

## UCHWAŁA Nr III/178/2018

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 20 lipca 2018r. w sprawie opinii o **możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Opoczyński.**

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz.U. z 2016, poz.561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017r. ,poz. 2077) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Agnieszka Kamyczek-Maszewska - przewodnicząca
2. Józefa Lucyna Michejda - członek
3. Bogusław Wenus - członek

### **uchwała, co następuje:**

Wydać pozytywną opinię, co do możliwości wykupu wyemitowanych przez Powiat Opoczyński obligacji o wartości 9.000.000,00 zł, z czego w 2018 roku o wartości emisji 4.000.000,00 zł oraz w 2019 roku o wartości 5.000.000,00 zł. Celem emisji obligacji w 2018 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek w kwocie 1.338.244,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 2.661.756,00 zł. Celem emisji obligacji w 2019 roku jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek w kwocie 3.283.310,31 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.716.689,69 zł. Termin wykupu obligacji ustalono na lata 2023 – 2027.

### **Uzasadnienie**

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Opoczyńskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w latach 2018 – 2019 w wysokości 9.000.000,00 zł.

Rada Powiatu Opoczyńskiego podjęła w dniu 29 czerwca 2018 roku Uchwałę Nr XLIV/308/18 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały wynika, że w 2018 roku postanowiono wyemitować 4.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł. W 2019 roku – 5.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną wartość 5.000.000,00 zł. Obligacje postanowiono wyemitować w 10 seriach, z czego 5 w 2019 roku.

Środki uzyskane z emisji obligacji w 2018 i 2019 roku przeznaczone zostaną na pokrycie deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu Opoczyńskiego w latach 2018 – 2027. Z uchwały Rady Powiatu w sprawie emisji obligacji wynika również, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Postanowiono również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłacone zostanie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Obligacje wykupione zostaną w latach 2023– 2027 wg wartości nominalnej.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby, na dzień wydania niniejszej opinii, w szczególności danych wynikających z :

- Uchwały Rady Powiatu Opoczyńskiego Nr XLIV/308/18 z dnia 29 czerwca 2018 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Rady Powiatu Opoczyńskiego Nr XXXIX/277/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2018 rok, uchwał zmieniających budżet , w tym Uchwały Rady Nr XLIV/307/18 z dnia 29.06.2018 roku,
- prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018 - 2027 (Uchwała Nr XXXIX/276/17 z dnia 28.12.2017 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2018 - 2026, zmieniona uchwałą XLIV/306/18 z dnia 29.06.2018r.) .

Z posiadanych materiałów wynika, że obligacje na kwotę 9.000.000,00 zł Rada Powiatu Opoczyńskiego zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, tj. na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z lat ubiegłych w roku 2018 w łącznej wysokości 4.000.000,00 zł, a w roku 2019 w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł.

Planowana emisja obligacji w wysokości 9.000.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z art.212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w § 1 i 2 Uchwały Nr XLIV/307/18 Rady Powiatu Opoczyńskiego z dnia 29.06.2018r w sprawie zmian budżetu – limicie zobowiązań na pokrycie planowanego deficytu budżetu, limicie zobowiązań na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz limicie na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w łącznej wysokości 12.000.000,00 zł. Ustalony limit na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz sfinansowanie planowanego deficytu roku 2019 obejmuje emisję transzy obligacji w 2019 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu Opoczyńskiego obejmuje okres 2018 – 2026, w tym prognoza długu obejmuje okres 2018 – 2027 i uwzględnia w poszczególnych latach prognozowane wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania.

Przeprowadzona analiza zadłużenia jednostki wykazuje, że spłata rat kredytów i pożyczek przypadających na 2018 rok, oraz odsetek od tych kredytów i pożyczek, potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń wyniesie 5.811.655,00 zł, co stanowić będzie **7,77%** planowanych dochodów jednostki a po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń stanowić będzie 4,79% planowanych dochodów jednostki. Poddając analizie prognozę długu jednostki uwzględniającą planowaną w 2018 i 2019 roku emisję obligacji można uznać, że łączne spłaty rat kredytów i pożyczek oraz wykup obligacji w latach 2023 – 2027 nie przekroczą w kolejnych latach tj. 2019-2027 dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art.243 ustawy o finansach publicznych, który został obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (średnia arytmetyczna z 3 poprzednich lat) i wynosi w roku 2018 – 6,43%.

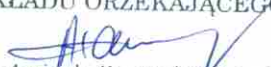
Łączna kwota przewidywanego długu jednostki na dzień 31.12.2018r. wynosić będzie 20.245.237,31 zł, co stanowić będzie 27,05% planowanych dochodów jednostki.

Skład Orzekający wskazuje, że dla zachowania ograniczeń wynikających z art.243 uofp decydujące znaczenie będzie miało wykonanie budżetów w latach 2019 – 2027. W prognozie Powiatu przyjęto, że w latach 2020 – 2027 nie będą zaciągane zobowiązania zaliczane do długu, a spłata wcześniej zaciągniętych kredytów oraz wykup obligacji sfinansowane zostaną w całości z nadwyżki dochodów nad wydatkami budżetowymi (nadwyżki budżetowej).

Biorąc powyższe ustalenia pod uwagę Skład Orzekający wskazuje, że przyjęte w wpf założenia finansowe będą wymagały od jednostki:

- 1.Konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących i majątkowych.
- 2.Dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących, w celu realizacji ustalonej ich wysokości.
- 3.Bieżącego monitorowania realizacji budżetu jednostki, jego wpływu na wpf i na tej podstawie korygowania poziomu prognozowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i jego spłat w poszczególnych latach, w celu zachowania ograniczeń wynikających z art. 243 uofp.

Od opinii wyrażonej w uchwale służy Zarządowi Powiatu odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby na mocy art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych.

PRZEWODNICZĄCY  
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO  
  
mgr Agnieszka Kamyczek-Maszewska