Elektronicznie podpisany przez:
Katarzyna Anna Gableta
dnia 11 sierpnia 2026 r.

Uchwała Nr SO.17.4010.85.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 sierpnia 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: 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, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego w dniu 3 sierpnia 2026 r. przez Wójta Gminy Kleszczewo wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo **obligacji komunalnych w wysokości 15.000.000,00 zł** wyraża

opinię pozytywną

UZASADNIENIE

Wójt Gminy Kleszczewo, pismem z dnia 3 sierpnia 2026 r. wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kleszczewo planowanych do wyemitowania w 2026 r. obligacji komunalnych w kwocie 15.000.000,00 zł. Do wniosku załączona została tabela kredytowa (skorygowana w dniu 6 sierpnia 2026 r.).

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

W dniu 24 czerwca 2026 r. Rada Gminy Kleszczewo podjęła uchwałę Nr XXV/230/2026 w sprawie emisji obligacji Gminy Kleszczewo oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada Gminy postanowiła wyemitować 15.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 15.000.000,00 zł z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu.

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

- Seria A26 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria B26 o wartości 1.000.000,00 zł,
- Seria C26 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria D26 o wartości 1.000.000,00 zł,

- Seria E26 o wartości 1.250.000,00 zł,
- Seria F26 o wartości 1.250.000,00 zł,
- Seria G26 o wartości 1.400.000,00 zł,
- Seria H26 o wartości 1.700.000,00 zł,
- Seria I26 o wartości 1.200.000,00 zł,
- Seria J26 o wartości 700.000,00 zł,
- Seria K26 o wartości 1.500.000,00 zł,
- Seria L26 o wartości 1.500.000,00 zł.

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

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- w 2030 r. wykupione zostaną obligacje serii A26,
- w 2031 r. wykupione zostaną obligacje serii B26,
- w 2032 r. wykupione zostaną obligacje serii C26,
- w 2033 r. wykupione zostaną obligacje serii D26,
- w 2034 r. wykupione zostaną obligacje serii E26,
- w 2035 r. wykupione zostaną obligacje serii F26,
- w 2036 r. wykupione zostaną obligacje serii G26,
- w 2037 r. wykupione zostaną obligacje serii H26,
- w 2038 r. wykupione zostaną obligacje serii I26,
- w 2039 r. wykupione zostaną obligacje serii J26,
- w 2040 r. wykupione zostaną obligacje serii K26,
- w 2041 r. wykupione zostaną obligacje serii L26,

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kleszczewo, natomiast rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Kleszczewo (§ 3 ust. 3 oraz § 6 ust. 1 uchwały).

W uchwale budżetowej Gminy Kleszczewo na 2026 rok, po zmianach wprowadzonych zarządzeniem Nr 64/2026 Wójta Gminy Kleszczewo z dnia 10 lipca 2026 r., zaplanowane zostały dochody w kwocie 148.297.706,33 zł i wydatki w kwocie 185.172.891,17 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 36.875.184,84 zł.

Ponadto w budżecie zaplanowane zostały przychody w łącznej wysokości 38.474.648,84 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 4.586.059,91 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 109.240,36 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 15.000.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 18.779.348,57 zł,

a także rozchody z tytułu wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.000.000,00 zł oraz spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 599.464,00 zł.

Zgodnie z § 3 uchwały budżetowej Gminy Kleszczewo na 2026 rok (po zmianach), deficyt budżetu zostanie sfinansowany:

1) przychodami z tytułu emisji obligacji w kwocie 15.000.000,00 zł,
2) 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 4.586.059,91 zł,
3) przychodami jednostek samorządu terytorialnego 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 w kwocie 109.240,36 zł,
4) wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 17.179.884,57 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 2025 r. i ustalił, że zadłużenie Gminy Kleszczewo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosło 32.665.089,92 zł. Po wyemitowaniu w 2026 r. opiniowanych obligacji komunalnych w kwocie 15.000.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2026 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 2026 r. wyniesie 46.065.625,92 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Rady Gminy Kleszczewo na lata 2026-2044, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXV/229/2026 Rady Gminy Kleszczewo z dnia 24 czerwca 2026 r., Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2026-2041 (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 [%]
2026	3,53	21,69
2027	3,08	19,12
2028	3,81	17,55
2029	4,27	14,61
2030	5,65	12,80
2031	5,38	9,92

2032	5,85	8,03
2033	**5,61**	**6,04**
2034	**6,15**	**6,78**
2035	**6,32**	**6,68**
2036	**6,20**	**6,63**
2037	**6,09**	**6,61**
2038	**5,75**	**6,58**
2039	5,47	6,59
2040	5,24	6,63
2041	4,89	6,62

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2026-2041 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.

Przy czym Skład Orzekający zauważa, że w latach 2033-2038 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 (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich 7 lat), wynosi mniej niż 1 punkt procentowy, a mianowicie w 2033 r. 0,43 punktu procentowego, w 2034 r. 0,63 punktu procentowego, w 2035 r. 0,36 punktu procentowego, w 2036 r. 0,43 punktu procentowego, w 2037 r. 0,52 punktu procentowego, w 2038 r. 0,83 punktu procentowego.

W związku z powyższym 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/emisyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i 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 ww. przepisu.

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 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy na 2026 r. (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kleszczewo na lata 2026-2044 (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.