Elektronicznie podpisany przez:
Ewelina Balcer; RIO w Szczecinie
dnia 19 listopada 2025 r.

UCHWAŁA NR 51.127.2.2025
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W SZCZECINIE

z dnia 19 listopada 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu zaplanowanych do wyemitowania obligacji przez Powiat Wałecki

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1438) w związku z art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w osobach:

1. Ewelina Balcer - Przewodnicząca
2. Katarzyna Korkus - Członek
3. Sylwia Litman - Członek

po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Wałeckiego w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2029 – 2041 obligacji zaplanowanych do wyemitowania w kwocie 10 500 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2025 (6 562 623,08 zł) oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (3 937 376,92 zł)

pozytywnie

opiniuje możliwość wykupu obligacji na warunkach określonych we wniosku z zastrzeżeniem zawartym w uzasadnieniu.

Uzasadnienie

Przedmiotowy wniosek Zarządu Powiatu w Wałczu z dnia 27 października 2025 r. w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2029 – 2041 obligacji zaplanowanych do wyemitowania w kwocie 10 500 000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2025 (6 562 623,08 zł) oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (3 937 376,92 zł), wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w dniu 28 października br.

We wniosku określono następujące warunki przyjęte do wyemitowania przedmiotowych obligacji, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

1. Termin przekazania środków pochodzących z emisji obligacji:
   30 grudnia 2025 r. – 10 500 000,00 zł

2. Termin i kwota wykupu serii obligacji:

2029 r. – 500.000,00 zł	2034 r. – 500.000,00 zł
2030 r. – 900.000,00 zł	2035 r. – 500.000,00 zł
2031 r. – 800.000,00 zł	2036 r. – 300.000,00 zł
2032 r. – 700.000,00 zł	2037 r. – 200.000,00 zł
2033 r. – 600.000,00 zł	2038 r. – 200.000,00 zł

2039 r. – 200.000,00 zł
2040 r. – 2.500.000,00 zł
2041 r. – 2.600.000,00 zł.

3. Termin i kwota zapłaty odsetek:

2026 r. – 540.750,00 zł
2027 r. – 498.750,00 zł
2028 r. – 498.750,00 zł
2029 r. – 498.750,00 zł
2030 r. – 475.000,00 zł
2031 r. – 432.250,00 zł
2032 r. – 394.250,00 zł
2033 r. – 361.000,00 zł
2034 r. – 332.500,00 zł
2035 r. – 308.750,00 zł
2036 r. – 285.000,00 zł
2037 r. – 270.750,00 zł
2038 r. – 261.250,00 zł
2039 r. – 251.750,00 zł
2040 r. – 242.250,00 zł
2041 r. – 123.500,00 zł

Podstawę wyemitowania obligacji objętych niniejszym wnioskiem stwarza uchwała nr XVI/99/2025 Rady Powiatu w Wałczu z dnia 27 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2024 r. poz. 709, ze zm.), Rada Powiatu w Wałczu, w drodze § 2 powyższej uchwały, określiła cel emisji obligacji, który jest zgodny ze złożonym wnioskiem. W tym miejscu zasygnalizować należy, iż na mocy ww. uchwały Rada Powiatu upoważniła Zarząd Powiatu w Wałczu do wyemitowania obligacji na łączną kwotę 10 500 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) w 13 seriach A25 – M25.

Skład Orzekający ustalił, że na mocy uchwały nr XVI/100/2025 z dnia 27 października 2025 r. w sprawie zmian w budżecie Powiatu Wałeckiego na 2025 rok, kwota obligacji została zaplanowana w przychodach budżetu roku 2025. Wykup obligacji został zaplanowany w latach 2029 – 2041, zgodnie z uchwałą Rady Powiatu w Wałczu nr XVI/101/2025 zmieniającą uchwałę nr VII/54/2024 w sprawie uchwalenia zmiany wieloletniej prognozy finansowej Powiatu Wałeckiego na lata 2025-2043. Jednocześnie uchwałą nr XVI/98/2025 zmieniającą uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Wałeckiego na 2025 rok, Rada Powiatu w Wałczu ustaliła limity zobowiązań obejmujące zobowiązanie wynikające z zaplanowanej emisji obligacji objętej złożonym wnioskiem, zgodnie z art. 91 ust. 1 oraz 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Wartości przedstawione w wieloletniej prognozie finansowej Powiatu Wałeckiego obejmują zobowiązania dotychczas zaciągnięte oraz planowane do zaciągnięcia objęte złożonym wnioskiem wraz z odsetkami.

Rozpatrując złożony przez Zarząd Powiatu wniosek o wydanie opinii o możliwości wykupu zaplanowanych do wyemitowania obligacji przez Powiat Wałecki, Skład Orzekający zobowiązany jest do oceny możliwości spłaty planowanych do wyemitowania obligacji z uwzględnieniem przepisów ustawy o finansach publicznych limitujących możliwość zaciągania zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych przez jednostki samorządu terytorialnego.

Przepisy art. 243 ustawy o finansach publicznych wprowadzają limit zaciągania zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych za pomocą indywidualnego wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten opiera się na danych planowanych na dany rok budżetowy (wskaźnik planowany) oraz dopuszczalny limit obliczany na podstawie średniej arytmetycznej ostatnich siedmiu lat budżetowych. Z danych przedstawionych w uchwale w sprawie wieloletniej prognozy finansowej wynika, że Powiat Wałecki w latach 2026-2028 nie zachowuje wskaźnika spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Wskaźnik planowany dla roku 2026 obejmujący wartości rozchodów i odsetek do dochodów bieżących budżetu pomniejszonych o dotacje i środki przeznaczone na cele bieżące wynosi 5,58% podczas gdy dopuszczalny limit spłaty zobowiązań dla ww. roku budżetowego wynosi 3,63 %. Dla roku 2027 wskaźnik planowanej spłaty, o którym mowa powyżej, wynosi 5,69 %, zaś limit dopuszczalny 4,25 % , a w roku 2028 wskaźnik planowanej spłaty wynosi 5,42 %, natomiast limit dopuszczalny 4,83 %.

Skład Orzekający w tym miejscu wskazuje, że zgodnie z art. 296c ust. 1 ustawy o finansach publicznych w latach 2024-2029 relacja, o której mowa w art. 243 ust. 1, może nie być zachowana, jeżeli prognozowana łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec danego roku nie przekroczy 100 % planowanych dochodów ogółem tej jednostki w tym roku budżetowym, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8 nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. Analiza powyższego przepisu w kontekście sytuacji finansowej Powiatu Wałeckiego wskazuje, że na koniec 2025 r. wysokość długu publicznego Powiatu w stosunku do ww. dochodów wyniesie 31 %.

W latach 2029 – 2041, tj. w okresie spłaty zobowiązania objętego niniejszą opinią, dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań uważa się za zachowany, przy założeniu wykonywania budżetów w tych latach, w wartościach zaplanowanych w prognozie.

Skład Orzekający poddał analizie stopień zachowania i niezachowania relacji z art. 243 ustawy o finansach publicznych, której wyniki obrazuje poniższa tabela.

Stopień spełnienia relacji wynikającej z art. 243u.f.p., po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy - %									
2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
2,52	-1,95	-1,44	-0,59	0,38	1,63	3,76	5,56	8,41	9,72
2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041			
11,39	13,02	14,60	16,11	17,55	19,46	20,36			

Stosownie do art. 296c ust. 3 ustawy o finansach publicznych niezachowanie w latach 2024-2029 relacji, o której mowa w art. 243 ust. 1, nie może zagrażać realizacji zadań publicznych przez jednostkę samorządu terytorialnego w roku budżetowym i latach następnych. Wskaźniki zadłużenia określane w prognozie Powiatu Wałeckiego ustalane są na podstawie danych prognozowanych na lata 2025-2043, dotyczących dochodów i wydatków, przychodów i rozchodów, które przedstawiają wartości o wysokim poziomie niepewności i nieprzewidywalności.

Przewidywany wpływ planowanego do zaciągnięcia zobowiązania na realizację zadań publicznych zgodnie art. 296c ust. 3 ustawy o finansach publicznych dokonany został na dzień

wydania niniejszej opinii w odniesieniu do bieżącego roku budżetowego i lat następnych objętych analizowaną uchwałą w sprawie wieloletniej prognozy finansowej na lata 2025-2043.

Skład Orzekający wskazuje na potrzebę bezwzględnego przestrzegania dyscypliny w wykonywaniu budżetów w latach objętych prognozą celem osiągnięcia prognozowanych wskaźników dochodów i wydatków, które warunkują wyniki części operacyjnej (bieżącej) budżetów kolejnych lat. Na sytuację finansową Powiatu Wałeckiego wpływają zjawiska makroekonomiczne, a także obowiązujący stan prawny, które bezpośrednio przekładają się na wysokość dochodów i wydatków. Zdaniem Składu Orzekającego utrudnione jest dokonanie oceny w sposób niebudzący wątpliwości, że zaciągnięcie przedmiotowego zobowiązania nie będzie zagrażać realizacji zadań publicznych w latach następnych, zwłaszcza w kontekście dalekiego horyzontu czasowego prognozy – do 2043 roku. Wobec powyższego niezachowanie w latach 2026 – 2028 relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, może zagrażać płynności finansowej i tym samym realizacji zadań publicznych.

Ocena kondycji finansowej jednostki samorządu terytorialnego następuje również na podstawie relacji, o której mowa w art. 242 ustawy o finansach publicznych, tj. zasady równoważenia budżetu w części bieżącej. Z danych przedstawionych w obowiązującej uchwale budżetowej Powiatu, wynika, że na koniec 2025 r. przewiduje się niedobór dochodów bieżących na poziomie 4 159 741,08 zł. Biorąc pod uwagę przychody, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 5 – 8, powyższy wskaźnik ulega poprawie i stanowi nadwyżkę w kwocie 2 998 782,92. Z danych przedstawionych w aktualnej wpf, w latach 2026 – 2043 prognozuje się nadwyżki operacyjne w wartościach umożliwiających wykup wyemitowanych obligacji komunalnych.

Uwzględniając powyższe, Skład Orzekający nie stwierdził przeszkód formalno-prawnych do zaciągnięcia zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej opinii i jego spłaty. Skład Orzekający postanowił pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu obligacji wskazanych w sentencji niniejszej uchwały, zastrzegając jednocześnie, iż warunkiem legalności wykonania emisji jest zapewnienie zdolności realizacji zadań publicznych przez organy powiatu, co wymaga bieżącego monitorowania sytuacji finansowej powiatu i reagowania na zmienne uwarunkowania wpływające na strukturę dochodów i wydatków budżetu.

Skład Orzekający zwraca uwagę na trudne do przewidzenia skutki finansowe wynikające z zmian uwarunkowań prawno-finansowych oraz społeczno-ekonomicznych, zwiększających ryzyko prowadzenia gospodarki finansowej jednostek samorządu terytorialnego oraz na konieczność optymalnego, a zarazem ostrożnego zarządzania długiem jednostki samorządu terytorialnego.

Skład zastrzega, iż niniejsza opinia została wydana w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa dotyczące finansów publicznych oraz bieżące dane obrazujące sytuację finansową Powiatu Wałeckiego. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności poniesienia nieplanowanych wydatków, które nie znajdą pokrycia w uzyskanych dochodach, sytuacja finansowa jednostki może ulec zmianie.

Niniejsza opinia nie stanowi oceny zdolności kredytowej Powiatu Wałeckiego w rozumieniu art. 70 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2024 r. poz. 1646 ze zm.).

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

Przewodnicząca Składu Orzekającego
Ewelina Balcer
/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/