



Uchwała nr II/ 50 /2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 13 marca 2025 roku
w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji emitowanych
przez Gminę Opoczno w 2025 roku

Na podstawie art. 19 ust. 2 w związku z art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1530 z późniejszymi zmianami) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

- | | |
|------------------------|------------------|
| 1) Łukasz Szczepanik | - przewodniczący |
| 2) Magdalena Budziarek | - członek |
| 3) Bogdan Łągwa | - członek |

uchwała, co następuje:

wyraża opinię, że Gmina Opoczno posiada możliwość wykupu w latach 2041-2043 emitowanych obligacji w kwocie 20.000.000,00 zł (*słownie: dwadzieścia milionów*) z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań pod warunkiem realizacji przez Gminę Opoczno założeń przyjętych w przedłożonej Izbie Wieloletniej Prognozie Finansowej.

Uzasadnienie

W dniu 24 lutego 2025 roku Burmistrz Opoczna na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych zwrócił się do Regionalnej Izby Obrachunkowej z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu obligacji komunalnych planowanych do emisji w 2024 roku na łączną kwotę 20.000.000,00 zł. Do wniosku dołączono uchwałę Nr XIII/116/2025 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 28 stycznia 2025 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Opoczno oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Jak wynika z § 1 powyższej uchwały Gmina Opoczno wyemituje obligacje na łączną kwotę 20.000.000,00 zł (*słownie: dwadzieścia milionów złotych 00/100*) w łącznej liczbie 20.000 (*słownie: dwadzieścia tysięcy*) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (*słownie: jeden tysiąc złotych 00/100*) każda.

Zgodnie z § 3 uchwały obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A25 na kwotę 7.000.000,00 zł;

- 2) seria B24 na kwotę 7.000.000,00 zł;
- 3) seria C25 na kwotę 3.000.000,00 zł;
- 4) seria D25 na kwotę 3.000.000,00 zł;

W uchwale postanowiono, że emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą także zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Opoczno, natomiast rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Opoczno..

Z § 4 uchwały wynika, że wykup obligacji ma nastąpić w następujących terminach:

- 1) w 2041 roku wykupione zostaną obligacje serii A25;
- 2) w 2042 roku wykupione zostaną obligacje serii B25;
- 3) w 2043 roku wykupione zostaną obligacje serii C25;
- 4) w 2043 roku wykupione zostaną obligacje serii D25;

Ustalono także, że oprocentowanie obligacji Gminy będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczać się będzie od wartości nominalnej i wypłacane będzie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

Powyższe jest zgodne z zasadą określoną w art. 92 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać jedynie takie zobowiązania finansowe, o których mowa w art. 91 ust. 2, których koszty obsługi są ponoszone co najmniej raz w roku, przy czym kapitalizacja odsetek jest niedopuszczalna, natomiast dyskonto od emitowanych papierów wartościowych nie może przekraczać 5% wartości nominalnej. Wartość nominalna należna do zapłaty w dniu wykupu obligacji została ustalona, co wypełnia wymóg określony w art. 93 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Budżet Gminy Opoczno na 2025 rok (wg stanu na dzień 18 lutego 2025 r.), przewiduje: dochody budżetu w wysokości 236.723.204,33 zł, wydatki budżetu w wysokości 250.741.431,93 zł, przychody budżetu w wysokości 20.005.600,00 zł, rozchody budżetu w wysokości 5.987.372,40 zł, planowany deficyt budżetu wynosi 14.018.227,60 zł.

Powyższe dowodzi wypełnienia przez Gminę dyspozycji art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którą suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych z przeznaczeniem na finansowanie przejściowego i planowanego deficytu - nie może przekroczyć kwoty

określonej w budżecie. Zarówno kwota przychodów z tytułu emisji obligacji, jak też ich przeznaczenie zostało zaplanowane w budżecie Gminy zgodnie z przeznaczeniem określonym w art. 89 ust. 1 pkt. 2 i 3 ustawy o finansach publicznych. Kwota emisji obligacji została uwzględniona także w limicie zobowiązań określonym w uchwale nr XIII/115/2025 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 28 stycznia 2025 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Opoczno na 2025 rok (wraz z zmianą wynikającą z uchwały nr XIV/122/2025 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 18 lutego 2025 r. w sprawie zmian w budżecie Gminy Opoczno na rok 2025) oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej przyjętej uchwałą nr XIV/121/2025 Rady Miejskiej w Opocznie z dnia 18 lutego 2025 r. w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opoczno na lata 2025-2043. Opinia Składu Orzekającego o możliwości wykupu obligacji wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą uchwały budżetowej oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej, w tym prognozy kwoty długu stanowiącej element wieloletniej prognozy finansowej a także w zakresie obciążenie budżetu spłatami rat z tytułu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji i potencjalnych kwot wynikających z udzielonych poręczeń, jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby(z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 15 września 2022 r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw – Dz. U. z 2022 r., poz. 1964).

Ponadto, biorąc pod uwagę odległy termin wykupu obligacji, przypadający na lata 2041-2043, Skład Orzekający wskazuje, że dla zapewnienia możliwości wykupu obligacji w tych latach konieczne jest bieżące monitorowanie relacji wynikających z prognozy i na tej podstawie korygowanie poziomu planowanych wydatków oraz wysokości kwoty długu i obciążeń budżetów jego spłatą – w sposób zapewniający zachowanie wymogów ustawowych, określonych w art. 242-243 ustawy o finansach publicznych.

Biorąc pod uwagę zmiany w ustawie o finansach publicznych, wprowadzone ustawą z dnia 14 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) - w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań - Skład Orzekający wskazuje, że służby finansowe Gminy powinny na bieżąco analizować sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, jak również zobowiązań zaciągniętych wcześniej, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych, w brzmieniu przewidzianym odpowiednio: dla okresu przejściowego (2020 – 2025) oraz od roku 2026 do końca okresu objętego prognozą

kwoty długu.

Stosownie do ustaleń zawartych powyżej Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale, na podstawie art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Izby.