



Uchwała Nr I/35/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 25 marca 2025 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 2025 r., poz.7) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 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 43.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu roku 2025 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Uzasadnienie

W dniu 3 marca 2025 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 43.000.000,00 zł.

Rada Miejska w Strykowie w dniu 25 lutego 2025 roku podjęła uchwałę Nr XIV/122/2025 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W uchwale Rada postanowiła m.in., że Gmina Stryków wyemituje do 43.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na kwotę 43.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku, a środki uzyskane z emisji będą przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria J25 o wartości 1.000.000,00 zł, seria K25 o wartości 1.000.000,00 zł, seria L25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria M25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria N25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria O25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria P25 o wartości 2.000.000,00 zł, seria Q25 o wartości 2.000.000,00 zł, seria R25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria S25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria T25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria U25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria V25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria W25 o wartości 4.500.000,00 zł.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wydatki i rozchody związane z

przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2025-2041.

Wykup obligacji, prognozowany jako rozchody budżetu, nastąpi w latach 2028–2041: w 2028 roku obligacje serii J25, w 2029 roku obligacje serii K25, w 2030 roku obligacje serii L25, w 2031 roku obligacje serii M25, w 2032 roku obligacje serii N25, w 2033 roku obligacje serii O25, w 2034 roku obligacje serii P25, w 2035 roku obligacje serii Q25, w 2036 roku obligacje serii R25, w 2037 roku obligacje serii S25, w 2038 roku obligacje serii T25, w 2039 roku obligacje serii U25, w 2040 roku obligacje serii V25, oraz w 2041 roku obligacje serii W25.

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 emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, uchwały budżetowej Gminy na 2025 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Stryków na lata 2025–2042, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

W uchwale budżetowej Gminy na 2025 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 80.000.000,00 zł.

Z danych wykazanych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy, obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii wynika również, że w latach 2025–2042 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W okresie 2025–2042 jednostka prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących).

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2025 planowane zadłużenie wyniesie 68.537.187,50 zł i będzie stanowiło 45,52% planowanych dochodów budżetu. W prognozie założono również, że najwyższy poziom długu Gminy przypadnie na rok 2027 (135.559.687,50 zł) i stanowił będzie 66,38% planowanych dochodów.

W latach 2025-2027 spłata długu (rozchody budżetu) zostanie sfinansowana przychodami zwrotnymi (w tym z tytułu przedmiotowych obligacji). Natomiast począwszy od 2028 roku Gmina prognozuje, że spłata długu 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 plan 3 kwartału 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)
2025	23,33%	2,60%
2026	20,70%	3,16%
2027	18,34%	6,64%
2028	15,60%	8,86%
2029	12,88%	8,17%
2030	11,31%	7,46%
2031	10,28%	7,38%
2032	9,98%	7,02%
2033	10,67%	6,62%
2034	10,67%	6,49%
2035	10,69%	6,35%
2036	10,69%	6,72%
2037	10,68%	6,32%
2038	10,68%	5,92%
2039	10,68%	5,52%
2040	10,67%	5,15%
2041	10,67%	4,78%
2042	10,67%	6,94%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2025-2042, 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. Skład Orzekający podkreśla, że przedstawione wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji wielkości wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Stryków.

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.