Elektronicznie podpisany przez:
Katarzyna Anna Gableta
dnia 18 listopada 2025 r.

Uchwała Nr SO-17.4010.151.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 18 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 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 w dniu 6 listopada 2025 r. przez Wójta Gminy Kleszczewo wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo **obligacji komunalnych w wysokości 11.000.000,00 zł** wyraża

opinię pozytywną

UZASADNIENIE

Wójt Gminy Kleszczewo, pismem z dnia 6 listopada 2025 r. wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo planowanych do wyemitowania w 2025 r. obligacji komunalnych w kwocie 11.000.000,00 zł. Do wniosku została dołączona tabela kredytowa.

W dniu 24 września 2025 r. Rada Gminy Kleszczewo podjęła uchwałę Nr XVI/144/2025 w sprawie emisji obligacji Gminy Kleszczewo oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada Gminy postanowiła wyemitować 11.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 11.000.000,00 zł z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu.

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

- Seria A25 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria B25 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria C25 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria D25 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria E25 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria F25 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria G25 o wartości 1.500.000,00 zł.
- Seria H25 o wartości 1.000.000,00 zł.

- Seria I25 o wartości 1.000.000,00 zł.
- Seria J25 o wartości 1.000.000,00 zł.

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

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- w 2033 r. wykupione zostaną obligacje serii A25,
- w 2034 r. wykupione zostaną obligacje serii B25,
- w 2035 r. wykupione zostaną obligacje serii C25,
- w 2036 r. wykupione zostaną obligacje serii D25,
- w 2037 r. wykupione zostaną obligacje serii E25,
- w 2038 r. wykupione zostaną obligacje serii F25,
- w 2039 r. wykupione zostaną obligacje serii G25,
- w 2040 r. wykupione zostaną obligacje serii H25,
- w 2041 r. wykupione zostaną obligacje serii I25,
- w 2042 r. wykupione zostaną obligacje serii J25.

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kleszczewo, a rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Kleszczewo.

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

W budżecie Gminy Kleszczewo na 2025 rok, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XVII/148/2025 Rady Gminy Kleszczewo z dnia 29 października 2025 r., zaplanowane zostały dochody w kwocie 114.251.582,52 zł i wydatki w kwocie 129.954.959,52 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 15.703.377,00 zł. 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 4.059.060,52 zł,
- niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 i dotacji na realizację programów i projektów z udziałem tych środków w kwocie (§ 906) w kwocie 253.890,26 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 11.000.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 1.989.890,22 zł,

a także rozchody z tytułu:

- wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.000.000,00 zł,
- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 599.464,00 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 Gminy Kleszczewo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 26.264.553,92 zł. Po wyemitowaniu w 2025 r. opiniowanych obligacji komunalnych w kwocie 11.000.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2025 r. spłat rat kredytów i pożyczek w kwocie 599.464,00 zł oraz wykupu obligacji komunalnych w kwocie 1.000.000,00 zł, zadłużenie Gminy Kleszczewo z tytułu

zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 35.665.089,92 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Rady Gminy Kleszczewo na lata 2025-2044, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XVII/149/2025 Rady Gminy Kleszczewo z dnia 29 października 2025 r., Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2025-2042 (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	3,89	21,65
2026	4,25	19,14
2027	6,01	17,61
2028	5,78	16,24
2029	6,97	13,55
2030	7,00	12,00
2031	7,05	9,37
2032	6,89	7,75
2033	7,62	8,60
2034	7,24	8,59
2035	7,06	8,60
2036	6,69	8,62
2037	6,37	8,65
2038	6,46	8,71
2039	6,11	8,79
2040	5,54	8,89
2041	4,38	8,94
2042	4,69	8,94

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025-2042 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.

Powyższe dane uwzględniają wskaźnik spłat zobowiązań po dokonaniu wyłączeń ze spłat zobowiązań na podstawie przepisów art. 243 ust. 3a ustawy o finansach publicznych, zaciągniętych w związku z umowami zawartymi na realizację projektów lub zadań finansowanych z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych.

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. 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 wyemitowanie obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Kleszczewo w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy na 2025 r. (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kleszczewo na lata 2025-2044 (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 służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.