

UCHWAŁA Nr III/57/2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 25 kwietnia 2025 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Skierniewice

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2025r., poz. 7), art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024r., poz. 1530 ze zm.)
Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Bogusław Wenus – przewodniczący
2. Paweł Dobrzyński – członek
3. Aneta Jakubczak – członek

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) emitowanych przez Miasto Skierniewice

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Prezydenta Miasta w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 30.000.000 zł, Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Rady Miasta Skierniewice Nr VIII/5/2025 z dnia 30 stycznia 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr VII/104/2024 z dnia 19 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu na 2025 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym ostatniej zmiany dokonanej Zarządzeniem Nr 63.2025 Prezydenta Miasta z dnia 31 marca 2025 roku w sprawie zmian w planie budżetu Miasta Skierniewice na 2025 rok,
- Uchwały Nr VII/103/24 z dnia 19 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2025 – 2045 (dalej skrót; wpf), uchwał zmieniających wpf, w tym ostatniej zmiany dokonanej Zarządzeniem Nr 69.2025 Prezydenta Miasta z dnia 4 kwietnia 2025 roku zmieniające uchwałę w sprawie wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miasta Skierniewice podjęła w dniu 30 stycznia 2025 roku Uchwałę Nr VIII/5/2025 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, postanawiając, iż wyemituje obligacje na łączną kwotę 30.000.000 zł, w liczbie 30.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, w czterech seriach:

- seria I25 o wartości 5.000.000 zł,
- seria J25 o wartości 5.000.000 zł,
- seria K25 o wartości 10.000.000 zł,

- seria L25 o wartości 10.000.000 zł.

Z treści opiniowanej Uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku, poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Obligacje wykupione zostaną w latach 2035 - 2038 według wartości nominalnej, w tym:

- w 2035 roku z serii I25 i J25 z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 500 zł na kwotę 2.500.000 zł z każdej serii, łącznie na kwotę 5.000.000 zł,
- w 2036 roku z serii I25 i J25 z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej w wysokości 500 zł na łączną kwotę 2.500.000 zł z każdej serii, łącznie na kwotę 5.000.000 zł,
- w 2037 roku zostanie wykupiona seria K25 o wartości 10.000.000 zł,
- w 2028 roku zostanie wykupiona seria L25 o wartości 10.000.000 zł.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, tj. wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania, zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Miasta w latach 2025 - 2038.

Rada Miasta zaplanowała wyemitować obligacje na kwotę 30.000.000 zł zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych, tj. z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku. W budżecie Miasta na 2025 rok dochody zaplanowano w wysokości 500.775.933,63 zł, wydatki w wysokości 576.018.776,79 zł, deficyt wynosi 75.242.843,16 zł i zostanie sfinansowany przychodami:

- z tytułu emisji obligacji w wysokości 40.000.000,00 zł,
- z zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 29.092.616,59 zł,
- z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi sfinansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 3.385.910,29 zł,
- wynikającymi z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust.1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w wysokości 2.764.316,28 zł,

Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ww. ustawy) limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2025 roku w wysokości 120.000.000 zł. Limit zobowiązań ustalony został w § 15 pkt 2 Uchwały Nr VII/104/24 w sprawie uchwalenia budżetu na 2025 r., zmienionej Uchwałą Nr VIII/2/25 z dnia 30 stycznia 2025 roku w sprawie zmiany budżetu Miasta na 2024 rok.

Obowiązujące przepisy ustawy o finansach publicznych nie określają górnej granicy wysokości zadłużenia jednostki samorządu terytorialnego, zastosowanie w tym zakresie ma regulacja zamieszczona w art. 243 ww. ustawy, zgodnie z cytowanym przepisem dla każdej

jednostki samorządu terytorialnego obliczane są indywidualne wskaźniki planowanych spłat zadłużenia, które nie mogą przekroczyć w danym roku obliczonych dopuszczalnych wskaźników spłat zadłużenia. W uchwalonej przez jednostkę wpf, łączna kwota zobowiązań przypadająca do spłaty z tytułu rat kredytów, pożyczek, wykupu obligacji wraz z należnymi od tych zobowiązań odsetkami oraz innymi kosztami obsługi zadłużenia - planowane wskaźniki spłat długu, nie przekraczają w całym okresie spłaty zadłużenia dopuszczalnych wskaźników spłat zadłużenia. W latach 2025 – 2030 relacje te przedstawiają się następująco:

- w 2025 – 6,81 % do 9,92 %,
- w 2026 – 5,83 % do 9,65 %,
- w 2027 – 6,40 % do 9,02 %,
- w 2028 – 6,59 % do 8,71 %,
- w 2029 – 5,58 % do 7,38 %,
- w 2030 – 5,33 % do 7,17 %.

W okresie objętym wpf, tj. 2025 - 2045 spełniona została zasada określona w art. 242 ww. ustawy, tzn. jednostka planuje w 2025 roku i prognozuje w latach następnych osiągnięcie nadwyżek operacyjnych, czyli nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Dług Miasta na koniec 2025 roku wyniesie 279.923.269,79 zł i będzie stanowił 55,90 % planowanych dochodów. Najwyższy prognozowany poziom zadłużenia wystąpi w 2028 roku, będzie wynosił 390.777.149,02 zł, co będzie stanowiło 77,23 % planowanych dochodów. Zadłużenie Miasta w okresie 2025 – 2028 wzrośnie o 110.853.879,23 zł. Tak wysoki wzrost zadłużenia Miasta, wynika z prognozowanych w tym okresie wysokich wydatków inwestycyjnych, które będą sfinansowane prognozowanymi do zaciągnięcia nowymi zobowiązaniami, czyli pożyczkami, kredytami lub emisją obligacji. Zgodnie z uchwalonym wpf począwszy od 2029 r. zadłużenie będzie się zmniejszało i zostanie spłacone do końca 2045 r. Źródłem spłaty zadłużenia w latach 2025 – 2028 będą prognozowane do zaciągnięcia nowe zobowiązania, w latach 2029 - 2031 r. w części nowe zobowiązanie a w części prognozowane nadwyżki budżetów, natomiast począwszy od 2032 r. do 2045 r. spłaty w całości prognozuje się z nadwyżek budżetów.

Od opinii wyrażonej w uchwale na podstawie art. 20 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od otrzymania opinii.