Elektronicznie podpisany przez:
Katarzyna Gableta; RIO
dnia 2 lipca 2025 r.

Uchwała SO.17.4010.63.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 1 lipca 2025 r.

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

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: Katarzyna Gableta
Członkowie: Katarzyna Kosmowska
Małgorzata Bekała

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 wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 7.400.000,00 zł, przez Miasto i Gminę Murowana Goślina wyraża

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych

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

Burmistrz Miasta i Gminy Murowana Goślina, pismem z dnia 12 czerwca 2025 r., wystąpiła z wnioskiem o wydanie opinii (załączając do wniosku tabelę kredytową) o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 7.400.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetowego ustalonego w uchwale budżetowej na 2025 rok oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zaobowiązań.

Rada Miejska w Murowanej Goślinie w dniu 10 czerwca 2025 r. podjęła uchwałę Nr XV/123/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, którą postanowiła o wyemitowaniu 7 400 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 7.400.000,00 zł.

Zgodnie z postanowieniami uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2025 r. w następujących seriach:

- seria A25 o wartości nominalnej 600.000,00 zł.,
- seria B25 o wartości nominalnej 800.000,00 zł.,
- seria C25 o wartości nominalnej 4.000.000,00 zł.,
- seria D25 o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł.,
- seria E25 o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2035 r.,
2) obligacje serii B25 zostaną wykupione w 2036 r.,
3) obligacje serii C25 zostaną wykupione zgdonie z harmonogramem:

- w 2037 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartość 250,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- w 2038 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- w 2039 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 1.000.00,00 zł,
- w 2040 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,

4) obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2042 r.,
5) obligacje serii E25 zostaną wykupione w 2043 r.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Murowana Goślina w roku 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań Gminy.

Analizując zdolność Gminy Murowana Goślina do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej Miasta i Gminy na 2025 rok, po zmianach dokonanych zarządzeniem Nr 226/2025 Burmistrza Miasta i Gminy Murowana Goślina z dnia 23 czerwca 2025 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 126.129.010,27 zł oraz wydatki w wysokości 144.416.757,30 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 18.287.747,03 zł. Ponadto w budżecie zaplanowano przychody w łącznej kwocie 19.687.747,03 zł, z tego z tytułu:

- 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 (§ 905) w kwocie 4.650.905,97 zł,
- niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, 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 255.000,00 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 7.400.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 7.381.841,06 zł,

a także rozchody z tytułu wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.400.000,00 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2024 r. i ustalił, że zadłużenie Miasta i Gminy Murowana Goślina z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiło 34.322.033,26 zł, w tym umowy nienazwane o charakterze kredytu lub pożyczki w kwocie 522.033,26 zł. Po wyemitowaniu opiniowanych obligacji komunalnych na kwotę 7.400.000,00 zł, a także po dokonaniu wykupu obligacji komunalnych w kwocie 1.400.000,00 zł oraz wydatków bieżących z tytułu spłat zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego – kredyty pożyczki kwocie 256.262,17 zł, zadłużenie Miasta i Gminy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 40.065.771,09 zł, w tym umowy nienazwane o charakterze kredytu lub pożyczki w kwocie 265.771,09 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Murowana Goślina na lata 2025-2043, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XV/122/2025 Rady Miejskiej Murowanej Gośliny z dnia 10 czerwca 2025 r., oraz danych wykazanych w sprawozdaniach budżetowych za rok 2024, Skład Orzekający

ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2025-2043 (tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych, w tym odsetek), 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 do WPF [%]	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 7 lat) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
2025	5,29	10,92
2026	5,13	8,65
2027	4,48	7,70
2028	4,81	7,20
2029	4,40	6,12
2030	4,27	6,14
2031	4,31	6,22
2032	4,35	6,45
2033	4,10	8,22
2034	3,95	8,67
2035	4,35	9,13
2036	4,18	9,54
2037	3,40	10,03
2038	3,22	10,53
2039	3,14	11,09
2040	2,89	11,74
2041	2,73	12,38
2042	2,58	13,03
2043	1,49	13,74

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025-2043 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 komunalnych będzie zachowana.

Jednocześnie Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania prognozowanych wielkości budżetowych, w szczególności dochodów i wydatków bieżących, a w razie potrzeby dokonywanie korekt tych wielkości, z zachowaniem zasady realizmu prognozowania. W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych/obligacyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto i Gminę Murowana Goślina w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta i Gminy Murowana Goślina na 2025 r. (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Murowana Goślina na lata 2025-2043 (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

/-/Katarzyna Gableta

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.