

Uchwała Nr I/115/2023
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 29 września 2023 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 2022 r., poz. 1668 ze zm.) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r., poz. 1634 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 latach 2024-2026, na łączną kwotę 80.000.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych), z przeznaczeniem na pokrycie planowanych deficytów w latach 2024-2026 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Uzasadnienie

W dniu 5 września 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek o wydanie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji przez Gminę Stryków, planowanych do emisji w latach 2024-2026 roku, na łączną kwotę 80.000.000,00 zł.

Rada Miejska w Strykowie w dniu 1 września 2023 roku podjęła uchwałę Nr LXXIII/633/23 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W uchwale Rada postanowiła m.in., że Gmina Stryków wyemituje do 80.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 80.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w latach 2024-2026 roku, a środki uzyskane z emisji będą przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu w tych latach oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A24 o wartości 2.500.000,00 zł, seria B24 o wartości 3.000.000,00 zł, seria C24 o wartości 3.500.000,00 zł, seria D24 o wartości 2.000.000,00 zł, seria E24 o wartości 2.500.000,00 zł, seria F24 o wartości 2.500.000,00 zł, seria G24 o wartości 2.500.000,00 zł, seria H24 o wartości 3.000.000,00 zł, seria I24 o wartości 3.500.000,00 zł,
- seria A25 o wartości 2.000.000,00 zł, seria B25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria C25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria D25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria E25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria F25 o wartości 2.500.000,00 zł, seria G25 o wartości

- 3.500.000,00 zł, seria H25 o wartości 3.500.000,00 zł, seria I25 o wartości 4.000.000,00 zł, seria J25 o wartości 4.500.000,00 zł, seria K25 o wartości 5.000.000,00 zł,
- seria A26 o wartości 500.000,00 zł, seria B26 o wartości 1.000.000,00 zł, seria C26 o wartości 1.000.000,00 zł, seria D26 o wartości 3.500.000,00 zł, seria E26 o wartości 3.500.000,00 zł, seria F26 o wartości 3.500.000,00 zł, seria G26 o wartości 3.500.000,00 zł, seria H26 o wartości 3.500.000,00 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 2023-2040.

Wykup obligacji, prognozowany jako rozchody budżetu, nastąpi w latach 2027–2040 (w 2027 roku obligacje serii A24, w 2028 roku obligacje serii B24, w 2029 roku obligacje serii C24, w 2030 roku obligacje serii D24 i A25, w 2031 roku obligacje serii E24 i B25, w 2032 roku obligacje serii F24 i C25, w 2033 roku obligacje serii G24, D25 i A26, w 2034 roku obligacje serii H24, E25 i B26, w 2035 roku obligacje serii I24, F25 i C26, w 2036 roku obligacje serii G25, D26, w 2037 roku obligacje serii H25, E26, w 2038 roku obligacje serii I25, F26, w 2039 roku obligacje serii J25, G26, w 2040 roku obligacje serii K25, H26).

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 2023 rok oraz prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej Gminy Stryków na lata 2023–2040, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w tych dokumentach.

W uchwale budżetowej Gminy na 2023 rok ustalono limit zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych przeznaczonych na finansowanie planowanego deficytu budżetu w latach 2024–2026 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań - w kwocie 120.000.000,00 zł.

W uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy, w latach 2024–2026 zaplanowane zostały przychody z tytułu emisji papierów wartościowych w łącznej wysokości 80.000.000,00 zł.

Z danych wykazanych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy, obowiązującej na dzień wydania niniejszej opinii wynika również, że w latach 2023–2040 spełniona zostanie zasada określona w art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W okresie 2024–2040 jednostka prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących). Natomiast dla 2023 roku ustalono dochody bieżące w wysokości niższej od wydatków bieżących (tzw. deficyt operacyjny) na poziomie (-) 185.574,28 zł, przy jednoczesnym założeniu wydatków bieżących na poziomie niższym od dochodów bieżących powiększonych o przychody z tytułu: nadwyżki budżetowej z lat ubiegłych oraz niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach oraz wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 i

dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków.

Skład Orzekający podkreśla, że zdolność do wypracowania nadwyżki operacyjnej oraz wielkość tej nadwyżki decydują o możliwościach finansowych jednostki, w tym dotyczących realizacji przyjętych zadań inwestycyjnych oraz spłaty zadłużenia.

Z prognozy kwoty długu Gminy wynika, że na koniec roku 2023 planowane zadłużenie wyniesie 19.181.850,08 zł i będzie stanowiło 14,42% planowanych dochodów budżetu. W prognozie założono również, że najwyższy poziom długu Gminy przypadnie na rok 2026 (90.798.437,50 zł) i stanowił będzie 59,93% planowanych dochodów.

W roku 2023 spłata długu (rozchody budżetu) zostanie sfinansowana przychodami z tytułu planowanych kredytów. W 2024-2026 roku przyjęto, że rozchody zostaną sfinansowane przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych. Natomiast począwszy od 2027 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)
2023	25,43%	1,92%
2024	22,92%	3,95%
2025	20,39%	4,09%
2026	17,82%	4,29%
2027	15,33%	6,06%
2028	12,53%	5,94%
2029	9,76%	5,89%
2030	8,06%	5,87%
2031	9,42%	6,13%
2032	9,60%	5,75%
2033	9,67%	5,67%
2034	9,65%	5,03%
2035	9,62%	5,00%
2036	9,59%	4,68%
2037	9,56%	4,38%
2038	9,55%	4,34%
2039	9,53%	4,29%
2040	9,52%	4,23%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2023-2040, 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.

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.