 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2023 roku w czterech seriach: seria A23 do kwoty 1.500.000,00 PLN, seria B23 do kwoty 2.000.000,00 PLN, seria C23 do kwoty 1.500.000,00 PLN oraz seria D23 do kwoty 1.000.000,00 PLN. W uchwale postanowiono również, że cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych), a emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

Z § 5 ust. 1 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach: obligacje serii A23 zostaną wykupione w 2031 roku, obligacje serii B23 zostaną wykupione w 2032 roku, obligacje serii C23 zostaną wykupione w 2033 roku, a obligacje serii D23 zostaną wykupione w 2034 roku. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy (§ 4 ust. 1 i 2 uchwały). 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, że obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych i przychodów budżetu Powiatu Bełchatowskiego, a wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu Bełchatowskiego.

Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej (uchwała NR LII/303/2022 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 22 grudnia 2022 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu na 2023 rok wraz ze zmianami) oraz uchwały w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej (uchwała NR

LII/302/2022 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 22 grudnia 2022 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Bełchatowskiego na lata 2023 – 2034 wraz ze zmianami), w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

Budżet Powiatu Bełchatowskiego na 2023 rok (wg stanu na dzień 5 października 2023 r.), przewiduje planowany deficyt budżetu w wysokości 13.453.400,00 zł, finansowany przychodami z tytułu emisji obligacji w wysokości 2.100.000,00 zł, nadwyżką budżetową z lat ubiegłych w wysokości 2.715.575,00 zł, wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w wysokości 1.926.273,00 zł oraz przychodami pochodzącymi z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikającymi ze szczególnych zasad wykonywania budżetu, o których mowa art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych) w wysokości 6 711 552,00 zł.

Z danych zawartych w uchwale budżetowej wynika, że przychody z tytułu emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 2.100.000,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych w 3.900.000,00 zł.

Kwota przychodów z tytułu emisji obligacji, jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Powiatu Bełchatowskiego 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 LX/343/2023 Rady Powiatu w Bełchatowie z dnia 27 września 2023 r. w sprawie zmiany budżetu Powiatu na 2023 rok, o którym mowa w art. 212 ust. 1 pkt. 6 w związku z art. 89 ust. 1 i art. 90 ustawy o finansach publicznych.

Według danych ujętych w wieloletniej prognozie finansowej Powiatu Bełchatowskiego na lata 2023 – 2034 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 nie przekroczy wskaźnika wg. wykonania, liczonego na podstawie art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, przy założeniu pełnej realizacji przyjętych w prognozie wielkości.

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2031-2034, 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 po 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 Bełchatowskiego 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.