



Uchwała Nr I/132/2024
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 5 grudnia 2024 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Gminę Stryków
z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu i spłatę
wcześniej zaciągniętych zobowiązań

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 1325 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1530 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- | | |
|---------------------|----------------|
| 1. Anna Kaźmierczak | przewodniczący |
| 2. Roman Drozdowski | członek |
| 3. Iwona Kopczyńska | członek |

uchwała, co następuje:

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Stryków w 2025 roku, na kwotę 25.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu roku 2025 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Uzasadnienie

W dniu 19 listopada 2024 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Stryków, planowanych do emisji w roku 2025, na kwotę 25.000.000,00 zł. Wniosek został złożony w związku z podjęciem przez Radę Miejską w dniu 18 listopada 2024 roku uchwały Nr X/88/2024 zmieniającej uchwałę Nr LXXXI/691/2024 Rady Miejskiej w Strykowie z dnia 29 lutego 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Uchwałą zmieniającą Rada określiła inny cel emisji (deficyt 2025 roku oraz spłatę rozchodów 2025 roku) oraz datę emisji obligacji (przesunięcie emisji z 2024 roku na 2025 rok).

W uchwale Nr X/88/2024 Rada postanowiła m.in., że emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek w roku 2025. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria B25 o wartości 3.000.000,00 zł, seria C25 o wartości 3.500.000,00 zł, seria D25 o wartości 2.000.000,00 zł, seria E25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria F25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria G25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria H25 o wartości 3.000.000,00 zł, seria I25 o wartości 3.500.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2024-2035.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2027–2035: w 2027 roku obligacje serii A25, w 2028 roku obligacje serii B25, w 2029 roku obligacje serii C25, w 2030 roku obligacje serii D25, w 2031 roku obligacje serii E25, w 2032 roku obligacje serii F25, w 2033 roku obligacje serii G25, w 2034 roku obligacje serii H25, w 2035 roku obligacje serii I25.

Opinia wyrażona w sentencji uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały Rady Miejskiej w Strykowie w sprawie zmiany uchwały Nr LXXXI/691/2024 Rady Miejskiej w Strykowie z dnia 29 lutego 2024 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, uchwały budżetowej Gminy na 2024 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Stryków na lata 2024–2040, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

W uchwale budżetowej Gminy na 2024 rok ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych przeznaczonych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - w kwocie 40.000.000,00 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy, obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii wynika również, że w latach 2024–2040 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W okresie 2024–2040 jednostka prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących).

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2024 planowane zadłużenie wyniesie 1.852.477,46 zł i będzie stanowiło 1,18% planowanych dochodów budżetu. W prognozie założono również, że najwyższy poziom długu Gminy przypadnie na rok 2026 (55.298.437,50 zł) i stanowił będzie 29,16% planowanych dochodów.

W wieloletniej prognozie finansowej założono, że w 2024 roku dług spłacony zostanie przychodami z tytułu nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych. W latach 2025-2026 spłata długu (rozchody budżetu) zostanie sfinansowana przychodami z tytułu planowanych emisji obligacji. Natomiast począwszy od 2027 roku Gmina prognozuje, że spłata rozchodów będzie finansowana z nadwyżek budżetu, które de facto powstaną z nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi (*nadwyżki operacyjnej*).

Zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik dopuszczalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu tej jednostki. Stosownie do wskazanej reguły wskaźnik spłaty długu w danym roku budżetowym nie może przekroczyć dopuszczalnego wskaźnika spłaty. Relację wskaźnika spłaty długu do wskaźnika dopuszczalnego, o której mowa w przywołanym przepisie, dla poszczególnych lat objętych prognozą Gminy Stryków, przedstawia tabela:

LATA	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat)	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok)
2024	25,23%	1,95%
2025	23,36%	2,23%
2026	19,72%	2,57%
2027	17,19%	4,45%
2028	14,36%	4,45%
2029	11,55%	4,52%
2030	9,82%	3,32%
2031	8,66%	3,41%
2032	9,29%	3,18%
2033	9,47%	3,24%
2034	9,48%	3,84%
2035	9,48%	4,11%
2036	9,48%	4,61%
2037	9,48%	4,31%
2038	9,47%	3,03%
2039	9,47%	2,05%
2040	9,47%	1,82%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2024-2040, a zatem również w latach wykupu przedmiotowych obligacji, Gmina Stryków wykazała, że obciążenie budżetów poszczególnych lat z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej wskaźnika dopuszczalnego (maksymalnego) ustalonego dla danego roku, zatem spełniona zostanie reguła z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.