



UCHWAŁA Nr III/218/2022  
Składu Orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi  
z dnia 4 października 2022 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Powiat Skierniewicki

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Powiat Skierniewicki w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 12.300.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów trzysta tysięcy złotych).

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

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

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1634) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tj. z dnia 7 lipca 2022 r. Dz.U. z 2022 r. poz. 1668).

postanowił:

**wydać opinię pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu przez Powiat Skierniewicki obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 12.300.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów trzysta tysięcy złotych).

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

W dniu 7 września 2022 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół Zamiejscowy w Skierniewicach, wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Skierniewickiego o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji emitowanych w latach 2022-2023 roku w łącznej kwocie 12.300.000,00 zł. Emisja ma na celu pozyskanie środków na finansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu Skierniewickiego w latach 2022-2023 .

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr XXXIII/193/21 z dnia 29.12.2021 r. Rady Powiatu Skierniewickiego w sprawie uchwalenia budżetu na 2022 r. wraz ze z późniejszymi zmianami.

- Uchwałę Nr XXXIII/192/21 z dnia 29.12.2021 r. Rady Powiatu Skierniewickiego w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2022-2025 wraz z późniejszymi zmianami.
- Uchwałę NR XLII/236/2022 Rady Powiatu Skierniewickiego z dnia 30 sierpnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Powiatu Skierniewickiego, po dokonanych zmianach w 2022 roku, planowane dochody budżetu wg stanu na 30 września 2022 r. kształtują się na poziomie - 42 716 201,00 zł, a wydatki w wysokości - 55 389 075,00 zł. Deficyt budżetu wynosi zaś -12 672 874,00 zł.

W dniu 30 sierpnia 2022 r. Rada Powiatu Skierniewickiego podjęła uchwałę NR XLII/236/2022 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z uchwały tej wynika, że Powiat Skierniewicki wyemituje do 12.300 (słownie: dwanaście tysięcy trzysta) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 12.300.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów trzysta tysięcy złotych).

Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Obligacje zostaną wyemitowane w latach 2022-2023 w dwóch transzach. Pierwsza transza obligacji o wartości 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych) zostanie wyemitowana w 2022 roku, druga transza obligacji o wartości 4.300.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy złotych) zostanie wyemitowana w 2023 roku.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A22 o wartości 1.300.000 zł,
- 2) seria B22 o wartości 1.500.000 zł,
- 3) seria C22 o wartości 1.500.000 zł,
- 4) seria D22 o wartości 1.600.000 zł,
- 5) seria E22 o wartości 1.600.000 zł,
- 6) seria F22 o wartości 500.000 zł,
- 7) seria A23 o wartości 1.100.000 zł,
- 8) seria B23 o wartości 1.600.000 zł,
- 9) seria C23 o wartości 1.600.000 zł.

Emisja obligacji serii A22, B22, C22, D22, E22, F22 zostanie przeprowadzona w 2022 r. Emisja obligacji serii A23, B23, C23 zostanie przeprowadzona w 2023 roku.

Natomiast wykup obligacji przewidywany jest w następujących terminach:

- 1) W 2025 roku zostaną wykupione obligacje serii A22,
- 2) W 2026 roku zostaną wykupione obligacje serii B22,
- 3) W 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii C22,
- 4) W 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii D22,
- 5) W 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii E22,
- 6) W 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii F22, A23,
- 7) W 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii B23,
- 8) W 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii C23.

Z przedmiotowej uchwały wynika nadto, że obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia. 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. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

W myśl art. 89 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1634) jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na:

- 1) pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
- 2) finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
- 3) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- 4) wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

Zgodnie z art. 91 ust 1 ustawy o finansach publicznych suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych, nie może przekroczyć kwoty określonej w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego.

Z powyższych przepisów wynika, że zaciąganie zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym przychodów zwrotnych z tytułu emisji obligacji, kredytów i pożyczek, nierozzerwalnie związane jest z budżetem jednostki oraz z wieloletnią prognozą finansową. W budżecie jednostki określa się bowiem: deficyt budżetu i źródła jego finansowania, łączną kwotę przychodów (wśród których znajdują się emitowane obligacje), limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych obligacji (art. 212 ust. 1 pkt 3, pkt 4, pkt 6 ustawy).

Z analizowanych dokumentów wynika, że emisja obligacji została zaplanowana w przychodach budżetu roku 2022 w kwocie 8.000.000,00 zł, oraz w przychodach budżetu roku 2023 w kwocie 4.300.000,00 zł a ich wykup został uwzględniony w rozchodach lat 2025-2032. Planowana emisja obligacji w kwocie 12.300.000,00 zł mieści się w ustalonym zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami uchwały budżetowej limicie zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu w 2022 r. w wysokości 10.050.000,00 zł oraz - budżetu Powiatu w 2023 r. w wysokości 5.700.000,00 zł. Planowana kwota długu - na dzień 31.12.2022 r. wynosi: 8.048.058,52 zł, co stanowi: 18,85% dochodów budżetu natomiast na dzień 31.12.2023 r. wynosi: 12.348.058,52 zł, co stanowi: 34,28% dochodów budżetu.

Z analizy wynika nadto, że przedstawiona przez Powiat prognoza kwoty długu wskazuje, iż począwszy od roku 2022, relacja z art. 243 ustawy o finansach publicznych jest zachowana, uwzględniając przepisy przejściowe art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r., poz. 2500 z późn. zm.), bowiem obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach, w których będą wykupywane obligacje nie przekracza określonego we wskazanym wyżej przepisie prawa wskaźnika spłat. Do ustalenia relacji określonej w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych na lata 2022-2025 Powiat przyjął okres siedmiu lat.

Skład Orzekający zauważa przy tym, że indywidualne wskaźniki zadłużenia Powiatu po 2022 roku zostały aktualnie obliczone w oparciu o prognozowane wielkości dochodów oraz wydatków bieżących, podczas gdy w przyszłych latach będą one wyliczane na podstawie wielkości wynikających ze sprawozdań, czyli w oparciu o faktycznie wykonane wielkości. Oznacza to, że

rzeczywiste możliwości Powiatu w zakresie spłaty zobowiązań mogą być wówczas inne, a więc także niższe niż obecnie prognozowane

Skład Orzekający przypomina, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. Zasadne jest, aby w z uwagi na obecną sytuację gospodarczą kraju związaną m.in. ze znacznymi podwyżkami cen energii służby finansowe Powiatu na bieżąco analizowały kondycję finansową jednostki, w tym 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 świetle obecnych zdarzeń zachodzących w całej Polsce, należy liczyć się z trudnościami w osiągnięciu zaplanowanych dochodów, czy też koniecznością poniesienia większych wydatków, co może wpłynąć pogarszająco na relację z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład podkreśla, że istotne znaczenie będzie miało tu wykonanie w poszczególnych latach prognozowanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi (nadwyżek operacyjnych). Zdolność bowiem do wypracowania tych nadwyżek oraz ich wielkość decydują o możliwościach finansowych jednostki samorządu terytorialnego, w tym, m.in. w zakresie dotyczącym realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych, ale także spłaty zadłużenia. W przypadku gdyby założenia przyjętych wartości nie zostały wykonane może pojawić się konieczność ich skorygowania, w tym poprzez wprowadzenie oszczędności na wydatkach bieżących lub ograniczenie wydatków majątkowych.

Od niniejszej uchwały przysługuje zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.