

Uchwała Nr SO 0950/66/1/Ka/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 września 2017 roku

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Powiat Kępiński
obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 roku, z późn. zm., w osobach:

Przewodnicząca: Zofia Kowalska
Członkowie: Zofia Freitag
Zbigniew Czolnik

przepisów art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1870, z późn. zm.), po rozpoznaniu wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości 9.150.000 zł wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Pismem nr FN.3051.1.1.2017 z dnia 28 sierpnia 2017 roku, doręczonym tut. Izby w dniu 31 sierpnia 2017 roku, Starosta Powiatu Kępińskiego zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości 9.150.000 zł.

Analizując zdolność Powiatu Kępińskiego do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji w kwocie 9.150.000 zł, Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Kępińskiego na 2017 rok podjętą uchwałą po zmianach wg stanu na dzień 10 sierpnia 2017 r., ustalone zostały dochody w wysokości 64.530.201,31 zł oraz wydatki w wysokości 68.944.631,31 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 4.414.430 zł, który zgodnie z § 5 uchwały budżetowej sfinansowany zostanie przychodami z tytułu emitowanych obligacji komunalnych oraz przychodami z wolnych środków.

Przychody zaplanowano w łącznej wysokości 7.423.938 zł, z tego: przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) stanowią kwotę 5.400.000 zł, wolne środki, o których mowa w art. 217 ust.2 pkt.6 ustawy (§ 950) stanowią kwotę 2.023.938 zł.

Planowane rozchody budżetu stanowią kwotę 3.009.508 zł i są w całości przeznaczone na spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992).

W wieloletniej prognozie finansowej powiatu na lata 2017-2028 wykazano przychody z emisji papierów wartościowych w 2017r. w kwocie 5.400.000,00zł z czego na pokrycie deficytu w kwocie 2.390.492,00zł. W 2018r. przychody z emisji papierów wartościowych podano w łącznej kwocie 3.750.00,00zł, z czego na sfinansowanie deficytu w kwocie 851.508,00zł. Planowane rozchody, jak wynika z WPF na 2018r. podano w wysokości 2.898.492,00zł. Wydatki majątkowe w 2017r. zaplanowano w kwocie 23.712.798,00 zł, a w 2018 roku w wysokości 13.878.034,00 zł.

Uchwałą Nr XXXII/189/2017 z dnia 29 czerwca 2017 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Powiatu Kępińskiego postanowiła o wyemitowaniu w 2017 roku 5.400 sztuk obligacji oraz w 2018 roku 3.750 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 9.150.000 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w czternastu seriach.

Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych budżetu Powiatu. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu. Wierzytelności wynikające z obligacji nie są zabezpieczone.

Emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanych deficytów budżetowych w latach 2017-2018 związanych z wydatkami majątkowymi, a także spłatę wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6 M, ustalonej na dwa dni przed upływem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

Ostateczne terminy wykupu obligacji ustalono na lata 2022 – 2028, z tego: w 2022 r. – 50.000 zł, w 2023 r. – 200.000 zł, w 2024 r. – 450.000 zł, w 2025 r. - 2.050.000 zł, w 2026 r. - 1.850.000 zł, w 2027 r. – 2.400.000 zł, w 2028 r. – 2.150.000 zł. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej.

Zadłużenie Powiatu Kępińskiego wg sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych, poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 20.839.557 zł, co stanowi 32,45 % planowanych na koniec II kwartału 2017 roku dochodów.

Z przedłożonej wraz z ww. wnioskiem tabeli przedstawiającej zadłużenie i jego spłaty uwzględniającej dotychczasowe zadłużenie oraz planowanej w 2017 r. i 2018 r. emisji obligacji w kwocie 9.150.000 zł, dopuszczalny poziom spłat zobowiązań i łącznej kwoty spłat rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji wraz z należnymi odsetkami i poręczeniem kształtować się będzie następująco:

Rok	Planowane spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami (w zł)	Planowane dochody (w zł)	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o fin. publ. obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik – średnia arytmetyczna z 3 lat poprzednich)	Wskaźnik spłat zadłużenia do dochodów (2/3)
1	2	3		4
2017	3.709.659,00	64.530.201,31	11,05%	5,75%
2018	3.827.262,00	55.897.914,00	10,26%	6,85%
2019	3.790.358,00	51.119.238,00	10,92%	7,41%
2020	3.691.790,00	52.334.215,00	12,01%	7,05%
2021	3.408.540,00	52.334.215,00	14,21%	6,51%
2022	3.060.089,00	52.334.215,00	15,38%	5,85%
2023	2.954.300,00	52.334.215,00	15,46%	5,65%
2024	2.537.953,00	52.334.215,00	15,60%	4,85%
2025	2.938.145,00	52.334.215,00	15,80%	5,61%
2026	2.839.857,00	52.334.215,00	15,98%	5,43%
2027	2.591.795,00	52.334.215,00	16,20%	4,95%
2028	2.196.238,00	52.334.215,00	16,40%	4,20%

Z powyższego zestawienia wynika, iż w latach 2017 – 2028 prognozowana spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami, wykupu obligacji wraz odsetkami i potencjalnych spłat wynikających z udzielonego poręczenia Powiatu Kępińskiego nie przekroczy relacji, o której mowa w art. 243 ust.1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 roku poz.1870, z późn. zm.).

Mając na uwadze zachowanie wymogów ustawy o finansach publicznych, Skład Orzekający wyraża opinię, iż Powiat Kępiński posiada możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji o łącznej wartości 9.150.000 zł.



Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Zofia Kowalska
Zofia Kowalska

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.