Elektronicznie podpisany przez:
Barbara Dymkowska; RIO Poznań
dnia 4 sierpnia 2025 r.

Uchwała Nr SO.1.4010.81.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 4 sierpnia 2025 r.
w sprawie wydania 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: Barbara Dymkowska,
Członkowie: Małgorzata Łuczak,
Dorota Wierzbicka

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 w wysokości 5.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną.

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

Burmistrz Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski pismem z dnia 15 lipca 2025 r., doręczonym tut. Izbie w dniu 15 lipca 2025 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji na łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

W dniu 27 maja 2025 r. Rada Miejska w Koźminie Wielkopolskim podjęła uchwałę Nr XVIII.113.2025 w sprawie emisji obligacji Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada postanowiła o wyemitowaniu 5.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w następujących seriach:

- seria A25 na kwotę 500.000,00 zł,
- seria B25 na kwotę 500.000,00 zł,
- seria C25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria D25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria E25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria F25 na kwotę 1.000.000,00 zł.

Wykup obligacji (wg wartości nominalnej) nastąpi:

- obligacje serii A25 zostaną wykupione w roku 2030,
- obligacje serii B25 zostaną wykupione w roku 2031,
- obligacje serii C25 zostaną wykupione w roku 2032,
- obligacje serii D25 zostaną wykupione w roku 2033,
- obligacje serii E25 zostaną wykupione w roku 2034,
- obligacje serii F25 zostaną wykupione w roku 2035.

Analizując zdolność Miasta i Gminy do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanych do wykupu obligacji, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski na 2025 rok, po zmianach dokonanych zarządzeniem Burmistrza Miasta i Gminy Nr 46.2025 z dnia 23 lipca 2025 r. zaplanowane zostały dochody w wysokości 101.466.735,87 zł i wydatki w wysokości 107.384.271,34 zł. Deficyt budżetu w wysokości 5.917.535,47 zł, zgodnie z § 4 uchwały budżetowej po zmianach zostanie sfinansowany planowanymi do zaciągnięcia przychodami z emisji papierów wartościowych, kredytów i pożyczek, przychodami z 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, przychodami z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków oraz przychodami z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

W budżecie po zmianach zaplanowano przychody budżetu w łącznej kwocie 8.290.690,63 zł, w tym:

- przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 5.000.000,00 zł,
- przychody jednostek samorządu terytorialnego z 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 649.582,72 zł,
- wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 629.434,99 zł,
- przychody jednostek samorządu terytorialnego z 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 441.467,47 zł,
- przychody z zaciągniętych kredytów i pożyczek na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 1.570.205,45 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano w łącznej kwocie 2.373.155,16 zł, w tym:

– spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 982) w kwocie 773.155,16 zł,
– wykup innych papierów wartościowych w kwocie (§ 992) 1.600.000,00 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń, wg stanu na koniec IV kwartału 2024 r. i ustalił, że zadłużenie Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiło 11.818.209,72 zł. Po wyemitowaniu w 2025 r. opiniowanych obligacji na kwotę 5.000.000,00 zł i zaciągnięciu planowanych kredytów i pożyczek na kwotę 1.570.205,45 zł a także po dokonaniu spłat rat kredytów i pożyczek w wysokości 773.155,16 zł oraz wykupu obligacji w wysokości 1.600.000,00 zł dług Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 16.015.260,01 zł.

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej po zmianach, dokonanych Uchwałą Nr XX.123.2025 Rady Miejskiej w Koźminie Wielkopolskim z dnia 26 czerwca 2025 r. oraz danych zawartych w sprawozdaniach z wykonania budżetu za 2024 r., Skład Orzekający ustalił, że w latach 2026-2035 (tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych, w tym odsetek) 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 [%]	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 [%]
2026	4,01%	14,10%
2027	3,78%	13,56%
2028	2,79%	12,48%
2029	2,50%	10,91%
2030	1,97%	8,85%
2031	1,84%	8,15%
2032	1,53%	6,71%
2033	1,43%	6,62%
2034	1,34%	6,53%
2035	1,25%	6,51%

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający wyraża opinię, że w latach 2026-2035 prognozowana spłata zobowiązań Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu innych papierów wartościowych wraz z należnymi wydatkami bieżącymi na

obsługę zobowiązań nie przekroczy dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Powyższa relacja zostanie zachowana w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2026 – 2035) prognozowanych dochodów oraz w sytuacji, gdy w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy.

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 wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb obligacyjnych (kredytowych, pożyczkowych) 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 opiniowanych obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto i Gminę Koźmin Wielkopolski w roku 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Koźmin Wielkopolski na lata 2025-2037 (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
(-) Barbara Dymkowska

Pouczenie: *Od uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały.*