Elektronicznie podpisany przez:
Edyta Zastrow; RIO
dnia 30 czerwca 2025 r.

Uchwała Nr SO.15.4010.61.2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 30 czerwca 2025 roku

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 r. w osobach:

Przewodnicząca: Edyta Zastrow
Członkowie: Monika Paczyńska
Marzena Węckowicz

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. 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 późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego przez Burmistrza Miasta Wągrowca wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 11.000.000,00 zł wyraża

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta Wągrowca, pismem z dnia 6 czerwca 2025 roku (tabela skorygowana i przesłana w dniu 23.06.2025 r.), wystąpiła z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Wągrowiec obligacji w kwocie 11.000.000,00 zł, emitowanych z przeznaczeniem na pokrycie planowanego w 2025 r. deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Analizując zdolność Miasta Wągrowca do wywiązania się z zobowiązań wynikających z opiniowanej emisji obligacji Skład Orzekający stwierdza co następuje.

W uchwale budżetowej na 2025 rok (po ostatnich zmianach dokonanych uchwałą Rady Miejskiej w Wągrowcu Nr XVIII/90/2025 z dnia 27.05.2025 r. oraz zarządzeniem Burmistrza Miasta Wągrowca Nr 104/2025 z 12.06.2025r.) zaplanowane zostały dochody budżetu w wysokości 186.007.098,87 zł oraz wydatki budżetu w wysokości 200.455.169,88 zł, w tym: wydatki majątkowe w kwocie 42.295.363,98 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 14.448.071,01 zł i zostanie sfinansowany przychodami jednostek samorządu terytorialnego wynikających 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, przychodami z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym oraz przychodami ze sprzedaży innych papierów wartościowych.

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie ogółem 17.849.558,37 zł, w tym przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 12.729.547,04 zł, przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 4.865.011,61 zł oraz przychody jednostek samorządu terytorialnego wynikających 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 (§ 906) w kwocie 254.999,72 zł. Rozchody zaplanowano w kwocie 3.401.487,36 zł, w tym wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 2.700.000,00 zł oraz spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 701.487,36 zł.

Rada Miejska w Wągrowcu w dniu 27 maja 2025 r. podjęła uchwałę Nr XVIII/91/2025 w sprawie emisji obligacji Miasta Wągrowca oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada postanowiła wyemitować obligacje na łączną kwotę 11.000.000,00 zł. Emisja ma na celu pokrycie planowanego w 2025 roku deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w pięciu seriach:

- seria A25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria B25 na kwotę 2.500.000,00 zł,
- seria C25 na kwotę 2.500.000,00 zł,
- seria D25 na kwotę 2.500.000,00 zł,
- seria E25 na kwotę 2.500.000,00 zł

Wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi w latach 2036-2040:

- w 2036 roku - obligacje serii A25,
- w 2037 roku - obligacje serii B25
- w 2038 roku - obligacje serii C25
- w 2039 roku - obligacje serii D25
- w 2040 roku - obligacje serii E25

Oceniając możliwość wykupu obligacji Skład Orzekający zapoznał się również z przedłożonymi sprawozdaniami Rb-Z i ustalił, że Miasto Wągrowiec na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadało do spłaty zobowiązania w kwocie 55.371.023,94 zł, w tym zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych papierów wartościowych w kwocie 55.360.226,96 zł oraz zobowiązania wymagalne w kwocie 10.796,98 zł. Uwzględniając planowane w 2025 r. przychody z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych w wysokości 12.729.547,04 zł oraz z kredytów i pożyczek w wysokości 4.865.011,61 zł, a także spłaty rat wcześniej zaciągniętych pożyczek oraz wykupu wyemitowanych obligacji w łącznej wysokości 3.401.487,36 zł ustalono, iż przewidywana kwota długu na koniec 2025 roku wyniesie 69.553.298,25 zł, co stanowi 37,39% planowanych dochodów ogółem.

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy na lata 2025-2040, zmienionej uchwałą Nr XVIII/89/2025 z dnia 27 maja 2025 r. Rady Miejskiej w Wągrowcu, relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych kształtować się będzie następująco:

Rok	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) – poz. 8.1 zał. Nr 1 WPF (w %)	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) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF (w %)
2025	4,47	8,33
2026	5,04	6,77
2027	5,22	6,24
2028	4,97	6,22
2029	**4,92**	**5,19**
2030	**4,53**	**5,11**
2031	**5,33**	**5,62**
2032	5,51	6,63

2033	5,18	7,24
2034	4,78	7,43
2035	4,78	7,59
2036	4,86	7,73
2037	4,11	7,78
2038	3,87	7,85
2039	4,12	7,95
2040	2,80	8,08

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025-2040 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w całym okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji będzie zachowana.

Skład Orzekający zauważa jednak, iż w latach 2029-2031 występuje realne zagrożenie w zakresie zachowania relacji, o której mowa w art. 243 ustawy, gdyż różnica pomiędzy wskaźnikiem dopuszczalnym obliczonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy z poz. 8.3.1, a wskaźnikiem planowanym łącznej spłaty zobowiązań z poz. 8.1 jest niewielka i wynosi 0,27 punktu procentowego w 2029 r.; 0,58 punktu procentowego w 2030 r.; 0,29 punktu procentowego w 2031 r. Biorąc pod uwagę powyższe, w ocenie Składu Orzekającego, powoduje to konieczność stałego monitorowania prognozowanych wielkości budżetowych, w szczególności dochodów i wydatków bieżących, a w razie potrzeby dokonywanie korekt tych wielkości, ewentualnie zmian w harmonogramie spłaty zobowiązań, celem zachowania reguły określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Niewielkie nawet odstępstwa od przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń, mogą bowiem doprowadzić do naruszenia relacji wynikającej z przepisu art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że jej emisja nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto Wągrowiec w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Wągrowca na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Wągrowca na lata 2025-2040 (po zmianach) dochodów, utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

/-/ *Edyta Zastrow*

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.