

**Uchwała Nr SO-0950/Ob/31/9/Ln/2018**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**

w sprawie: *wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.*

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 04/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 r. ze zmianami w osobach:

Przewodniczący: Zdzisław Drost

Członkowie: Danuta Szczepańska

Beata Rodewald-Łaszkowska

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2016 r., poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2017 r., poz. 2077 ze zmianami) w odniesieniu do wniosku Zarządu Powiatu Kępińskiego z dnia 19 czerwca 2018 r. w sprawie wydania opinii dot. możliwości wykupu przez **Powiat Kępiński** emitowanych obligacji w wysokości **2.300.000,00 zł** na finansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu w 2018 roku w związku z realizacją inwestycji p.n.:

- „Przebudowa drogi powiatowej nr 5599P Krążkowy - Mikorzyn” dofinansowanego w wysokości 75% z Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020, zgodnie z umową nr RPWP.05.01.02.30-0004/16-00 z dnia 24 maja 2017 roku

**wyraża opinię pozytywną o możliwości wykupu tych obligacji.**

**UZASADNIENIE**

Analizując przedłożony przez Zarząd Powiatu Kępińskiego wykaz zadłużenia Powiatu z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji wraz z harmonogramem planowanego wykupu obligacji z dnia 19 czerwca 2018 r. oraz budżet Powiatu Kępińskiego na 2018 r. i Wieloletnią Prognozę Finansową wraz ze zmianami dokonanymi w ciągu roku budżetowego, Skład Orzekający stwierdza co następuje:

O emisji obligacji komunalnych Rada Powiatu Kępińskiego zdecydowała Uchwałą Nr XLI/246/2018 z dnia 27 marca 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Powiat Kępiński postanowił wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2.300 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 2.300.000,00 zł. Obligacje zostaną wyemitowane w 2 seriach w 2018 roku.

Wykup obligacji następować będzie w latach 2019-2020, według harmonogramu określonego w § 5 uchwały, po otrzymaniu środków w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020, zgodnie z umową nr RPWP.05.01.02.30-0004/16-00 z dnia 24 maja 2017 roku. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania, zgodnie z zapisem § 3 uchwały, zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu. Obligacje będą oprocentowane w stosunku półrocznym a oprocentowanie będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego powiększone o marżę dla inwestorów, zgodnie z zapisem § 4 uchwały. Celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu w 2018 roku w związku z realizacją zadania inwestycyjnego p.n.: „Przebudowa drogi powiatowej nr 5599P Krążkowy - Mikorzyn”.

W budżecie Powiatu Kępińskiego na 2018 rok, po zmianach wprowadzonych w ciągu roku budżetowego, zaplanowane zostały dochody w wysokości 61.853.313,66 zł oraz wydatki w kwocie 66.655.472,25 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 4.802.158,59 zł i zostanie sfinansowany przychodami z tytułu wolnych środków oraz z tytułu emisji obligacji.

W budżecie Powiatu Kępińskiego na 2018 rok (załącznik Nr 4 –Wydatki inwestycyjne) zaplanowano zadanie inwestycyjne pn. „Przebudowa drogi powiatowej nr 5599P Krążkowy – Mikorzyn”, na które przewidziano wydatki w wysokości 10.610.177,58 zł (z tego w § 6050 - 434.700,00 zł, w § 6057 - 8.458.389,19 zł oraz w § 6059 - 1.717.088,39 zł) zgodnie z wielkościami zaplanowanymi w Wieloletniej Prognozie Finansowej Powiatu.

W budżecie zaplanowano przychody w kwocie 7.700.650,59 zł, w tym przychody z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 6.050.000,00 zł (transza z emisji w 2017 roku w kwocie 3.570.000,00 zł) oraz z tytułu wolnych środków w kwocie 1.650.650,59 zł. Rozchody zaplanowano w kwocie 2.898.492,00 zł - są to spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań jednostki samorządu terytorialnego za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zadłużenie Powiatu z tytułu kredytów i pożyczek oraz z wyemitowanych obligacji wyniosło 23.783.921,00 zł. Uwzględniając przewidziane do emisji papiery wartościowe (6.050.000,00 zł) oraz planowane spłaty kredytów i pożyczek krajowych (2.898.492,00 zł) ustalono, że dług na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniesie 26.935.429,00 zł, co stanowić będzie 43,55 % planowanych dochodów budżetu w 2018 roku.

Z przedłożonego przez Powiat zestawienia zadłużenia wynika, że zobowiązania już zaciągnięte oraz planowane do zaciągnięcia wraz z opiniowaną emisją obligacji z odsetkami, przewidziane do spłaty (wykupu) w poszczególnych latach, w stosunku do przewidywanych dochodów kształtować się będą na poziomie spełniającym relacje wynikające z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

W odniesieniu do wysokości spłat (wykupu) rat zaciągniętych zobowiązań w 2018 roku Skład Orzekający wskazuje, że wskaźnik wynikający z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych wynosi 5,97% planowanych dochodów (dopuszczalny wskaźnik kształtuje się na poziomie 11,45%).

W 2019 r. planowany wskaźnik wynikający z art. 243 ust. 1 wynosi 9,10% planowanych dochodów (dopuszczalny wskaźnik kształtuje się na poziomie 11,45%). Po zastosowaniu wyłączeń, o których mowa w art. 243 ust. 3 pkt 1 ustawy o finansach publicznych, w związku z zawartą umową z dysponentem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, prognozowany wskaźnik w 2019 r. wyniesie 6,86% planowanych dochodów budżetu na 2019 r. W 2020 r. planowany wskaźnik wynikający z art. 243 ust. 1 wynosi 8,60% planowanych dochodów (dopuszczalny wskaźnik kształtuje się na poziomie 11,69%). Po zastosowaniu wyłączeń, o których mowa w art. 243 ust. 3 pkt 1 ustawy o finansach publicznych planowany wskaźnik w 2020 r. wyniesie 6,52% planowanych dochodów budżetu na 2020 r. Kształtowanie się relacji spłaty zobowiązań wraz z odsetkami w odniesieniu do dochodów budżetu Powiatu również w pozostałych latach spłaty zaciągniętych zobowiązań powinno zostać zachowane.

W ocenie Składu Orzekającego w celu zachowania przez Powiat Kępiński ustawowych limitów długu i spłaty zadłużenia, a przede wszystkim wskaźnika z art. 243 ustawy o finansach publicznych, szczególnie w sytuacji nieotrzymania lub gdy po otrzymaniu środków z budżetu Unii Europejskiej został orzeczony ich zwrot, konieczne jest monitorowanie relacji wynikających z prognozy i ewentualne wprowadzanie zmian planowanych wielkości dochodów, wydatków, kwot długu i kwot spłat zadłużenia w poszczególnych latach w celu zachowania przewidzianych prawem ograniczeń zadłużenia.

Uwzględniając zachowania wymogów uregulowań prawnych na tle planowanych dochodów budżetowych, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej orzekł, że Powiat Kępiński posiada możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji komunalnych.

**Przewodniczący  
Składu Orzekającego**

*Zdzisław Drost*

**Pouczenie:** Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.