Elektronicznie podpisany przez:
Marzena Węckowicz
Regionalna Izba Obrachunkowa w Poznaniu
dnia 17 listopada 2025 r.

Uchwała Nr SO.13.4010.148.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 17 listopada 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: Marzena Węckowicz
Członkowie: Małgorzata Bekała
Monika Paczyńska

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 2025 r. poz. 1483), po rozpoznaniu przedłożonego przez Burmistrza Łobżenicy wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 5.000.000,00 zł przez Gminę Łobżenica, wyraża

opinię pozytywną

UZASADNIENIE

Burmistrz Łobżenicy, pismem z dnia 28 października 2025 r. (doręczonym tut. Izbie w dniu 30 października 2025 r.) wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Łobżenica obligacji komunalnych w wysokości 5.000.000,00 zł, emitowanych z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

Rada Miejska w Łobżenicy w dniu 9 października 2025 r. podjęła uchwałę Nr XXIV/203/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, na mocy której postanowiła o emisji 5.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2025 r., w następujących seriach:

1. seria A25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
2. seria B25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
3. seria C25 na kwotę 500.000,00 zł,
4. seria D25 na kwotę 500.000,00 zł,
5. seria E25 na kwotę 500.000,00 zł,
6. seria F25 na kwotę 500.000,00 zł,
7. seria G25 na kwotę 500.000,00 zł,
8. seria H25 na kwotę 500.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach i kwotach wykupu:

1) w 2026 r. wykupione zostaną obligacje serii A25 - wartość wykupu 1.000.000,00 zł,
2) w 2027 r. wykupione zostaną obligacje serii B25 - wartość wykupu 1.000.000,00 zł,
3) w 2028 r. wykupione zostaną obligacje serii C25 - wartość wykupu 500.000,00 zł,
4) w 2029 r. wykupione zostaną obligacje serii D25 - wartość wykupu 500.000,00 zł,
5) w 2030 r. wykupione zostaną obligacje serii E25 - wartość wykupu 500.000,00 zł,
6) w 2031 r. wykupione zostaną obligacje serii F25 - wartość wykupu 500.000,00 zł,
7) w 2032 r. wykupione zostaną obligacje serii G25 - wartość wykupu 500.000,00 zł,
8) w 2033 r. wykupione zostaną obligacje serii H25 - wartość wykupu 500.000,00 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

Wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych budżetu Gminy Łobżenica lub z przychodów budżetu Gminy Łobżenica.

W uchwale budżetowej Gminy Łobżenica na rok 2025, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr XXV/215/2025 Rady Miejskiej w Łobżenicy z dnia 28 października 2025 r. w sprawie zmian uchwały budżetowej Gminy Łobżenica na 2025 rok oraz zarządzeniem Nr 0050.152.2025 Burmistrza Łobżenicy z dnia 31 października 2025 r. w sprawie zmian uchwały budżetowej Gminy Łobżenica na 2025 rok, zaplanowane zostały dochody w wysokości 70.035.325,10 zł oraz wydatki w wysokości 76.101.139,58 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 6.065.814,48 zł i zostanie sfinansowany przychodami z tytułu:

a) niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku budżetu, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w wysokości 935.814,48 zł,
b) emisji papierów wartościowych oraz przychodami z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 5.130.000,00 zł.

W uchwale budżetowej na 2025 r. (po zmianach) zostały zaplanowane przychody w łącznej wysokości 6.935.814,48 zł, w tym:

- 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 wysokości 484.889,86 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 wysokości 450.924,62 zł,
- przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w wysokości 5.000.000,00 zł,
- przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w wysokości 1.000.000,00 zł.

Rozchody zostały zaplanowane w łącznej wysokości 870.000,00 zł, w całości z tytułu wykupu innych papierów wartościowych (§ 982).

Oceniając możliwość wykupu planowanych do emisji obligacji komunalnych, 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 Łobżenica z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 12.350.000,00 zł. Po dokonaniu w 2025 r. planowanej emisji obligacji komunalnych w wysokości 5.000.000,00 zł oraz zaciągnięciu planowanych przychodów z tytułu pożyczek i kredytów na rynku krajowym w wysokości 1.000.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanego wykupu wyemitowanych papierów wartościowych w wysokości 870.000,00 zł, zadłużenie Gminy z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 17.480.000,00 zł, co stanowić będzie 24,96 % planowanych dochodów budżetu Gminy Łobżenica na 2025 rok.

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Łobżenica na lata 2025-2034, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXV/216/2025 Rady Miejskiej w Łobżenicy z dnia 28 października 2025 r., Skład Orzekający ustalił, że w latach 2025-2034 (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 1do 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	3,80	15,15
2026	6,07	15,52
2027	6,28	15,54
2028	6,60	15,01
2029	5,33	14,37
2030	5,07	13,89
2031	2,11	14,56
2032	2,98	14,69
2033	2,82	15,45
2034	1,91	16,09

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025-2034 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 pożyczkowych (kredytowych/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 Gminę Łobżenica w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Łobżenica na rok 2025 (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Łobżenica na lata 2025-2034 (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

/-/ Marzena Węckowicz

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 uchwały.