Elektronicznie podpisany przez:
Katarzyna Anna Gableta
dnia 4 listopada 2025 r.

Uchwała Nr SO.17.4010.137.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 4 listopada 2025 roku

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
Aldona Pruska

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i 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 2025 r. poz. 1483), po rozpoznaniu przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych wysokości **10.000.000,00 zł** wyraża

opinię pozytywną

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

Zastępca Burmistrza Gminy Oborniki, pismem z dnia 30 października 2025 r. (znak: FN.3051.4.2025), wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Oborniki planowanych do wyemitowania w 2025 r. obligacji komunalnych w wysokości 10.000.000,00 zł. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

W dniu 29 października 2025 r. Rada Miejska w Obornikach podjęła uchwałę Nr XXII/249/25 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad zbywania i wykupu, w której postanowiła o emisji 10.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu w 2025 r. związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji.

Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 r. w następujących seriach:

- seria A25 na kwotę 2.000.000,00 zł,
- seria B25 na kwotę 6.000.000,00 zł,
- seria C25 na kwotę 2.000.000,00 zł,

Przy czym Rada Gminy dopuściła możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- seria A25 na kwotę 2.000.000,00 zł zostanie wykupiona w 2026 r.,
- seria B25 na kwotę 6.000.000,00 zł zostanie wykupiona w 2029 r.,
- seria C25 na kwotę 2.000.000,00 zł zostanie wykupiona w 2030 r.

W uchwale wskazano, że wydatki związane z przeprowadzeniem wykupu zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Oborniki.

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

W budżecie Gminy Oborniki na 2025 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr XXII/247/25 Rady Miejskiej w Obornikach z dnia 29 października 2025 r., zaplanowano dochody w kwocie 261.475.051,82 zł oraz wydatki w kwocie 281.370.263,19 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 19.895.211,37 zł.

Zgodnie z § 3 ust. 1 uchwały budżetowej (po zmianach) deficyt budżetu zostanie sfinansowany niewykorzystanymi środkami pieniężnymi na rachunku budżetu, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, wolnymi środkami oraz przychodami z tytułu sprzedaży papierów wartościowych.

Ponadto w budżecie zaplanowano przychody 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 6.619.335,13 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 121.943,48 zł,
- zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych papierów wartościowych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (§ 907) w kwocie 10.471.008,59 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 10.000.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 5.842.914,54 zł,
- zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 1.533.020,01 zł,

oraz rozchody z tytułu:

- wcześniejszej spłaty istniejącego długu jednostek samorządu terytorialnego (§ 965) w kwocie 9.000.000,00 zł,
- wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 3.000.000,00 zł,
- spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 2.693.010,38 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 Gminy Oborniki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 46.334.236,10 zł, w tym umowy nienazwane o charakterze kredytu lub pożyczki w kwocie 781.211,85 zł. Po wyemitowaniu opiniowanych obligacji komunalnych na kwotę 10.000.000,00 zł oraz zaciągnięciu kredytów i pożyczek w wysokości 1.533.020,01 zł i zaciągnięciu pożyczki na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 10.471.008,59 zł, (opinia pozytywna Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu o możliwości spłaty pożyczki wyrażona w uchwale Nr SO.17.4010.87.2025 z dnia 18 sierpnia 2025 r.), po dokonaniu spłat rat pożyczek i kredytów, wykupu obligacji oraz wcześniejszej spłaty istniejącego długu w łącznej kwocie 14.693.010,38 zł i wydatków bieżących z tytułu spłat zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego – kredyty i pożyczki w kwocie 781.211,85 zł, zadłużenie Gminy Oborniki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 52.864.042,47 zł.

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Oborniki na lata 2025-2056, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXII/248/25 Rady Miejskiej w Obornikach z dnia 29 października 2025 r., Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2025-2030 (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 [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 7 lat) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [w %]
2025	4,58	12,51
2026	4,37	10,69
2027	5,12	9,67
2028	4,82	8,88
2029	3,99	7,22
2030	3,77	7,22

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025 – 2030 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych zostanie spełniona.

Skład Orzekający zauważa, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2025-2030) prognozowanych dochodów, w tym dochodów bieżących oraz przy założeniu, że nie wzrosną planowane wydatki bieżące, a także że 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 znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb pożyczkowych (kredytowych/obligacyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek tak, żeby zostały zachowane wymogi z 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 komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że jej zaciągnięcie nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Oborniki w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach – prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Oborniki na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Oborniki (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 zawartej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od daty otrzymania uchwały.