Elektronicznie podpisany przez:
Edyta Zastrow; RIO
dnia 14 października 2026 r.

Uchwała Nr SO.15.4010.121.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 14 października 2026 roku

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 r. (z późn. zm.), w osobach:
Przewodnicząca: Edyta Zastrow
Członkowie: Monika Paczyńska
Marzena Węckowicz
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 przez Burmistrza Miasta Wągrowca wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 29.000.000,00 zł wyraża

opinię pozytywną

U Z A S A D N I E N I E

Burmistrz Miasta Wągrowca, pismem z dnia 29 września 2026 roku (doręczonym tut. Izbie w dniu 29 września 2026 r.), wystąpiła z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Wągrowiec obligacji w kwocie 29.000.000,00 zł emitowanych z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Analizując zdolność Miasta Wągrowca do wywiązania się z zobowiązań wynikających z opiniowanej emisji obligacji Skład Orzekający stwierdza co następuje.

W budżecie Miasta Wągrowca na 2026 r., po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXXIII/209/2026 Rady Miejskiej w Wągrowcu z dnia 24 września 2026 r. oraz zarządzeniem Nr 252/2026 z dnia 30 września 2026 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 208.456.394,50 zł i wydatki w wysokości 229.481.458,93 zł. Deficyt budżetu ustalony został w kwocie 21.025.064,43 zł i zostanie sfinansowany 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, 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 oraz przychodami z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym.

W budżecie (po zmianach) zaplanowano przychody w łącznej wysokości 55.809.885,13 zł, z tego:

- przychody 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 (§ 905) w kwocie 2.899.046,13 zł,
- przychody 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 (§ 906) w wysokości 1.065.177,22 zł,
- przychody jednostek samorządu terytorialnego z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych papierów wartościowych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (§ 907) w wysokości 29.000.000,00 zł,
- wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 2.000.000,00 zł,

- przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 20.845.661,78 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano w łącznej wysokości 34.784.820,70 zł, z tego:

- wcześniejsza spłata istniejącego długu jednostek samorządu terytorialnego (§ 965) w kwocie 31.000.000,00 zł,
- wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 2.600.000,00 zł
- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w wysokości 1.184.820,70 zł.

Rada Miejska w Wągrowcu w dniu 24 września 2026 r. podjęła uchwałę Nr XXXIII/211/2026 w sprawie emisji obligacji Miasta Wągrowca oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada postanowiła wyemitować obligacje na łączną kwotę 29.000.000,00 zł. Emisja ma na celu spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wyemitowane w 2026 roku w Serii A26 o wartości 29.000.000,00 zł. Wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi w latach 2027-2040.

Oceniając możliwość wykupu obligacji Skład Orzekający zapoznał się również z przedłożonym sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2025 roku i ustalił, że Miasto Wągrowiec na dzień 31 grudnia 2025 r. posiadało do spłaty zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych w kwocie 72.323.751,21 zł. Po zaciągnięciu w 2026 r. przychodów z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 20.845.661,78 zł oraz wyemitowaniu planowanych papierów wartościowych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 29.000.000,00 zł, a także po dokonaniu spłat rat zaciągniętych zobowiązań w kwocie 34.784.820,70 zł, zadłużenie na dzień 31 grudnia 2026 r. wyniesie 87.384.592,29 zł, co stanowi 41,92 % planowanych dochodów.

Na podstawie uchwały Nr XXXIII/208/2026 Rady Miejskiej w Wągrowcu z dnia 24 września 2026 r. w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Wągrowca na lata 2026-2045, Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia) w okresie wykupu obligacji wraz z odsetkami 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 %) – poz. 8.1, zał. Nr 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) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 WPF (%) – średnia 7 -letnia
2027	4,46	5,36
2028	4,38	5,44
2029	4,41	4,44
2030	3,84	4,27
2031	4,26	4,69
2032	4,99	5,58
2033	4,73	6,39
2034	4,77	6,87
2035	4,51	6,66
2036	4,57	6,46
2037	2,78	6,21
2038	2,63	5,95
2039	2,50	5,69

2040	2,35	5,45

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2027-2040 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. Skład Orzekający zauważa jednak, iż w roku 2027 oraz w latach 2029-2032 występuje realne zagrożenie w zakresie zachowania relacji, o której mowa w art. 243 ustawy, gdyż różnica pomiędzy wskaźnikiem dopuszczalnym obliczonym w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy z poz. 8.3.1, a wskaźnikiem planowanym łącznej spłaty zobowiązań z poz. 8.1 jest niewielka i wynosi 0,90 punktu procentowego w 2027 r.; 0,03 punktu procentowego w 2029 r.; 0,43 punktu procentowego w 2030 r.; 0,43 punktu procentowego w 2031 r. oraz 0,59 punktu procentowego w 2032 r. Skład Orzekający zauważa, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach prognozowanych dochodów, w tym: dochodów bieżących i ze sprzedaży majątku oraz przy założeniu, że nie wzrosną planowane wydatki bieżące, a także w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Miasta.

Jednocześnie 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 zobowiązaniowych Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że jej emisja nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto Wągrowiec w roku 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Wągrowca na 2026 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Wągrowca na lata 2026-2045 (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

/-/ Edyta Zastrow

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