Elektronicznie podpisany przez:
Kamil Krauschar
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 25 marca 2025 r.

Uchwała Nr 3.b./4/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 25 marca 2025 r.

w sprawie możliwości wykupu papierów wartościowych - obligacji wyemitowanych przez Powiat Węgrowski

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2025 r., poz. 7) - **Skład Orzekający Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie**:

Przewodniczący SO:	Kamil Krauschar
Członkowie SO:	Anna Olędzka
	Jolanta Tomaszek

orzeka, co następuje:

§1

1. po rozpoznaniu wniosku Zarządu Powiatu Węgrowskiego z dnia 20 marca 2025 r. o nr F.3022.2.2025 o możliwości wykupu obligacji wyemitowanych w wysokości 4.600.000,00zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, spłatę kredytów z lat ubiegłych oraz wykup papierów wartościowych – **opiniuje pozytywnie z uwagą** dot. zachowania szczególnej ostrożności przy zaciąganiu kolejnych zobowiązań, w tym zachodzi konieczność stałego monitorowania dopuszczalnego poziomu zadłużenia jednostki samorządu terytorialnego, tj. indywidualnego wskaźnika z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1530 ze zm.) w zw. z 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).
2. Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§2

Stosownie do art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2025 r., poz. 7) od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie za pośrednictwem Zespołu RIO w Siedlcach, w terminie 14 dni od daty doręczenia niniejszej uchwały.

UZASADNIENIE

W dniu 20 marca 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Węgrowskiego z dnia 20 marca 2025 r. o nr F.3022.2.2025 w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych - obligacji wyemitowanych przez Powiat Węgrowski w wysokości 4.600.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu, spłatę kredytów z lat ubiegłych oraz wykup papierów wartościowych.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie, po rozpoznaniu wniosku Zarządu Powiatu Węgrowskiego o wyrażeniu zgody w przedmiocie wydania opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych, po przeanalizowaniu stanu faktycznego i prawnego, kształtującego daną materię podnosi, co następuje:

I. Podstawą prawną możliwości wykupu papierów wartościowych - obligacji wyemitowanych przez Powiat Węgrowski, jak również podstawą określenia prawidłowego stanu faktycznego w powyższym zakresie, stanowi:
   1. Uchwała budżetowa Powiatu Węgrowskiego na rok 2025, Uchwała Rada Powiatu Węgrowskiego Nr IX/62/2025 z dnia 19 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, jak również Uchwała Rady Powiatu

Węgrowskiego Nr IX/60/2025 z dnia 19 lutego 2025 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2025-2042.

2. Z analizy uchwały budżetowej Powiatu Węgrowskiego wraz z jej zmianami na 2025 r. wynika, że zarówno po stronie przychodów (dot. papierów wartościowych) i rozchodów (wykup papierów wartościowych) zaplanowano kwotę 4.600.000,00 zł. Wysokość zaplanowanych obligacji zgodna jest z treścią §1 ust. 1 uchwały Rada Powiatu Węgrowskiego Nr IX/62/2025 z dnia 19 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zgodnie z którym Powiat Węgrowski wyemituje 4.600 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 4.600.000,00 zł. W powyższym zakresie, wieloletnia prognoza finansowa Powiatu Węgrowskiego została dostosowana do przyjętych założeń, o których mowa w I.1 uzasadnienia.

II. Z analizy wniosku, proponowane warunki udzielenia kredytu są następujące:

a) emisja obligacji zostanie przeprowadzona w roku 2025 z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, spłatę kredytów z lat ubiegłych oraz wykup papierów wartościowych;

b) harmonogram wykupu obligacji oraz odsetki zostały uwzględnione w Wieloletniej Prognozie Finansowej Powiatu na lata 2025-2042;

c) kwota pozyskana z emisji obligacji ma wynosić 4.600.000,00 zł, a wykup obligacji nastąpi w latach 2040-2042;

d) emisja obligacji nastąpi zgodnie z harmonogramem określonym w §3 ust. 1 Uchwała Rada Powiatu Węgrowskiego Nr IX/62/2025 z dnia 19 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu;

e) obligacje zostaną wykupione w następujących terminach i seriach:

- w 2040 r. zostaną wykupione obligacje serii A25 w kwocie 750.000,00 zł;
- w 2041 r. zostaną wykupione obligacje serii B25 w kwocie 750.000,00 zł;
- w 2042 r. zostaną wykupione obligacje serii C25 w kwocie 2.100.000,00 zł;
- w 2042 r. zostaną wykupione obligacje serii D25 w kwocie 500.000,00 zł;
- w 2042 r. zostaną wykupione obligacje serii E25 w kwocie 500.000,00 zł;

f) wydatki oraz rozchody związane z przeprowadzeniem emisji obligacji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu w latach 2025-2042.

III. Skład Orzekający RIO oceniając dane zawarte w przedłożonych dokumentach, jak również po dokonaniu weryfikacji stanu prawnego i sytuacji finansowej jednostki stwierdza, że:

1. Powiat Węgrowski spełnia w latach 2025-2042 wartości wskaźnika z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 ze zm.). Przepis ten, precyzuje dopuszczalny poziom zadłużenia jednostki samorządu terytorialnego, jaki wyznacza indywidualny wskaźnik. Określa on relację spłat zobowiązań oraz kosztów ich obsługi do planowanych dochodów ogółem budżetu danego roku WPF.

2. Jednocześnie **Skład Orzekający RIO sygnalizuje, że indywidualny wskaźnik łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 u.f.p. do dochodów – wg przedłożonych danych – kształtuje się na poziomie bardzo zbliżonym do maksymalnego dopuszczalnego pułapu odnosi się to do roku: 2033, 2034, 2035, 2036, 2037. Wskazać trzeba, iż kondycja finansowa Powiatu Węgrowskiego może być łatwo zakłócona. W takim stanie rzeczy, występuje zasadność podjęcia niezbędnych kroków w celu zahamowania ewentualnych niekorzystnych relacji, przekroczenia dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań.**

3. **Powiat Węgrowski winien na bieżąco analizować swoją, indywidualną zdolność do spłaty zaciągniętych i ewentualnych planowanych do zaciągnięcia zobowiązań - w aspekcie przestrzegania wymagań indywidualnego wskaźnika zadłużenia, o którym mowa w art. 243 u.f.p., z naciskiem na lata: 2033, 2034, 2035, 2036, 2037.**
4. Koszty finansowania obliczone dla emisji obligacji, których wykup nastąpi w latach 2040-2042 r. oparte zostały na wstępnym rozeznaniu rynku, oprocentowanie obligacji oparte jest na oprocentowaniu międzybankowym WIBOR 6M – 5,86 pp dla roku 2025 oraz marży w wysokości 1,00% dla całego okresu.

Skład Orzekający RIO wydając niniejszą opinię uwzględnił przyjęte przez Powiat Węgrowski założenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2025-2042 założenia, iż oprócz zaplanowanych w budżecie na rok 2025 przychodów zwiększających zadłużenie Powiatu nie będą zaciągane nowe zobowiązania wpływające na dług jednostki, a realizacja dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów będzie przebiegać na poziomie kwot prognozowanych.

Skład Orzekający RIO zaznacza, iż w latach 2020-2025 indywidualny wskaźnik zadłużenia wynikający z art. 243 ustawy o finansach publicznych będzie ustalany na podstawie art. 9 ust. 1, 3 i 4 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r., poz. 2500). W roku 2026 do ustalenia relacji indywidualnego wskaźnika będą miały zastosowanie przepisy art. 9 ust. 2 cyt. ustawy zmienianej.

Mając na względzie powyższe, wydano opinię, jak w sentencji uchwały, uwzględniając zapewnienia przestrzegania przepisów ustawy dotyczących uchwalania i realizacji budżetów w latach przyszłych, na które zaciągnięto lub planuje się zaciągnąć zobowiązania.

Przewodniczący Składu Orzekającego

Kamil Krauschar

Członek Kolegium RIO
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)