

## **UCHWAŁA Nr III/197/2023**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 29 listopada 2023 roku  
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji  
emitowanych przez Powiat Rawski

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2023r., poz. 1325), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2023r., poz. 803 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Radosław Hrychorczuk – członek
3. Aneta Jakubczak - członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 6.500.000,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Rawski, z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

### **Uzasadnienie**

Po zapoznaniu się z wnioskiem Starosty Powiatu w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 6.500.000,00 zł, Skład Orzekający po analizie dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Nr LXVI/370/2023 z dnia 27 października 2023 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr LIV/307/2022 z dnia 29 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LXVII/372/2023 z dnia 24 listopada 2023 roku zmieniającą uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok,
- Uchwały Nr LIV/308/2022 z dnia 29 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym zmiany dokonanej Uchwałą Nr LXVII/373/2023 z dnia 24 listopada 2023 roku zmieniającą uchwałę w sprawie wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Powiatu Rawskiego w Rawie Mazowieckiej podjęła w dniu 27 października 2023 roku Uchwałę Nr LXVI/370/2023 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 6.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 6.500.000 zł, w trzech seriach:

- seria A23 o wartości 2.500.000 zł,
- seria B23 o wartości 3.000.000 zł,
- seria C23 o wartości 1.000.000 zł.

Z treści przedmiotowej Uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 roku. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne,

równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Obligacje wykupione zostaną w latach 2038 - 2039 według wartości nominalnej, w tym w 2038 roku seria A23 i w 2039 roku seria B23 i C23.

Z materiałów będących w posiadaniu Izby wynika, że obligacje na kwotę 6.500.000 zł Rada Powiatu zaplanowała wyemitować zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych (dalej skrót; ustawy ofp), tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 2023 roku w wysokości 5.963.548,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 536.452,00 zł.

Deficyt budżetu 2023 roku w wysokości 28.955.770,00 zł zaplanowano sfinansować przychodami pochodzącymi z:

- emisji obligacji w wysokości 11.444.131,00 zł,
- niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy ofp w wysokości 1.515.986,00 zł,
- nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych o których mowa w art. 216 ust. 2 pkt 5 ustawy ofp w wysokości 11.892.517,00 zł,
- wolnych środków o których mowa w art. 216 ust. 2 pkt 6 ustawy ofp w wysokości 4.103.136,00 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji, zaciąganych kredytów i pożyczek, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 11.030.570 zł, limit ten został ustalony Uchwałą Nr LIV/307/2022 w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 rok, następnie zmieniony Uchwałą Nr LXV/362/2023 z dnia 29 września 2023 roku w sprawie zmian budżetu na 2023 rok.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu Rawskiego obejmuje okres 2023 - 2039 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już i planowane do zaciągnięcia zobowiązania oraz rozchody. Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań (indywidualny wskaźnik spłat) w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ustawy ofp, tj. z tytułu rat kredytów i pożyczek, wykupu wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów bieżących nie przekracza w latach 2023 – 2039, ustalonego na podstawie art. 243 ustawy ofp, dopuszczalnego wskaźnika spłat. W latach 2023 - 2026 prognozowane indywidualne wskaźniki spłat w stosunku do prognozowanych dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2023 roku 6,46 % do 11,47 %,
- w 2024 – 6,09 % do 10,47 %,
- w 2025 – 5,36 % do 11,26 %,
- w 2026 – 4,86 % do 7,15 %.

Skład Orzekający zauważa, że różnica pomiędzy planowanymi w 2023 roku dochodami bieżącymi a wydatkami bieżącymi stanowi obecnie deficyt operacyjny w wysokości 3.094.194,00 zł. Wprawdzie przepisy prawa dopuszczają taką możliwość, jednakże w praktyce wykonanie deficytu operacyjnego jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o trudnościach w zbilansowaniu działalności podstawowej. Skład podkreśla, że wysokość wypracowanej nadwyżki operacyjnej decyduje o

możliwościach finansowych jednostki, dotyczących finansowania realizacji zaplanowanych zadań inwestycyjnych oraz spłaty zadłużenia ze środków własnych. W dalszych latach objętych prognozą kwoty długu, tj. 2024 – 2039 jednostka prognozuje poziom dochodów bieżących wyższy od wydatków bieżących.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2023 roku długu Powiatu wynosić będzie 44.992.495,24 zł, co będzie stanowić 52,38 % planowanych dochodów jednostki. Spłatę zadłużenia w 2023 roku jednostka planuje pokryć przychodami z tytułu emisji obligacji, w okresie 2024 - 2039 z nadwyżek budżetów. Mając na uwadze ustalenia przedstawione w niniejszej opinii, w tym analizę wskaźnikową przeprowadzoną na podstawie art. 243 ustawy ofp, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji uchwały.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od otrzymania opinii.