



UCHWAŁA Nr III/229/2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 15 grudnia 2025 roku w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Brzeziński

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2025 r., poz. 7) art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1483 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości w kwocie 4.900.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Brzeziński z uwagą zawartą w uzasadnieniu.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Starosty Brzezińskiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 4.900.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych), Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwała Nr XXII/124/25 Rady Powiatu w Brzezinach z dnia 30 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwała Nr XII/74/24 Rady Powiatu w Brzezinach z dnia 30 grudnia 2024 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Brzezińskiego na 2025 rok z uwzględnieniem zmian dokonanych w trakcie roku,
- Uchwała Nr XII / 73 / 24 Rady Powiatu w Brzezinach z dnia 30 grudnia 2024 r. w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej Powiatu Brzezińskiego na lata 2025-2040 z uwzględnieniem zmian dokonanych w trakcie roku,

- wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Powiatu Brzezińskiego podjęła w dniu 30 października 2025 uchwałę Nr XXII/124/25 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Rada postanowiła wyemitować do 4.900 (słownie: cztery tysiące dziewięćset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 4.900.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych). Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 1.153.997,50 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 3.746.002,50 zł.

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A25 o wartości 100.000,00 zł,
- 2) seria B25 o wartości 100.000,00 zł,
- 3) seria C25 o wartości 100.000,00 zł,
- 4) seria D25 o wartości 100.000,00 zł,
- 5) seria E25 o wartości 100.000,00 zł,
- 6) seria F25 o wartości 100.000,00 zł,
- 7) seria G25 o wartości 400.000,00 zł,
- 8) seria H25 o wartości 400.000,00 zł,
- 9) seria I25 o wartości 400.000,00 zł,
- 10) seria J25 o wartości 300.000,00 zł,
- 11) seria K25 o wartości 300.000,00 zł,
- 12) seria L25 o wartości 500.000,00 zł,
- 13) seria M25 o wartości 2.000.000,00 zł,

2. Emisja obligacji serii A25, B25, C25, D25, E25, F25, G25, H25, I25, J25, K25, L25, M25 zostanie przeprowadzona w 2025 roku.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki i rozchody związane z:

1) przeprowadzeniem emisji,

2) wykupem obligacji,

3) wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu lub kredytów i pożyczek, emisji papierów wartościowych w latach 2025 – 2040.

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii A25;
- 2) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii B25;
- 3) w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii C25,
- 4) w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii D25;
- 5) w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii E25;
- 6) w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii F25;
- 7) w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii G25;
- 8) w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii H25;
- 9) w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii I25;
- 10) w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii J25;
- 11) w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii K25;
- 12) w 2039 roku zostaną wykupione obligacje serii L25;
- 13) w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii M25;

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika nadto, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Obligacje zostaną

wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat Brzeziński obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. Jeżeli data wykupu obligacji określona przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Rada Powiatu Brzezińskiego zaplanowała wyemitować obligacje na kwotę 4.900.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 1.153.997,50 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 3.746.002,50 zł.

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2025 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Limit zobowiązań ustalony został § 8 uchwały Rady Powiatu Brzezińskiego Nr IX/44/24 z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu 2025 roku aktualizowany w § 10 uchwały Rady Powiatu Brzezińskiego Nr XXII/123/2025 z dnia 30.10.2025 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na:

- spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów w wysokości 1.800.000,00 zł;
- pokrycie deficytu budżetu w wysokości: 7.500.000,00 zł.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu obejmuje okres 2025 - 2040 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Z danych zamieszczonych w wpf wynika, że jednostka zaplanowała w tym okresie uzyskanie nadwyżek operacyjnych z wyjątkiem roku 2025, w którym prognozuje się deficyt operacyjny.

Skład zwraca uwagę, że w 2023 roku wykonano deficyt operacyjny w wysokości 1 403 523,34 zł, w 2024 roku wykonano nadwyżkę operacyjną w kwocie 1 594 568,99 zł natomiast w 2025 roku deficyt operacyjny zaplanowany jest w kwocie 2 018 106,27 zł. Biorąc pod uwagę dane historyczne w zestawieniu z prognozowanymi do osiągnięcia w przyszłości nadwyżkami operacyjnymi, Skład wskazuje, że ich osiągnięcie na założonym poziomie kształtującym się w latach prognozy będzie wymagało konsekwentnych działań celem wykonania założonego poziomu dochodów bieżących oraz szczególnej dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących. Skład przypomina, że wysokość wypracowanych nadwyżek operacyjnych ma wpływ na ustalenie wysokości dopuszczalnego wskaźnika spłaty zadłużenia, tym samym zachowania reguły wynikającej z art. 243 ustawy ofp.

Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ustawy ofp, tj. z tytułu rat kredytów, pożyczek oraz wykupu wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów bieżących nie przekracza w latach 2025 – 2040, ustalonych na podstawie art. 243 ustawy ofp indywidualnych dopuszczalnych wskaźników spłat.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2025 roku długu Powiatu wynosić będzie 27 310 529,00 zł, co stanowić będzie 32,60% planowanych dochodów jednostki.

Zgodnie z wpf całkowita spłata zaciągniętych i prognozowanych do zaciągnięcia zobowiązań nastąpi do końca 2040 roku. Spłatę zadłużenia w 2025 roku jednostka planuje pokryć przychodami zwrotnymi, natomiast w okresie 2026 – 2040 z prognozowanych do osiągnięcia nadwyżek budżetów.

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.

Przewodniczący

III Składu Orzekającego RIO w Łodzi

Radosław Hrychorczuk