Elektronicznie podpisany przez:
Monika Paczyńska; RIO
dnia 20 lipca 2026 r.

Uchwała Nr SO.14.4010.75.2026

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 20 lipca 2026 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. (ze zm.) 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, z późn. zm.) po rozpoznaniu przedłożonego w dniu 9 lipca 2026 r. przez Wójta Gminy Wapno wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 1.511.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną

UZASADNIENIE

Wójt Gminy Wapno, pismem z dnia 9 lipca 2026 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu w latach 2030 – 2034 obligacji w kwocie 1.511.000,00 zł, emitowanych z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wyemitowanych w latach poprzednich papierów wartościowych. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

W dniu 16 czerwca 2026 roku Rada Gminy Wapno podjęła uchwałę Nr XXIII/136/2026 w sprawie emisji obligacji Gminy Wapno oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada zamierza wyemitować obligacje na łączną kwotę 1.511.000,00 zł. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu w kwocie 1.486.128,75 zł oraz spłatę wyemitowanych w latach poprzednich papierów wartościowych w kwocie 24.871,25 zł. Według uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2026 roku w następujących seriach:

- - Seria A26 na kwotę 160.000,00 zł,
- - Seria B26 na kwotę 160.000,00 zł,
- - Seria C26 na kwotę 390.000,00 zł,
- - Seria D26 na kwotę 390.000,00 zł,
- - Seria E26 na kwotę 411.000,00 zł.

Wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi w latach 2030-2034. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Wapno.

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

W uchwale budżetowej na 2026 r. po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXIII/134/2026 Rady Gminy Wapno z dnia 16 czerwca 2026 r. oraz zarządzeniem nr 0050.53.2026 Wójta Gminy Wapno z dnia 29 czerwca 2026 r. zaplanowano dochody w wysokości 21.701.847,74 zł oraz wydatki w wysokości 23.301.192,41 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 1.599.344,67 zł.

Zgodnie z § 3 ust. 1 uchwały budżetowej (po zmianach) deficyt budżetu zostanie sfinansowany: *„przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych w kwocie 1 486 128,75 zł, przychodami 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, w kwocie 60 353,00 zł, 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, w kwocie 52 862,92 zł.".

Ponadto w budżecie zostały zaplanowane przychody w łącznej wysokości 1.941.344,67 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 52.862,92 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 60.353,00 zł,
- ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 1.511.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 317.128,75 zł,

a także rozchody w wysokości 342.000,00 zł w całości z tytułu wykupu innych papierów wartościowych (§ 982).

Oceniając możliwość wykupu planowanej emisji obligacji komunalnych Skład Orzekający zapoznał się również z przedłożonym sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2025 roku i ustalił, że zadłużenie Gminy na dzień 31.12.2025 r. wyniosło 1.773.000,00 zł. Po dokonaniu w 2026 r. planowanej emisji obligacji w wysokości 1.511.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanego na 2026 r. wykupu już wyemitowanych papierów wartościowych w kwocie 342.000,00 zł, zadłużenie Gminy na dzień 31 grudnia 2026 r. wyniesie 2.942.000,00 zł (wartość nominalna), co stanowi 13,72 % planowanych dochodów budżetu.

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wapno, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXIII/135/2026 z dnia 16 czerwca 2026 r., Skład Orzekający ustalił, że w latach 2026-2034 (tj. okres spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji, 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 lat) [w %] (poz. 8.3.1 WPF)
2026	2,64	9,38
2027	2,52	7,60
2028	2,44	6,68
2029	2,02	6,37
2030	2,40	3,32
2031	2,28	3,28
2032	2,11	3,55
2033	1,92	3,71
2034	1,82	4,67

W oparciu o zamieszczone w tabeli dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2026-2034 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 będzie zachowana. Przy czym wskazać należy, iż warunki te

zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach prognozowanych dochodów, w tym: dochodów bieżących oraz przy założeniu, że nie wzrosną planowane wydatki bieżące, a także że w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy.

Należy jednak podnieść, że różnica pomiędzy relacją określoną po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych – poz. 8.1, a dopuszczalnym limitem spłaty zobowiązań, określonym po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, obliczonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy – poz. 8.3.1, w roku 2030 wynosi mniej niż 1 punkt procentowy, tj. 0,92 %. Ponadto, Skład Orzekający zauważa, że na rok 2026 został zaplanowany deficyt operacyjny budżetu w kwocie (-) 108.055,93 zł (poz. 7.2), a planowany na 2026 rok wskaźnik jednoroczny z art. 243 ustawy o finansach publicznych (poz. 8.2) jest ujemny i wynosi (-) 1,64 %.

Skład Orzekający wskazuje zatem 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 zobowiązaniowych Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych 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 na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że emisja nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Wapno w roku 2026 i w latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach – prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Wapno na 2026 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wapno (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 służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.