

U c h w a ł a Nr IV / 132 / 2024

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 29 lipca 2024 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 10.000.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu Powiatu Wieluńskiego,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Paweł Dobrzyński - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Bogusław Wenus - 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 10.000.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

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

W dniu 16 lipca 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Wieluńskiego o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych na łączną kwotę 10.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu Wieluńskiego w 2024 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr LXXV/461/23 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 27 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Wieluńskiego na lata 2024-2034 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr LXXV/462/23 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 27 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Wieluńskiego na rok 2024 wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr III/28/24 Rady Powiatu w Wieluniu z dnia 24 maja 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 16 lipca 2024 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 10.000.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Wieluńskiego, po dokonanych zmianach w 2024 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 225.206.671,15 zł, a wydatki w wysokości 237.266.106,65 zł. Deficyt budżetu wynosi 12.059.435,50 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu emisji obligacji, pożyczki, przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach, przychodami wynikającymi z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków oraz wolnymi środkami o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych. Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 13.676.102,16 zł (w tym emisja papierów wartościowych na kwotę 10.000.000,00 zł) a rozchody w wysokości 1.616.666,66 zł.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonych - (zgodnie z art.212 ust.1 pkt.6 ustawy o finansach publicznych), w § 8 pkt 1 uchwały Rady Powiatu Wieluńskiego nr IV/43/24 z dnia 25.06.2024 r. w sprawie zmian w budżecie powiatu - limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów, pożyczek i emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (15.000.000,00 zł).

Rada Powiatu w Wieluniu w dniu 24 maja 2024 roku podjęła uchwałę nr III/28/24 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Powiatu postanowiła wyemitować 10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2024 roku w dziesięciu seriach o łącznej wartości 10.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2024 r.

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). Wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu Wieluńskiego. 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 2030-2034.

Z uchwały Rady Powiatu w Wieluniu nr III/28/24 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o stałą 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 2030-2034. W uchwale Rady Powiatu Wieluńskiego w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Powiat Wieluński obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 4 uchwały).

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 Powiat Wieluński stwierdzono, że obciążenie budżetu Powiatu w latach, w których przypada wykup obligacji (2030-2034), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Powiatu, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat. W latach wykupu emitowanych obligacji, a także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową, zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający zwraca jednak uwagę na fakt, iż w latach 2025-2034 Powiat Wieluński, prognozuje uzyskanie wysokich nadwyżek operacyjnych (różnica między dochodami

bieżącymi a wydatkami bieżącymi) – np. 13.906.074,60 zł w 2025 roku, 12.720.030,39 zł w 2026 roku, 14.152.469,71 zł w 2027 roku, tj. na poziomie znacznie przewyższającym wykonaną nadwyżkę operacyjną w 2023 r. (3.415.822,10 zł) oraz planowaną do uzyskania nadwyżkę operacyjną w 2024 roku (1.354.847,10 zł). W związku z powyższym w ocenie Składu Orzekającego istnieje konieczność dokonywania przez jednostkę bieżących analiz poziomu planowanych i wykonanych dochodów i wydatków bieżących w roku 2024 oraz prognozowanych dochodów i wydatków bieżących w następnych latach objętych wieloletnią prognozą. Wysokość wykonanych nadwyżek operacyjnych (nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi) 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, zasadne 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 w 2028 roku). Skład Orzekający zwraca ponadto uwagę, na to że wyemitowanie obligacji, których wykup nastąpi dopiero w latach 2030-2034, skutkować będzie istotnym wzrostem obciążeń budżetów poszczególnych lat objętych wieloletnią prognozą finansową 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.