Elektronicznie podpisany przez:
Danuta Szczepańska
dnia 14 października 2026 r.

Uchwała Nr SO.9.4010.123.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 14 października 2026 roku

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Lwówek.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Marcin Wydmuch
Małgorzata Okrent

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 ze zm.), po rozpoznaniu wniosku Burmistrza Miasta i Gminy Lwówek z dnia 15 września 2026 r. w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji w kwocie 4.200.000,00 zł (wraz z korektą symulacji spłaty zobowiązań), wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji.

UZASADNIENIE

Pismem z dnia 15 września 2026 r. Burmistrz Miasta i Gminy Lwówek wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Lwówek obligacji w kwocie 4.200.000,00 zł, planowanych do wyemitowania w 2026 roku z przeznaczeniem (zgodnie z uchwałą Rady Miejskiej w Lwówku Nr XXXIV/175/2026 z dnia 27 sierpnia 2026 roku) na *„sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz rozchody budżetu Gminy Lwówek związane ze spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań”.*
Pismem z dnia 05 października 2026 r. Burmistrz Miasta i Gminy Lwówek przy piśmie nr FN 3051.2.2026 (doręczonym w systemie E-nadzór dnia 06 października 2026 r.) przekazał korektę symulacji spłaty zobowiązań.

Analizując zdolność Gminy Lwówek do wywiązania się z zobowiązań: już zaciągniętych, wynikających z opiniowanej emisji obligacji, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej na 2026 r. (po zmianie wg stanu na dzień wydania opinii) ustalone zostały dochody w kwocie 76.647.187,84 zł i wydatki w kwocie 81.443.476,09 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 4.796.288,25 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu:

- sprzedaży innych papierów wartościowych,
- rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków,
- 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,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 6.640.753,05 zł 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 w kwocie 462.063,00 zł,
- rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków kwocie 1.278.040,45 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 4.200.000,00 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 700.649,60 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano w kwocie 1.844.464,80 zł (w tym z tytułu wykupu innych papierów wartościowych – 1.750.000,00 zł oraz pożyczki udzielonej na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej – 94.464,68 zł).

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 4.200.000,00 zł Rada zadecydowała Uchwałą Nr XXXIV/175/2026 z dnia 27 sierpnia 2026 r. w sprawie emisji obligacji. Przedmiotowa uchwała jest jedyną podjętą w roku bieżącym uchwałą dotyczącą zaciągania zobowiązań zwrotnych. Jednostka nie posiada transz kredytów, pożyczek i obligacji wynikających z uchwał w sprawie ich zaciągnięcia/emisji podjętych w latach ubiegłych. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Lwówek postanowiła wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 4.200 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 4.200.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2026 roku w 2 seriach:

1) seria A26 o wartości 2.000.000,00 zł;
2) seria B26 o wartości 2.200.000,00 zł;

Wykup obligacji nastąpi:

1) obligacje serii A26 zostaną wykupione w 2033 roku;
2) obligacje serii B26 zostaną wykupione w 2034 roku

Przychody z emisji obligacji planuje się przeznaczyć na *„sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz rozchody budżetu Gminy Lwówek związane ze spłatą wcześniej zaciągniętych zobowiązań”*. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji

zostanie dokonana poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji i z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Lwówek w latach 2026-2034.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2025 roku zadłużenie Gminy z tytułu kredytów i pożyczek, emisji obligacji wyniosło 13.500.000,00 zł. Uwzględniając planowaną emisję obligacji w roku 2026 w wysokości 4.200.000,00 zł oraz wykup innych papierów wartościowych w wysokości 1.750.000,00 zł, szacowany dług na koniec 2026 roku wyniesie 15.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi 20,96 % planowanych dochodów budżetu.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Lwówek (po zmianie wprowadzonej Uchwałą Nr XXXV/183/2026 z dnia 29 września 2026 r.) Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia) w latach 2026-2034 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 %)
2026	4,47	12,22
2027	3,93	10,76
2028	3,92	9,43
2029	4,01	8,39
2030	3,61	7,46
2031	3,37	7,44
2032	3,06	7,23
2033	2,93	6,25
2034	2,98	6,65

Z powyższego wynika, że w latach 2026-2034 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 2026-2034 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 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach – prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Lwówek na 2026 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.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Danuta Szczepańska

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