Elektronicznie podpisany przez:
Danuta Szczepańska; RIO
dnia 4 grudnia 2025 r.

Uchwała Nr SO.9.4010.166.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 4 grudnia 2025 roku

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 03 lutego 2025 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Małgorzata Okrent
Małgorzata Lisowska

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 wniosku Burmistrza Miasta i Gminy Lwówek z dnia 14 listopada 2025 r. w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji w kwocie 2.000.000,00 zł, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji.

UZASADNIENIE

Pismem z dnia 14 listopada 2025 r. Burmistrz Miasta i Gminy Lwówek wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Lwówek obligacji w kwocie 2.000.000,00 zł, planowanych do wyemitowania w 2025 roku.

Analizując uchwałę budżetową Gminy Lwówek na 2025 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W uchwale budżetowej na 2025 r. (po zmianie wg stanu na dzień wydania opinii) ustalone zostały dochody w kwocie 92.649.305,04 zł i wydatki w kwocie 95.201.246,81 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 2.551.941,77 zł.

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 11.419.635,77 zł w tym: z tytułu:

- zaciągniętych pożyczek na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej - 7.167.694,00 zł,
- 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 - 322.103,58 zł,

- 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 - 161.831,08 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych - 2.000.000,00 zł,
- z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217 – 1.768.007,11 zł.

Rozchody budżetu planowane są w kwocie 8.867.684,00 zł w tym: z tytułu: spłaty pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej – 7.167.694,00 zł oraz wykupu innych papierów wartościowych – 1.700.000,00 zł.

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 2.000.000,00 zł Rada zadecydowała Uchwałą Nr XXII/119/2025 z dnia 30 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Lwówek postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 2.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2025 roku w jednej serii: seria A25 o wartości 2.000.000,00 zł.

Wykup obligacji nastąpi: obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2032 roku.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2025 oraz sfinansowanie rozchodów budżetu Gminy Lwówek związanych ze spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Uchwała w sprawie emisji obligacji wskazuje, że wydatki związane z przeprowadzeniem emisji i z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Lwówek w latach 2025-2032. Jednakże załączony do wniosku harmonogram spłat wskazuje, iż wydatki związane w obsługą tego zadłużenia z tytułu emisji obligacji zostaną poniesione w latach 2026-20232.

W dniu 19 grudnia 2024 r. Gmina Lwówek podjęła uchwałę nr X/63/2024 w sprawie „zaciągnięcia pożyczki na wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej przez Gminę Lwówek" w łącznej kwocie 7.167.694,00 zł. Uchwała przewiduje zaciągnięcie zobowiązań na realizację dwóch zadań:

- „Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej wraz z kanalizacją deszczową i zbiornikami retencyjnymi w miejscowości Lwówek i Józefowo, Gmina Lwówek" na kwotę 5.000.000,00 zł,
- „Przebudowa drogi gminnej nr 383542P w miejscowości Konin" na kwotę 2.167.694,00 zł.

W ramach zaciągnięcia pożyczek na realizację powyższych zadań Gmina Lwówek uzyskała w dniu 27 stycznia 2025 roku (dwie opinie pozytywne) o możliwości spłaty wnioskowanych pożyczek - uchwała Nr SO-12/4010/2/2025 –na kwotę 2.167.694,00 zł oraz uchwała Nr SO-12/4010/3/2025 –na kwotę 5.000.000,00 zł.

Na dzień wydania opinii zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu Rb-NDS „sprawozdanie o nadwyżce deficycie jednostki samorządu terytorialnego za okres od początku roku do dnia 30 września roku 2025” zaciągnięto zobowiązania z tytułu planowanych pożyczek w kwocie 7.002.949,00 zł.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2024 roku zadłużenie Gminy z tytułu kredytów i pożyczek, emisji obligacji wyniosło 13.200.000,00 zł. Uwzględniając planowane do zaciągnięcia zobowiązania z tytułu pożyczek na finasowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 7.167.694,00 zł, planowaną emisję obligacji w roku 2025 w wysokości 2.000.000,00 zł, spłaty pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, oraz wykup innych papierów wartościowych w wysokości 1.700.000,00 zł, szacowany dług na koniec 2025 roku wyniesie 13.500.000,00 zł. Kwota ta stanowi 14,57 % planowanych dochodów budżetu.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lwówek (po zmianie wprowadzonej uchwałą Nr XXIII/130/2025 z dnia 27 listopada 2025 r.) Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia) w latach 2025-2032 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) (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 wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) (w %)
2025	4,95	12,08
2026	4,56	11,64
2027	4,22	11,17
2028	4,14	10,39
2029	4,17	9,70
2030	3,66	9,05
2031	3,33	9,29
2032	2,91	10,46

Z dokumentów zgromadzonych w tutejszej Izbie, w tym uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy na lata 2025-2032 wynika, iż w załączniku Nr 1 „Przepływy” w roku 2025

Jednostka zastosowała wyłączenia w zakresie ustawowych wyłączeń z limitu spłaty zobowiązań, o których mowa w art. 243 ust. 3 ustawy o finansach publicznych tj. poz. 5.1.1 i poz. 5.1.1.1 –„łączna kwota przypadających na dany rok kwot ustawowych wyłączeń z limitu spłaty zobowiązań, w tym: kwota przypadających na dany rok kwot wyłączeń określonych w art. 243 ust. 3 ustawy w kwocie 7.167.694,00 zł w związku z zawartymi umowami o przyznaniu pomocy tj.

- Nr 00148-65150-UM1510282/22 w dniu 6.12.2022r. (wraz z aneksem nr 1 z dnia 26 marca 2024r.) zawartej z Samorządem Województwa Wielkopolskiego na dofinansowanie zadania pn. „Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej wraz z kanalizacją deszczową i zbiornikami retencyjnymi w miejscowości Lwówek i Józefowo, Gmina Lwówek"; ze środków Europejskiego Funduszu Rolnego na Rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020;
- Nr 00202-65151-UM1500509/22 z dnia 6 czerwca 2023r. z Samorządem Województwa Wielkopolskiego na dofinansowanie zadania pn. „Przebudowa drogi gminnej nr 383542P w miejscowości Konin" ze środków Europejskiego Funduszu Rolnego na Rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 w kwocie 2.167.694,00 zł.

Z powyższego wynika, że w latach 2025-2032 poziom spłat zobowiązań Gminy Lwówek 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 latach 2025-2032 zostanie zachowana.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że ich wyemitowanie nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Lwówek w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach – prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Lwówek na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lwówek (po zmianach) dochodów, utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągniecia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Mając na uwadze powyższe, Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Danuta Szczepańska

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.