

U c h w a ł a Nr IV / 282 / 2013

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 12 listopada 2014 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu papierów wartościowych

w kwocie 2.390.000,00 zł.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Powiat Pajęczański w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 2.390.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2014 związanego z wydatkami majątkowymi,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Barbara Polowczyk - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 885 z późniejszymi zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity z 2012 roku, poz. 1113 z późn. zm.),

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu papierów wartościowych w kwocie 2.390.000,00 zł.

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

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr 273/XLI/13 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu na 2014 rok wraz ze zmianami,
- uchwałę Nr 272/XLI/13 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Pajęczańskiego na lata 2014-2025 wraz ze zmianami,
- uchwałę Nr 324/XLIX/14 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 23 października 2014 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Wieloletnią Prognozę Finansową Powiatu Pajęczańskiego na lata 2014-2029,

- informację o pozostałych do spłaty kredytach i pożyczkach wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- harmonogram wykupu obligacji,
- wykaz wydatków majątkowych pokrytych emisją obligacji w 2014 roku.

Na podstawie powyższych materiałów, Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Planowane dochody budżetu Powiatu Pajęczańskiego po dokonanych zmianach w 2014 roku, kształtują się na poziomie 39.195.817,43 zł, a wydatki w wysokości 43.413.507,12 zł. Deficyt budżetu wynosi 4.217.689,69 zł. Rozchody budżetu związane ze spłatą wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek zaplanowano w wysokości 624612,33 zł. Przychody budżetu, Rada Powiatu Pajęczańskiego uchwaliła w kwocie 4.842.302,02 zł. Z tej kwoty – 2.390.000,00 zł przypada na emisję papierów wartościowych, a pozostałą kwotę w wysokości 2.452.302,02 zł, stanowią przychody z tytułu planowanej do zaciągnięcia pożyczki oraz wolnych środków.

W dniu 23 października 2014 r. Rada Powiatu Pajęczańskiego podjęła uchwałę Nr 324/XLIX/14 z dnia w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że Powiat Pajęczański zamierza wyemitować obligacje na łączną kwotę 2.390.000,00 zł, w seriach K14, L14, M14 o wartości odpowiednio 200.000 zł, 1.090.000 zł i 1.100.000 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2014 roku i przeznaczona będzie na finansowanie planowanego deficytu budżetu związanego z wydatkami majątkowymi. Wykup obligacji przewidziano w następujących terminach: obligacje serii K14 w roku 2027, obligacje serii L14 w 2028, obligacje serii M14 w 2029 roku.

Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Obligacje wykupione będą wg wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji każdej serii oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych Powiatu. 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 dla inwestorów. Obligacje wykupione zostaną w latach 2027-2029.

Zgodnie zasadami wynikającymi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia o finansach publicznych, począwszy od 2014 roku, wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot

wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z jej zmianami, Skład Orzekający ustalił, że relacje wyliczone na podstawie powyższego przepisu, w latach obejmujących wykup obligacji oraz spłatę pozostałych zobowiązań długoterminowych Powiatu, przedstawiać się będą następująco:

Lata	wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy do dochodów ogółem	dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy
2014	2,22%	6,39%
2015	1,41%	3,03%
2016	1,40%	1,82%
2017	1,49%	1,73%
2018	2,11%	3,37%
2019	2,58%	4,24%
2020	2,50%	4,21%
2021	2,49%	4,24%
2022	2,47%	4,34%
2023	2,69%	4,45%
2024	2,75%	4,55%
2025	2,76%	4,66%
2026	2,73%	4,79%
2027	2,83%	4,94%
2028	2,79%	5,09%
2029	2,78%	5,25%

Z przedstawionych danych wynika, że w latach 2014-2029 poziom spłat zobowiązań Powiatu Pajęczańskiego kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego wyliczonego w oparciu o przepisy art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych ustalonego dla danego roku. Mając na względzie fakt, że wykup emitowanych obligacji zaplanowano dopiero w latach 2027-2029, w ocenie Składu Orzekającego, w celu zapewnienia spłaty planowanych do zaciągnięcia zobowiązań, konieczne jest bieżące

monitorowanie relacji wynikających z prognozy długu i wprowadzanie ewentualnych zmian prognozowanych wielkości budżetowych w poszczególnych latach, w taki sposób, aby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

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.

Przewodniczący
Składu Orzekającego
Pawel Dobrzyński
Paweł Dobrzyński

U c h w a ł a Nr IV / 283 / 2014

**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 12 listopada 2014 roku**

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat
Pajęczański.

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Powiat Pajęczański w sprawie
możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 6.439.000,00 zł emitowanych w celu
restrukturyzacji zadłużenia,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Grażyna Kos - członek
3. Barbara Polowczyk - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach
publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013, poz. 885 z późniejszymi zmianami) oraz art. 13
pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst
jednolity Dz.U. z 2012 roku, poz. 1113 z późniejszymi zmianami)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Pajęczański
obligacji wyemitowanych na kwotę 6.439.000,00 zł w celu konsolidacji zadłużenia
z tytułu wcześniej zaciągniętych przez Powiat kredytów i pożyczek, przy założeniu
realizacji przez Powiat wartości ustalonych w wieloletniej prognozie finansowej.

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

W dniu 4 listopada 2014 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół
Zamiejscowy w Sieradzu, wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Pajęczańskiego o wydanie
opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2014 roku na łączną kwotę
6.439.000,00 zł, z przeznaczeniem na konsolidację zadłużenia Powiatu.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- wniosek z dnia 31.10.2014r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych w 2014 roku z przeznaczeniem na spłatę na zadłużenia z tytułu wcześniej
zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek,

- uchwałę nr 273/XLI/13 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu na 2014 rok wraz ze zmianami,
- uchwałę Nr 272/XLI/13 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Pajęczańskiego na lata 2014-2025 wraz ze zmianami.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Powiatu Pajęczańskiego podjęła w dniu 23 października Uchwałę 325/XLIX/14 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z postanowieniami powyższej uchwały Powiat Pajęczański wyemituje 6.439 obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną kwotę 6.439.000,00 zł. Celem emisji obligacji jest konsolidacja zadłużenia w kwocie 6.439.000,00 zł, na które składa ją się następujące kwoty:

- 1) 555.000 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr Ł/O/24/10/4000 z dn. 9.12.2010 r. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie,
- 2) 2.888.000 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr Ł/O/12/2011/2136 z dn. 23.09.2011 r. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie,
- 3) 947.000 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 50 1020 3916 0000 0396 0025 0274 z dn. 10.11.2009r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.,
- 4) 2.049.000 zł - pozostała do spłaty kwota kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 20 1020 3916 0000 0796 0054 4916 z dnia 08.10.2012r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.,

Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na konsolidację zadłużenia i zamianę instrumentu finansowego. Kwota uzyskana z emisji obligacji nie wpłynie na rachunek Powiatu, a agent emisji dokona bezpośrednio spłaty zadłużenia wobec instytucji, w których Powiat wcześniej zaciągnął kredyty.

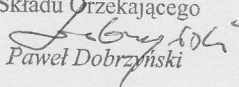
Jak wynika z przedstawionych dokumentów wykup obligacji nastąpi w latach 2018-2027. Zgodnie zasadami wynikającymi z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia o finansach publicznych, począwszy od 2014 roku, wysokość wskaźnika stanowiącego górną dopuszczalną granicę obciążenia budżetu jednostki samorządu terytorialnego spłatami wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek, wykupem papierów wartościowych oraz potencjalnymi spłatami kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji, nie może być wyższa od średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej

dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu. Oceniając możliwość wykupu przez Powiat Pajęczański emitowanych obligacji Skład Orzekający wziął pod uwagę dane przedstawione przez jednostkę w uchwale Nr 322/XLIX/14 Rady Powiatu Pajęczańskiego z dnia 23 października 2014 roku w sprawie Wieloletniej Prognozie Finansowej Powiatu Pajęczańskiego na lata 2014-2029. Z wielkości tam wykazanych wynika, że obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych zobowiązań w latach 2014-2027 nie przekroczy wskaźnika liczonego na podstawie art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający wskazuje jednak, że zachowanie przez Powiat Pajęczański w okresie objętym prognozą długu reguły wynikającej z powołanego przepisu prawa wymagać będzie realizacji przez jednostkę dochodów (zarówno bieżących jak i majątkowych), co najmniej w wartościach przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, utrzymania zakładanego poziomu wydatków oraz osiągnięcia planowanych nadwyżek operacyjnych.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały.

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.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

Paweł Dobrzyński