

U c h w a ł a Nr IV / 156 / 2022

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 2 sierpnia 2022 r.

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 5.000.000,00 zł, emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu powiatu Wieluńskiego,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Zofia Dolewka - przewodnicząca
2. Paweł Dobrzyński - członek
3. Bogusław Wenus - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r., poz. 305 ze zm.) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 2137 ze zm.)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez powiat Wieluński obligacji emitowanych na kwotę 5.000.000,00 zł, **z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.**

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

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę Rady Powiatu Wieluńskiego Nr XLVIII/274/21 z dnia 30 grudnia 2021 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Wieluńskiego na lata 2022-2033 wraz ze zmianami,
- uchwałę Rady Powiatu Wieluńskiego Nr XLVIII/275/21 z dnia 30 grudnia 2021 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Wieluńskiego na rok 2022 wraz ze zmianami,
- uchwałę Rady Powiatu Wieluńskiego Nr LVI/333/22 z dnia 27 czerwca 2022 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 7.07.2022 roku o wydanie opinii o możliwości spłaty zadłużenia z tytułu emisji obligacji o łącznej wartości 5.000.000,00 zł,

- wskaźniki i relacje poziomu zadłużenia powiatu Wieluńskiego,
- informację o pozostałych do spłaty zobowiązaniach długoterminowych wynikających z zawartych w przeszłości umów,
- informację o udzielonych poręczeniach,
- terminy płatności wyemitowanych obligacji wg propozycji emitenta.

Na podstawie ww. materiałów, Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Rada Powiatu Wieluńskiego w dniu 27 czerwca 2022 roku podjęła uchwałę Nr LVI/333/22 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Powiatu postanowiła wyemitować 5.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2022 r. w sześciu seriach o łącznej wartości 5.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu powiatu Wieluńskiego.

Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone i będą obligacjami na okaziciela. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych powiatu Wieluńskiego w latach 2022-2033.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o stałą marżę. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane 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. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych i przychodów bezzwrotnych powiatu Wieluńskiego lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2028-2033. W podjętej uchwale Rada Powiatu dopuściła możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia lub rezygnacji z części emisji, bez ponoszenia przez powiat Wieluński dodatkowych kosztów i opłat.

W budżecie powiatu Wieluńskiego, po dokonanych zmianach w 2022 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 135.491.201,66 zł, a wydatki w wysokości 147.171.047,84 zł. Deficyt budżetu wynosi 11.679.846,18 zł. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 11.679.846,18 zł. W 2022 r. jednostka nie zaplanowała rozchodów budżetu.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych) w § 7 uchwały Rady Powiatu Wieluńskiego Nr LV/319/22 z dnia 30.05.2022 r. w sprawie zmian w budżecie powiatu – limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów, pożyczek i emitowanych papierów wartościowych na pokrycie planowanego deficytu budżetu (limil w wysokości 8.000.000,00 zł).

W świetle obowiązujących przepisów prawa możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej powiatu Wieluńskiego stwierdzono, że obciążenie budżetu w latach, w których ponoszone będą wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania (2022-2033), a także w latach, w których przypada wykup obligacji (2028-2033) nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat. W latach wykupu emitowanych obligacji zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, ponieważ w latach tych zaprognozowano osiągnięcie nadwyżek operacyjnych budżetu (dochody bieżące będą wyższe od wydatków bieżących). Z przedłożonych dokumentów wynika, iż wskaźnik z art. 242 spełniony zostanie także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową.

Przy powyższym Skład Orzekający wskazuje, że wydatki bieżące planowane do poniesienia w 2022 r. są wyższe od planowanych do uzyskania w tym roku dochodów bieżących. W związku z tym, w celu zrównoważenia budżetu w części działalności bieżącej, dochody bieżące zostały powiększone o przychody, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 ustawy o finansach publicznych, i wynik wynosi jedynie 117.852,40 zł. **Mając na względzie powyższe, Skład Orzekający zwraca uwagę, że osiągnięcie planowanych nadwyżek operacyjnych w 2023 r. (7.158.200,00 zł) oraz w latach kolejnych (przykładowo w 2024 r. – 10.635.966,66 zł, w 2025 r. – 14.491.066,66 zł), wymagać**

będzie istotnych oszczędności oraz szczególnej dyscypliny (reżimu) przy ponoszeniu wydatków bieżących, jak również pełnego wykonania dochodów bieżących prognozowanych przez powiat, w okresie objętym wieloletnią prognozą finansową.

Skład Orzekający zwraca także uwagę, że w 2024 r. oraz w 2026 r. wysokość relacji, o której mowa w art. 243 ustawy, kształtuje się na poziomie zbliżonym do dopuszczalnej granicy (w 2024 r. relacja między wskaźnikiem planowanej łącznej kwoty spłat, określonym po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, a dopuszczalnym limitem spłaty zobowiązań - prawa strona nierówności - kształtuje się następująco: 6,80% do 7,29%, w 2026 r. – 8,67% do 8,74%). Mając na uwadze powyższe, należy wskazać, że spełnienie reguły wynikającej z ww. przepisu prawa w najbliższych latach (w tym w szczególności w latach 2024-2026), możliwe będzie jedynie przy spełnieniu przez powiat Wieluński założenia pełnej realizacji wielkości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej (niezwykle istotny w tym względzie będzie poziom realizacji wydatków i dochodów bieżących, który nie powinien przekraczać wartości przyjętych w prognozie długu).

Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe jednostki – pomimo spełniania na dzień wydania niniejszej opinii wskaźników z art. 242 i 243 ustawy o finansach publicznych - winny na bieżąco analizować sytuację finansową, w tym zdolność do zaciągania i spłaty zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonych w wyżej wskazanych przepisach ustawy. W sytuacji wystąpienia nowych okoliczności (np. dalszy wzrost kosztów obsługi długu), mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości.

Biorąc powyższe pod uwagę, postanowiono jak w sentencji.

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