

## **UCHWAŁA Nr III/116/2025**

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi

z dnia 3 lipca 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji

emitowanych przez Powiat Rawski

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2025r., poz. 7) art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024r., poz. 1530 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Aneta Jakubczak – członek
3. Joanna Pączek – członek

### **uchwała, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 7.500.000 zł (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Powiat Rawski.

### **Uzasadnienie**

Po zapoznaniu się z wnioskiem Starosty Powiatu w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 7.500.000 zł, Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Rady Powiatu w Rawie Mazowieckiej Nr XXII/109/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr XIV/71/2025 z dnia 13 stycznia 2025 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2025 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXII/107/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku w sprawie zmian budżetu 2025 roku,
- Uchwały Nr XIV/72/2025 z dnia 13 stycznia 2025 roku w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XXII/108/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku w sprawie wprowadzenia zmian w wpf na lata 2025 - 2039, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Powiatu podjęła w dniu 16 czerwca 2025 Uchwałę Nr XXII/109/2025 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 7.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 7.500.000 zł, w trzech seriach:

- seria A25 o wartości 4.000.000 zł,
- seria B25 o wartości 3.000.000 zł,

- seria C25 o wartości 500.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku, poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Obligacje wykupione zostaną w okresie od 2032 do 2040 według wartości nominalnej, w tym w latach od 2032 do 2039 zostanie wykupione 125 zł z każdej obligacji z serii A25 w każdym roku. Łączna wartość wykupu obligacji w każdym roku wyniesie 500.000 zł, w latach 2032 – 2039 wykupione zostaną obligacje na kwotę 4.000.000,00 zł. Serie B25 i C25 zostaną wykupione w 2040 roku.

Rada Powiatu zaplanowała wyemitować obligacje na kwotę 7.500.000 zł zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w wysokości 6.500.000,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1.000.000,00 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 w wysokości 11.257.500 zł. Limit zobowiązań ustalony zostały w § 8 Uchwały Nr XXII/107/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku w sprawie zmian budżetu 2025 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Powiatu Rawskiego 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 budżecie 2025 roku deficyt operacyjny (dochody bieżące zaplanowano w wysokości niższej niż wydatki bieżące) w wysokości 8.031.010,86 zł. Deficyt ten zgodnie z art. 242 ww. ustawy oraz art. 6 ustawy z dnia 15 września 2022 roku o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2022 r. poz. 1964), zostanie sfinansowany nadwyżką budżetu z lat ubiegłych o której mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5 ustawy o finansach publicznych oraz wolnymi środkami o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ww. ustawy, przekroczenie deficytu operacyjnego ponad wymienione wyżej środki wyniosło 3.061.771,00 zł. Zgodnie z art. 296a ust. 2 ustawy o finansach publicznych w latach 2024 do 2029 jednostka samorządu terytorialnego może w danym roku przekroczyć relację, o której mowa w art. 242 ust. 1 i 2, jeżeli w latach 2022 – 2029 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach. Na podstawie analizy danych będących w zasobach Izby Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydawania niniejszej opinii relacja jest spełniona.

W okresie od 2026 do 2029 roku jednostka prognozuje osiągnąć nadwyżki operacyjne w wysokościach od 3.451.766,00 zł do 7.248.240,00 zł, biorąc pod uwagę

planowany w 2025 roku deficyt operacyjny w wysokości 8.031.010,86 zł Skład Orzekający zwraca uwagę, że tak optymistyczne prognozowanie nadwyżek operacyjnych w przyszłości, będzie wymagało już obecnie podjęcia przez Powiat konkretnych działań zmierzających do racjonalizacji (zmniejszenia) wydatków bieżących budżetu a także zwiększenia dochodów bieżących.

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 2024 – 2040, ustalonych na podstawie art. 243 ustawy ofp indywidualnych dopuszczalnych wskaźników spłat. W poszczególnych latach objętych prognozą kwoty długu, prognozowane wskaźniki spłat w stosunku do dopuszczalnych wskaźników spłat przedstawiają się następująco:

- w 2025 roku – 5,07 % do 11,04 %,
- w 2026 – 5,16 % do 8,60 %,
- w 2027 – 5,03 % do 7,24 %,
- w 2028 – 4,80 % do 6,63 %,
- w 2029 – 4,30 % do 6,64 %,
- w 2023 – 4,21 do 5,76 %.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2025 roku długu Powiatu wynosić będzie 50.254.165,08 zł, co stanowić będzie 36,46 % 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 z emisji obligacji oraz nadwyżką budżetu z lat ubiegłych, 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.