

**UCHWAŁA NR CCLII.493.2018**  
**SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ**  
**W SZCZECINIE**

z dnia 27 czerwca 2018 r.

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych  
przez Powiat Goleniowski**

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 2077 z późn. zm.), w związku z 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) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie, w osobach:

- |                     |                  |
|---------------------|------------------|
| 1. Hanna Barańska   | - Przewodnicząca |
| 2. Dawid Czesyk     | - Członek        |
| 3. Anna Suprynowicz | - Członek        |

po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Goleniowskiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2030-2031 obligacji w kwocie 4 000 000,00 zł emitowanych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 r. oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań dłużnych postanawia

**pozytywnie**

zaopiniować możliwość wykupu w latach 2030-2031 wymienionych obligacji na warunkach określonych we wniosku.

**Uzasadnienie**

Wniosek Zarządu Powiatu Goleniowskiego z dnia 28 maja 2018 r. wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie dnia 4 czerwca 2018 r.

Wniosek dotyczy wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w łącznej liczbie 4 000 sztuk o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 4 000 000,00 zł. Przedmiotowe obligacje emitowane są na podstawie uchwały Nr XXVII/277/18 Rady Powiatu w Goleniowie z dnia 10 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji powiatowych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W przywołanej uchwale (§ 2) podano, że celem emisji obligacji jest zabezpieczenie środków na finansowanie planowanego deficytu budżetu wynikającego z prowadzonych inwestycji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zarząd Powiatu Goleniowskiego został upoważniony<sup>1</sup> do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji. Ponadto z treści uchwały wynika, że obligacje wyemitowane zostaną w seriach:

- seria A17 o wartości 1 000 000,00 zł z terminem wykupu w 2030 r.
- seria B17 o wartości 1 000 000,00 zł z terminem wykupu w 2030 r.
- seria C17 o wartości 1 000 000,00 zł z terminem wykupu w 2031 r.
- seria D17 o wartości 1 000 000,00 zł z terminem wykupu w 2031 r.

---

<sup>1</sup> §7 ust. 1 uchwały Nr XXVII/277/18 Rady Powiatu w Goleniowie z dnia 10 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji powiatowych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Wykup obligacji<sup>2</sup> będzie następował według ich wartości nominalnej. Na podstawie konstrukcji budżetu na 2018 r. należy wskazać, że emisja pozostaje w zgodzie z przepisami art. 89 ust. 1 pkt 2-4 w zw. z art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

We wniosku określono następujące warunki emisji obligacji, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

- 1) termin emisji obligacji: 2018 rok,
- 2) termin wykupu obligacji: lata 2030-2031,
- 3) termin zapłaty odsetek w latach:

2018	61 098,08 zł
2019	122 196,16 zł
2020	122 196,16 zł
2021	122 196,16 zł
2022	122 196,16 zł
2023	122 196,16 zł
2024	122 196,16 zł
2025	122 196,16 zł
2026	122 196,16 zł
2027	122 196,16 zł
2028	122 196,16 zł
2029	122 196,16 zł
2030	91 647,12 zł
2031	30 549,04 zł
<b>razem:</b>	<b>1 527 452,00 zł</b>

Zadłużenie Powiatu na koniec I kwartału 2018 r. wynosiło ogółem 26 054 192,24 zł, w tym z tytułu zaciągniętych długoterminowych zobowiązań dłużnych 26 048 779,00 zł i w stosunku do dochodów planowanych do wykonania w roku 2018 stanowiło 27,1%. W I kwartale 2018 r. dochody Powiatu zostały wykonane na poziomie 26,6% planu<sup>3</sup>.

Zgodnie z postanowieniami Rady Powiatu w Goleniowie wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych jednostki samorządu terytorialnego w latach 2018-2031, zaś rozchody związane z wykupem obligacji – z dochodów własnych Powiatu Goleniowskiego lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów albo emisji obligacji w latach 2030-2031<sup>4</sup>. Skład Orzekający zauważa, że kwota odsetek zaplanowana do spłaty w 2031 r. (30 549,04 zł) jest o 403,29 zł wyższa niż kwota wydatków na obsługę długu ustalona w WPF przyjętej przez Radę Powiatu na lata 2018-2031 (30 145 75,00 zł)<sup>5</sup>.

Najwyższa wartość długu publicznego w całym okresie objętym prognozowaniem, tj. 27 490 032,00 zł, ma nastąpić na koniec 2018 r., w następnych latach dług publiczny będzie sukcesywnie maleć. W kolejnych latach prognozowane są tzw. nadwyżki operacyjne, czyli dodatnie różnice między dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi, uwzględniające wymogi

<sup>2</sup> zgodnie z § 4 ust. 2 ww. uchwały

<sup>3</sup> ustalenia na podstawie danych wynikających ze złożonych przez Powiat Goleniowski sprawozdań Rb-Z i Rb-NDS na koniec I kwartału 2018 r.

<sup>4</sup> § 6 uchwały Nr XXVII/277/18 Rady Powiatu z dnia 10 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji powiatowych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

<sup>5</sup> przyjętej uchwałą nr XXVII/279/18 Rady Powiatu w Goleniowie z dnia 10 maja 2018 r. w sprawie uchwalenia zmiany wieloletniej prognozy finansowej Powiatu Goleniowskiego na lata 2018-2031

reguły wydatkowej z art. 242 ustawy o finansach publicznych, a także istotne z punktu widzenia ustalenia relacji, o której mowa w art. 243 ww. ustawy.

Na podstawie prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Powiatu, uwzględniającej zobowiązanie wynikające z opiniowanej emisji obligacji, Skład Orzekający stwierdził, iż roczne obciążenie budżetu z tytułu spłaty łącznej kwoty długu publicznego wraz z należnymi odsetkami nie będzie przekraczało maksymalnego dopuszczalnego wskaźnika spłaty<sup>6</sup>.

Z powyższych względów, prognozowane obciążenie budżetu wykupem wyemitowanych obligacji wraz z odsetkami w latach 2018-2031 należy uznać za dopuszczalne.

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 wyżej wymienionej ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

*Przewodnicząca Składu Orzekającego*

*Hanna Barańska*

---

<sup>6</sup> wynikającego z przepisów art. 243 ustawy o finansach publicznych