



U c h w a ł a Nr IV / 128 / 2023

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 28 lipca 2023 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Powiat Wieluński

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Powiat Wieluński w sprawie możliwości wykupu obligacji na łączną kwotę 6.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Powiatu Wieluńskiego w 2023 roku,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Łukasz Szczepanik - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2023 roku, poz. 1270 ze zmianami) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1325)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Wieluński obligacji emitowanych na kwotę 6.000.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 7 lipca 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Wieluńskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych w 2023 roku na łączną kwotę 6.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu Wieluńskiego w 2023 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LXII/371/22 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 30 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Wieluńskiego na lata 2023-2034 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXII/372/22 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 30 grudnia 2022 roku w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Wieluńskiego na rok 2023 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXIX/424/23 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 29 czerwca 2023 roku w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 7.07.2023r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 6.000.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Wieluńskiego, po dokonanych zmianach w 2023 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 145.002.777,13 zł, a wydatki w wysokości 156.073.036,91 zł. Deficyt budżetu wynosi 11.070.259,78 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji (6.100.000 zł), przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu (863.705,91 zł), przychodami z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych (17.109,06 zł), nadwyżki z lat ubiegłych (30.327,71) oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (4.059.117,10 zł). Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 11.070.259,78 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 6.000.000,00 zł). Powiat nie zaplanował natomiast w 2023 roku rozchodów budżetu. Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 6 pkt 1 uchwały Rady Powiatu w Wieluniu nr LXII/372/22 z dnia 30.12.2022r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Wieluńskiego na rok 2023, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (9.800.000,00 zł).

Rada Powiatu w Wieluniu w dniu 29 czerwca 2023 roku podjęła uchwałę nr LXIX/424/23 w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Powiatu postanowiła wyemitować 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2023 roku w sześciu seriach o łącznej wartości 6.000.000,00 zł. W uchwale

wskazano, że środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu (§ 2 uchwały).

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej (1.000,00 zł). Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Powiatu Wieluńskiego. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu.

Z uchwały Rady Powiatu w Wieluniu nr LXIX/424/23 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach 2029-2034. W uchwale Rady Powiatu w Wieluniu w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość rezygnacji z części emisji obligacji (§ 3 ust. 5 uchwały) a także możliwość wykupu przez Powiat Wieluński obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 4 uchwały), bez ponoszenia przez Powiat Wieluński dodatkowych kosztów i opłat.

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych.

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Powiatu Wieluńskiego stwierdzono, że obciążenie budżetu Powiatu w latach, w których przypada wykup obligacji (2029-2034), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Powiatu, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

W latach objętych wieloletnią prognozą finansową Powiatu zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na to, że w 2023 roku (pomimo spełnienia relacji z art. 242 ustawy) dochody bieżące zaplanowano w kwocie niższej od wydatków bieżących o 3.608.863,87 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów

bieżących powiększonych o przychody z tytułu wolnych środków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Skład Orzekający podkreśla, że wprawdzie przepisy prawa dopuszczają możliwość planowania deficytu operacyjnego budżetu, jednakże planowanie w budżecie deficytu operacyjnego jest niekorzystne dla jednostki samorządu terytorialnego i może świadczyć o jej trudnościach w zakresie zbilansowania podstawowej działalności.

Ponadto Skład Orzekający zwraca uwagę na fakt, iż w kolejnych latach Powiat Wieluński, pomimo zakładanego ujemnego wyniku na działalności operacyjnej w 2023 roku, prognozuje uzyskanie wysokich nadwyżek operacyjnych - na poziomie 12.135.966,66 zł w 2024 roku, 15.641.066,66 zł w 2025 roku oraz 19.506.138,39 zł w 2026 roku. W związku z powyższym w ocenie Składu Orzekającego istnieje konieczność dokonywania przez jednostkę analiz poziomu planowanych i wykonanych dochodów i wydatków bieżących w roku 2023 oraz prognozowanych dochodów i wydatków bieżących w latach 2024-2026. Wysokość wykonanych nadwyżek operacyjnych wpływa bowiem bezpośrednio na wielkość dopuszczalnego wskaźnika spłaty długu, jak również na możliwość realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych Powiatu, a także spłaty zadłużenia.

Biorąc pod uwagę dokonane ustalenia, w ocenie Składu, Powiat Wieluński będzie miał możliwość wykupu emitowanych obligacji. Podkreślić należy jednak, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów, jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych.

Zdaniem Składu Orzekającego, jednostka winna na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową Powiatu, jak również analizować zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych. W sytuacji wystąpienia nowych okoliczności, mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości. Konieczność dokonywania takich analiz w kolejnych latach budżetowych niezbędna jest także z powodu znacznego przesunięcia w czasie wykupu emitowanych obligacji (pierwsza seria obligacji wykupiona ma zostać dopiero w 2030 roku). Skład Orzekający zwraca uwagę, iż wyemitowanie obligacji, których wykup nastąpi w latach 2029-2034, skutkować będzie istotnym

wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych prognozą długu z tytułu wydatków związanych z obsługą długu publicznego.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.