

UCHWAŁA Nr III/127/2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 24 września 2025 roku
w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji
emitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka

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. Radosław Hrychorczuk – członek
3. Aneta Jakubczak – członek

uchwała, co następuje:

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji w łącznej wysokości 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) emitowanych przez Miasto Rawa Mazowiecka.

Uzasadnienie

Po zapoznaniu się z wnioskiem Burmistrza Miasta w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 15.000.000 zł, Skład Orzekający po przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności:

- Uchwały Rady Miasta Rawa Mazowiecka Nr XII/85/25 z dnia 25 kwietnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Uchwały Nr IX/44/24 z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Rawa Mazowiecka na 2025 rok, uchwał zmieniających budżet, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XIV/102/25 z dnia 28 sierpnia 2025 roku w sprawie zmian budżetu 2025 roku,
- Uchwały Nr IX/45/24 z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Rawa Mazowiecka (dalej skrót: wpf) na lata 2025 - 2028, uchwał zmieniających wpf, w tym ostatniej zmiany dokonanej Uchwałą Nr XIV/101/2025 z dnia 28 sierpnia 2025 roku w sprawie wprowadzenia zmian w wpf, wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

Rada Miasta podjęła w dniu 25 kwietnia 2025 Uchwałę Nr XII/85/25 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 15.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 15.000.000 zł, w trzech seriach:

- seria A25 o wartości 3.000.000 zł,
- seria B25 o wartości 4.000.000 zł,
- seria C25 o wartości 4.000.000 zł,
- seria D25 o wartości 4.000.000 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 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 okresie od 2029 do 2038 według wartości nominalnej, w tym w latach od 2029 do 2033 zostanie wykupione po 200 zł z każdej obligacji z serii A25. Łączna wartość wykupu obligacji w latach 2029 – 2033 wyniesie 3.000.000 zł. W 2036 roku zostanie wykupiona seria B25 i 2038 roku seria C25 i D25.

Rada Miasta zaplanowała wyemitować obligacje na kwotę 15.000.000 zł zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku w wysokości 11.000.000,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 4.000.000,00 zł. Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym (zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy ofp) limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu 2025 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Limit zobowiązań ustalony zostały w § 13 Uchwały Nr IX/44/24 z dnia 30 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu 2025 roku.

Wieloletnia prognoza finansowa Miasta Rawa Mazowiecka obejmuje okres 2025 - 2038 i uwzględnia prognozowane w poszczególnych latach wysokości dochodów i wydatków, zaciągnięte już oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązania. Z danych zamieszczonych w wpf wynika, że jednostka zaplanowała w tym okresie uzyskanie nadwyżek operacyjnych.

Prognozowana łączna kwota spłat zobowiązań przypadająca w każdym roku objętym prognozą kwoty długu z tytułów określonych w art. 243 ustawy ofp, tj. z tytułu rat kredytów, pożyczek oraz wykupu wyemitowanych obligacji wraz z należnymi odsetkami od tych zobowiązań, do planowanych dochodów bieżących nie przekracza w latach 2025 – 2038, ustalonych na podstawie art. 243 ustawy ofp indywidualnych dopuszczalnych wskaźników spłat.

Łączna kwota planowanego na dzień 31 grudnia 2025 roku długu Miasta wynosić będzie 80.372.189,04 zł, co stanowić będzie 53,42 % planowanych dochodów jednostki. Zgodnie z wpf całkowita spłata zaciągniętych i prognozowanych do zaciągnięcia zobowiązań nastąpi do końca 2038 roku. Spłatę zadłużenia w 2025 roku jednostka planuje pokryć przychodami z emisji obligacji, natomiast w okresie 2026 – 2038 z prognozowanych do osiągnięcia 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.