



Uchwała Nr I/112/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 20 listopada 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 2025 r., poz. 1483) 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 2026 roku, na kwotę 25.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu roku 2026 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Uzasadnienie

W dniu 30 października 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 2026, na kwotę 25.000.000,00 zł. Wniosek został złożony w związku z podjęciem przez Radę Miejską w dniu 28 października 2025 roku uchwały Nr XXIII/207/2025 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 (na deficyt 2026 roku i spłatę rozchodów w 2026 roku) oraz datę emisji obligacji (przesunięcie emisji na rok 2026).

W uchwale Nr XXIII/207/2025 Rada postanowiła m.in., że emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetu roku 2026 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek w roku 2026. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 roku. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A26 o wartości 2.500.000,00 zł, seria B26 o wartości 3.000.000,00 zł, seria C26 o wartości 3.500.000,00 zł, seria D26 o wartości 2.000.000,00 zł, seria E26 o wartości 2.500.000,00 zł, seria F26 o wartości 2.500.000,00 zł, seria G26 o wartości 2.500.000,00 zł, seria H26 o wartości 3.000.000,00 zł, seria I26 o wartości 3.500.000,00 zł.

Cena emisji obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania będą pokrywane z

dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy do 2035 roku. Wykup obligacji nastąpi w latach 2027–2035: w 2027 roku obligacje serii A26, w 2028 roku obligacje serii B26, w 2029 roku obligacje serii C26, w 2030 roku obligacje serii D26, w 2031 roku obligacje serii E26, w 2032 roku obligacje serii F26, w 2033 roku obligacje serii G26, w 2034 roku obligacje serii H26, w 2035 roku obligacje serii I26.

Opinia wyrażona w sentencji uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały nr XXIII/207/2025 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 2025 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Stryków na lata 2025–2042, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach, na dzień wydania opinii.

W uchwale budżetowej Gminy na 2025 rok ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych przeznaczonych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2026 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 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 44.016.219,75 zł i będzie stanowiło 26,95% planowanych dochodów budżetu. W prognozie założono również, że najwyższy poziom długu Gminy przypadnie na rok 2027 (135.559.687,50 zł) i stanowił będzie 67,18% planowanych dochodów.

W wieloletniej prognozie finansowej założono, że w 2025 roku dług spłacony zostanie przychodami z tytułu emisji obligacji. W latach 2026-2027 spłata długu (rozchody budżetu) zostanie sfinansowana przychodami z tytułu planowanych emisji obligacji. Natomiast począwszy od 2028 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)
2025	24,18%	0,61%
2026	22,25%	3,87%
2027	19,41%	6,61%
2028	16,82%	8,86%
2029	14,10%	8,17%
2030	12,54%	7,46%
2031	11,50%	7,38%
2032	10,36%	7,02%
2033	10,35%	6,62%
2034	10,83%	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 przy tym, że ww. wskaźniki ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji wielkości wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy.

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.