



U c h w a ł a Nr IV / 193 / 2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi z dnia 13 listopada 2025 roku

w sprawie opinii odnośnie możliwości wykupu obligacji w wysokości 1.000.000,00 zł
emitowanych przez Gminę Strzelce Wielkie

Po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Gminę Strzelce Wielkie w sprawie możliwości wykupu obligacji na kwotę 1.000.000,00 zł, emitowanych w celu sfinansowania spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz planowanego deficytu budżetu Gminy Strzelce Wielkie w 2025 roku.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi:

1. Joanna Pączek - przewodniczący
2. Zofia Dolewka - członek
3. Paweł Dobrzyński - członek

działając na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2025 roku, poz. 1483) oraz art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. z 2025 r., poz. 7)

p o s t a n o w i ł:

wydać opinię **pozytywną** w przedmiocie możliwości wykupu obligacji przez Gminę Strzelce Wielkie w kwocie 1.000.000,00 zł, z uwagami zawartymi w uzasadnieniu.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 3 listopada 2025 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek Wójta Gminy Strzelce Wielkie o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji w kwocie 1.000.000,00 zł, emitowanych w celu sfinansowania spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz planowanego deficytu budżetu Gminy Strzelce Wielkie w 2025 roku.

Skład Orzekający wydał przedmiotową opinię w oparciu o następujące dokumenty:

- uchwałę nr X/54/24 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Strzelce Wielkie wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr X/55/24 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Strzelce Wielkie na 2025 rok wraz z jej zmianami,
- uchwałę nr XVII/101/25 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 28 października 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- wniosek z dnia 3 listopada 2025 roku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji na kwotę 1.000.000,00 zł,

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Gminy Strzelce Wielkie, po dokonanych zmianach w 2025 roku, planowane dochody budżetu kształtują się na poziomie 38.395.890,53 zł, a wydatki w wysokości 42.869.224,36 zł. Deficyt budżetu wynosi 4.473.333,83 zł i zostanie pokryty przychodami z tytułu:

- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 1.768.897,97 zł,
- 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 kwocie 2.280.985,86 zł,
- rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 97.940,00 zł,
- emisji obligacji w kwocie 325.510,00 zł.

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 5.147.823,83 zł, w tym:

- emisja papierów wartościowych na kwotę 1.000.000,00 zł,
- niewykorzystane środki pieniężne na rachunku bieżącym budżetu wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi sfinansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w kwocie 2.280.985,86 zł,

- z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 97.940,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 1.768.897,97 zł.

Rozchody zaplanowano w wysokości 674.490,00 zł, które zostaną sfinansowane z emisji obligacji.

Opiniowana emisja papierów wartościowych mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt. 6 ustawy o finansach publicznych), w § 5 uchwały nr X/55/24 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Strzelce Wielkie na 2025, który został zmieniony przez § 1 pkt 6 uchwały XVII/103/25 Rady Gminy Strzelce Wielkie z dnia 28 października 2025 roku, limicie zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz emitowanych papierów wartościowych na finansowanie planowanego deficytu budżetu (700.000,00 zł) oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (1.300.000,00 zł).

Rada Gminy Strzelce Wielkie w dniu 28 października 2025 roku podjęła uchwałę nr XVII/101/25 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Z treści ww. uchwały wynika, że Rada Gminy postanowiła wyemitować 1.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 1.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2025 roku w jednej serii o łącznej wartości 1.000.000,00 zł. W uchwale wskazano, że celem emisji obligacji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w kwocie 325.510,00 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 674.490,00 zł.

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej (1.000,00 zł). Rozchody i wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów w latach 2025-2037.

Z uchwały Rady Gminy Strzelce Wielkie nr XVII/101/25 wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane

w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Obligacje wykupione zostaną w latach:

- 2031 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2032 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2033 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2034 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2035 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2036 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 100.000 zł (1.000 szt. x 100 zł),
- 2037 z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 400 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (1.000 szt. x 400 zł).

W uchwale Rady Gminy Strzelce Wielkie w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Strzelce Wielkie obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia (§4 ust. 3 uchwały).

Na podstawie przedłożonych materiałów oraz danych wynikających z wieloletniej prognozy finansowej Gminy Strzelce Wielkie stwierdzono, że obciążenie budżetu Gminy w latach, na które przypada wykup obligacji (2031-2037), jak również w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową Gminy, nie przekracza określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wskaźnika spłat.

W latach wykupu obligacji, a także w pozostałych latach objętych wieloletnią prognozą finansową, zachowana również zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. Gmina Strzelce Wielkie planuje bowiem uzyskanie w 2025 roku nadwyżki operacyjnej w kwocie 1.527.881,09 zł. W kolejnych latach Gmina prognozuje osiągnięcie wysokich nadwyżek operacyjnych na poziomie od 1.943.700,00 zł w 2026 roku do 3.636.900,00 zł w 2039 roku. Podkreślić należy jednak, że w 2023 roku jednostka

zrealizowała dochody bieżące w kwocie wyższej od wydatków bieżących jedynie o 133.703,93 zł, z kolei uzyskane w 2024 roku dochody bieżące były mniejsze od wydatków bieżących o 224.158,25 zł. Skład Orzekający zwraca uwagę że, mając na względzie wielkość uzyskanej nadwyżki operacyjnej w 2023 roku oraz deficyt operacyjny wygenerowany w 2024 roku, uzyskanie nadwyżki operacyjnej w 2025 roku oraz w kolejnych latach objętych WPF wymagało będzie niezwykle konsekwentnych działań w celu realizacji planowanego poziomu dochodów bieżących oraz szczególnej dyscypliny w ponoszeniu wydatków bieżących w celu zachowania ustalonego ich poziomu.

Skład Orzekający wskazuje również na wysoki udział wydatków na wynagrodzenia w wydatkach bieżących, który stanowi w 2025 roku 59,44%, natomiast w kolejnych latach udział ten mieści się w przedziale 62%-64%. W ocenie Składu Orzekającego wysoki poziom wydatków na wynagrodzenia w stosunku do wydatków bieżących ma istotny wpływ na kształtowanie się nadwyżek operacyjnych w latach objętych WPF i zwiększa ryzyko związane z wypracowaniem tych nadwyżek na zakładanym poziomie.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej wynika, że dług Gminy Strzelce Wielkie na koniec 2025 roku kształtować się będzie na poziomie 11.500.000,00 zł. Na koniec 2026 roku prognozowana kwota długu zmniejszy się i wyniesie 10.860.000,00 zł.

Z konstrukcji budżetu Gminy Strzelce Wielkie wynika, że w 2025 roku spłata zobowiązań zaliczanych do długu zostanie sfinansowana przychodami z emisji obligacji. Począwszy od 2026 roku spłata zobowiązań zaliczanych do długu publicznego zostanie sfinansowana z planowanych nadwyżek budżetowych, które de facto powstaną z planowanych do uzyskania nadwyżek operacyjnych.

Pomimo sformułowania powyższych uwag, Skład Orzekający ocenia, że Gmina Strzelce Wielkie będzie miała możliwość wykupu obligacji. Podkreślić należy jednak, że wykazane w wieloletniej prognozie finansowej wskaźniki, ustalone zostały przy założeniu pełnej realizacji dochodów, jak również utrzymania poziomu wydatków oraz osiągnięcia zakładanych nadwyżek operacyjnych. Zdaniem Składu Orzekającego, jednostka winna na bieżąco monitorować wszystkie czynniki wpływające na sytuację finansową Gminy, jak również analizować zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych. W sytuacji wystąpienia

nowych okoliczności, mających wpływ na realizację założeń przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, niezbędne może być dokonywanie korekt prognozowanych wielkości.

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

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.