

**Uchwała Nr SO-0950/22/12/Ln/2018**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 15 maja 2018 roku**

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

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

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska  
Członkowie: Małgorzata Okrent  
Beata Rodewald-Łaszkowska

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19. Ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077) w związku z wnioskiem Starosty Powiatu Rawickiego z dnia 30 kwietnia 2018 r. w sprawie wydania opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 3.200.000,00 zł przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu, wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Powiatu Rawickiego na 2018 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2018 r. (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały:

- dochody w kwocie 58.887.922,43 zł;
- wydatki w kwocie 60.150.702,43 zł;
- deficyt w kwocie 1.262.780,00 zł, który zostanie sfinansowany przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych (1.095.780,00 zł) oraz wolnymi środkami (167.000,00 zł);
- przychody w kwocie 3.367.000,00 zł (w tym: ze sprzedaży innych papierów wartościowych – 3.200.000,00 zł oraz z tytułu wolnych środków – 167.000,00 zł),
- rozchody w kwocie 2.104.220,00 zł - przeznaczone na spłaty krajowych kredytów i pożyczek.

Przedmiotowa uchwała jest jedyną podjętą w roku bieżącym uchwałą dotyczącą zaciągnięcia kredytu, pożyczki bądź emisji obligacji komunalnych. Jednostka nie posiada transz kredytów, pożyczek i obligacji wynikających z uchwał w sprawie ich zaciągnięcia/emisji podjętych w latach ubiegłych.

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 3.200.000,00 zł Rada zadecydowała Uchwałą Nr XL/317/18 z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie emisji obligacji przez Powiat Rawicki oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Powiat Rawicki postanowił wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 3.200,00 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 3.200.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 roku w dwunastu seriach:

- seria A18 o wartości 400.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2021)
- seria B18 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2022)
- seria C18 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2022)
- seria D18 o wartości 300.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2023)
- seria E 18 o wartości 200.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2023)
- seria F18 o wartości 200.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2023)
- seria G18 o wartości 300.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2024)
- seria H18 o wartości 300.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2024)
- seria I18 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria J18 o wartości 250.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2025)
- seria K18 o wartości 400.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2026)
- seria L18 o wartości 100.000,- zł (wykup obligacji nastąpi w roku 2027)

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu, wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów w liczbie nie większej niż 149 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów Powiatu Rawickiego w latach 2018-2027.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zadłużenie Powiatu z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 7.427.640,00 zł. Uwzględniając planowaną emisję obligacji w roku 2018 (3.200.000,00 zł) oraz spłaty zobowiązań (2.104.220,00 zł) szacowany dług na koniec 2018 roku wyniesie 8.523.420,00 zł. Kwota ta stanowi 14,47 % planowanych dochodów budżetu.

Wg zestawienia Powiatu relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu wcześniej zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2018-2027 kształtuje się następująco:

Rok	Max. wskaźnik spłaty zobowiązań (w %)	Planowany wskaźnik spłaty zobowiązań (w %)
2018	7,85	4,00
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 3,98
2019	6,79	4,40
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 4,35
2020	5,43	4,15
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 4,07
2021	3,91	2,95
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 2,14
2022	3,53	1,76
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 0,81
2023	2,58	1,48
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 1,40
2024	1,95	1,20
2025	1,62	0,95
2026	1,43	0,72
2027	1,06	0,18

\* wyłączeń na podstawie art. 243 ust. 3a ustawy o finansach publicznych

*Powiat zastosował wyłączenia z kwoty spłaty zobowiązań oraz odsetek w latach 2018-2023 (zgodnie z art. 243 ust. 3 pkt 1 ufp z 27 sierpnia 2009 r.) w związku z zawartymi umowami o przyznanie pomocy (Nr RPWP.05.01.02-30-0017/16-00 z dnia 24.05.2017 r. wraz z aneksem Nr 1 z dnia 06.04.2018 r. oraz Nr RPWP.02.01.02-30-0020/16-00 z dnia 28.02.2017 r.).*

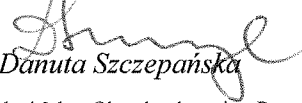
Wykup obligacji nastąpi w latach 2021-2027.

Skład Orzekający podkreśla, że Jednostka - z uwagi na zastosowane wyłączenia – powinna mieć na względzie przepis art. 243 ust. 4 ustawy o finansach publicznych, w myśl którego w przypadku gdy określone w umowie o dofinansowanie środki, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy, nie zostaną przekazane albo po ich przekazaniu zostanie orzeczony ich zwrot, Jednostka nie może emitować papierów wartościowych, zaciągać kredytów, pożyczek ani udzielać poręczeń i gwarancji do czasu spełnienia relacji z art. 243 ust 1 ustawy, uwzględniając w tej relacji kwotę zobowiązań związaną z nieprzekazanymi środkami lub środkami, w stosunku do których orzeczono zwrot.

Odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań Jednostki wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie (w przypadku realizacji budżetów w latach 2018-2027 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Powiat Rawicki ma możliwość wykupu obligacji komunalnych, w sytuacji zachowania wyżej wskazanych wymogów.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego



*Danuta Szczepańska*

**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.