Elektronicznie podpisany przez:
Monika Paczyńska; RIO
dnia 21 listopada 2025 r.

Uchwała Nr SO.14.4010.159.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 21 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: Monika Paczyńska
Członkowie: Marzena Węckowicz
Edyta Zastrow

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 Wójta Gminy Lubasz wniosku o wydanie opinii o możliwości **wykupu obligacji komunalnych w kwocie 2.680.000,00 zł przez Gminę Lubasz**, wyraża

opinię pozytywną.

Uzasadnienie

Wójt Gminy Lubasz, pismem z dnia 30 października 2025 r. (doręczonym tut. Izbie w dniu 03 listopada 2025 r. skorygowanym w dniu 7 listopada 2025 r.), wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 2.680.000,00 zł, z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Lubasz w 2025 roku oraz spłatę zobowiązań z tytułu wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

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

Rada Gminy Lubasz w dniu 23 października 2025 r. podjęła uchwałę Nr XVII/137/2025 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, na mocy której postanowiono, że Gmina Lubasz wyemituje do 2.680 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.680.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 r., a obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach: seria A25 o wartości 480.000,00 zł oraz seria B25 o wartości 2.200.000,00 zł. Emisja obligacji ma na celu finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (§ 2.1).
Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- w 2032 r. zostaną wykupione obligacje serii A25,

– w 2033 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupione 230 zł, wartość wykupu wyniesie 506.000,00 zł (2.200 szt. obligacji x 230 zł),
– w 2034 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupione 320 zł, wartość wykupu wyniesie 704.000,00 zł (2.200 szt. obligacji x 320 zł),
– w 2035 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupione 450 zł, wartość wykupu wyniesie 990.000,00 zł (2.200 szt. obligacji x 450 zł).

Według postanowień § 3 ust. 4 ww. uchwały wynika, że wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2025-2035.

W uchwale budżetowej Gminy Lubasz na rok 2025, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XVII/138/2025 z dnia 23 października 2025 r. zaplanowane zostały dochody w wysokości 63.706.349,64 zł i wydatki w wysokości 65.244.212,91 zł. Deficyt budżetu wynosi 1.537.863,27 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej sfinansowany będzie „*przychodami ze sprzedaży innych papierów wartościowych (par.931), przychodami jednostek samorządu terytorialnego z wynikającymi 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 (par.906), przychodami 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) oraz wolnymi środkami, o których mowa w art.217 ust.2 pkt 6 ustawy (950).”*.

Ponadto w budżecie roku 2025, zaplanowano przychody w łącznej wysokości 2.940.780,55 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 6.930,20 zł,
– 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 169.463,61 zł,
– sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 2.680.000,00 zł,
– wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 84.386,74 zł.

Rozchody zostały zaplanowane z tytułu spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w wysokości 1.402.917,28 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 Lubasz na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 29.491.978,28 zł, w tym z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych w kwocie 11.124.978,28 zł oraz wyemitowanych obligacji komunalnych

w kwocie 18.367.000,00 zł. Po wyemitowaniu opiniowanych obligacji komunalnych w kwocie 2.680.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2025 r. spłat kredytów i pożyczek w kwocie 1.402.917,28 zł, zadłużenie Gminy Lubasz z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 30.769.061,00 zł (wartość nominalna), co stanowi 48,30 % planowanych dochodów Gminy.

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lubasz na lata 2025-2036, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XVII/139/2025 Rady Gminy Lubasz z dnia 23 października 2025 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 o finansach publicznych (po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) [w %] (poz. 8.1 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) [w %] (poz. 8.3.1 WPF)
2026	6,09	9,51
2027	5,55	10,06
2028	5,69	10,04
2029	5,36	9,92
2030	5,68	9,85
2031	5,90	10,76
2032	6,18	10,57
2033	6,08	10,77
2034	5,89	10,17
2035	5,96	10,14

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2026-2035 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 wykupu 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 Lubasz w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Lubasz na rok 2025 (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lubasz na lata 2025-2036 (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

/-/ Monika Paczyńska

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.