Elektronicznie podpisany przez:
Małgorzata Bekała; RIO w Poznaniu
dnia 24 listopada 2025 r.

Uchwała Nr SO.16.4010.162.2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 24 listopada 2025 r.

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Żerków

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: Małgorzata Bekała
Członkowie: Katarzyna Gableta
Edyta Zastrow

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 przez Burmistrza Miasta i Gminy Żerków wniosku o wydanie opinii o możliwości **wykupu obligacji** w wysokości **14.000.000,00 zł** przez **Gminę Żerków** wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta i Gminy Żerków, pismem z dnia 7 listopada 2025 r. (doręczonym tut. Izbie w dniu 13 listopada 2025 r.), wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Żerków obligacji w wysokości 14.000.000,00 zł, przeznaczonych na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w roku 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

Analizując zdolność Gminy Żerków do wywiązania się z zobowiązań wynikających z opiniowanej emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W dniu 7 listopada 2025 r. Rada Miejska Żerkowa podjęła uchwałę Nr XX/125/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, w której postanowiła o wyemitowaniu w 2025 roku przez Gminę Żerków 14.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 14.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w roku 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały obligacje zostaną wyemitowane w pięciu seriach:

- seria A25 o wartości 1.500.000,00 zł,
- seria B25 o wartości 3.200.000,00 zł,
- seria C25 o wartości 3.200.000,00 zł,
- seria D25 o wartości 3.200.000,00 zł,
- seria E25 o wartości 2.900.000,00 zł.

Natomiast wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi w następujących terminach:

1) Obligacje serii A25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2030 roku – 400,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 600.000,00 zł),
   - w 2031 roku – 600,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 900.000,00 zł).
2) Obligacje serii B25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2032 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł),
   - w 2033 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł).
3) Obligacje serii C25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2034 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł),
   - w 2035 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł).
4) Obligacje serii D25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2036 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł),
   - w 2037 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.600.000,00 zł).
5) Obligacje serii E25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2038 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.450.000,00 zł),
   - w 2039 roku – 500,00 zł z każdej obligacji (wartość wykupu – 1.450.000,00 zł).

W uchwale budżetowej Gminy Żerków na 2025 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr XX/123/2025 Rady Miejskiej Żerkowa z dnia 7 listopada 2025 r., zaplanowano dochody budżetu w wysokości 83.063.548,44 zł oraz wydatki budżetu w wysokości 96.867.665,51 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 13.804.117,07 zł.

Ponadto w budżecie zaplanowane zostały przychody w łącznej wysokości 16.270.117,07 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 218.309,31 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 711.886,00 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 14.000.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 1.339.921,76 zł,

a także rozchody w wysokości 2.466.000,00 zł z tytułu spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992).

Zgodnie z § 3 uchwały budżetowej Gminy Żerków na 2025 rok (po zmianach), deficyt budżetu zostanie sfinansowany przychodami 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, niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust.1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizacje programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem

tych środków, wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy oraz 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 roku i ustalił, że zadłużenie Gminy Żerków z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 15.946.608,19 zł. Po dokonaniu w 2025 roku opiniowanej emisji obligacji w wysokości 14.000.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych w 2025 roku - zgodnie z uchwałą budżetową na 2025 rok (po zmianach) - spłat rat krajowych pożyczek i kredytów w wysokości 2.466.000,00 zł, zadłużenie Gminy Żerków z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 27.480.608,19 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Żerków na lata 2025-2034, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XX/124/2025 Rady Miejskiej Żerkowa z dnia 7 listopada 2025 r. (w której wydłużono horyzont czasowy prognozy do 2039 roku), Skład Orzekający ustalił, że w latach 2026-2039 (tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z opiniowanej emisji obligacji, w tym odsetek), relacja 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 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 %]
2026	6,78	14,02
2027	6,46	12,77
2028	6,38	11,29
2029	5,90	9,52
2030	6,69	8,35
2031	4,53	8,17
2032	6,62	6,75
2033	4,91	7,72
2034	4,86	7,94
2035	2,53	8,33
2036	2,37	8,43
2037	2,22	8,43
2038	1,90	8,58
2039	1,78	8,89

Z powyższego wynika, że w latach 2026-2039 poziom spłat zobowiązań Gminy Zerków kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu, wyliczonego w oparciu o przepis art. 243 ustawy o finansach publicznych,

a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w całym okresie spłaty zobowiązań wynikających z opiniowanej emisji obligacji zostanie zachowana. Podkreślić przy tym należy, że wymienione wyżej wielkości relacji, określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych, ustalone zostały w oparciu o dane wynikające z uchwalonej Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Żerków na lata 2025-2034 (po zmianach), przy założeniu pełnej realizacji dochodów, w tym dochodów bieżących oraz utrzymania planowanego poziomu wydatków, w tym wydatków bieżących, a także przy założeniu osiągnięcia w latach 2026-2039 zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi

Jednocześnie Skład Orzekający zwraca uwagę, że w 2032 roku różnica pomiędzy relacją określoną po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) a dopuszczalnym limitem spłaty zobowiązań, określonym po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy, jest niewielka i wynosi 0,13 punktu procentowego.

Konieczne jest zatem stałe monitorowanie 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 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 ww. przepisu.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Żerków w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Żerków na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Zerków 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 w latach 2026-2039 zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

/-/ Małgorzata Bekała

Pouczenie: Od opinii zawartej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od daty otrzymania uchwały.