Elektronicznie podpisany przez:
Małgorzata Anna Łuczak
dnia 12 października 2026 r.

Uchwała Nr SO.2.4010.117.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 12 października 2026 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania 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., ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Małgorzata Łuczak
Członkowie: Barbara Dymkowska
Agnieszka Ząbczyńska

działając na podstawie przepisów 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 Jarocina wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Jarocin obligacji w wysokości 10.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Burmistrz Jarocina pismem Nr 37/RKB/2026 z dnia 2 października 2026 r., doręczonym tutejszej Izbie w dniu 2 października 2026 r, wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji w kwocie 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 28 kwietnia 2026 r. Rada Miejska w Jarocinie podjęła uchwałę Nr XXXVI/383/2026 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada Miejska postanowiła o wyemitowaniu w 2026 roku 10.000 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) seria C26 o wartości 5.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2032-2042,
2) seria D26 o wartości 5.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2032-2042,

Zgodnie z postanowieniem § 2 uchwały, środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na spłatę

wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych lub przychodów Gminy Jarocin w latach 2032 - 2042.

Analizując zdolność Gminy Jarocin do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanych do wyemitowania obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej na 2026 rok, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XLIV/460/2026 Rady Miejskiej w Jarocinie z dnia 29 września 2026 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 373.320.099,58 zł oraz wydatki w wysokości 393.212.920,02 zł. Deficyt budżetu w kwocie 19.892.820,44 zł, zgodnie z postanowieniem § 3 treści normatywnej uchwały budżetowej planuje się sfinansować 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 505.010,18 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 511.031,15 zł, wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 18.876.779,11 zł.

W budżecie po zmianach zaplanowano przychody w łącznej wysokości 156.303.187,44 zł, z tego z tytułu:

- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 21.287.146,11 zł,
- 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 505.010,18 zł,
- 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 511.031,15 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 10.000.000,00 zł,
- zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych papierów wartościowych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (§ 907) w kwocie 124.000.000,00 zł

Rozchody budżetu zaplanowano ogółem w wysokości 136.410.367,00 zł, z tego z tytułu:

- wcześniejszej spłaty istniejącego długu jednostek samorządu terytorialnego (§ 965) 124.000.000,00 zł,
- wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 11.750.000,00 zł,
- spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 660.367,00 zł.

Oceniając możliwość wykupu planowanych do emisji obligacji, 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 r. i ustalił, że zadłużenie Gminy Jarocin na dzień 31 grudnia 2025 r. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych wyniosło 205.743.847,50 zł, co stanowi 59,65% wykonanych dochodów w tym okresie.

Z dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby wynika, iż po zaciągnięciu planowanych na 2026 rok przychodów z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 10.000.000,00 zł, obligacji na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (§ 907) w kwocie 124.000.000,00 zł oraz po dokonaniu planowanych spłat rat krajowych kredytów i pożyczek w wysokości 660.367,00 zł, wykupu innych papierów wartościowych w kwocie 11.750.000,00 zł, wcześniejszej spłaty istniejącego długu jednostek samorządu terytorialnego w kwocie 124.000.000,00 zł oraz po uwzględnieniu umorzenia w kwocie 1.023.036,36 zł. (wykazanego w WPF w poz. 10.8 dla 2026 r.) zadłużenie Gminy Jarocin z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31.12.2026 r. wyniesie 202.310.444,14 zł. (wartość nominalna).

Na podstawie wieloletniej prognozy finansowej dla Gminy Jarocin, Skład Orzekający ustalił, że w latach 2026-2042 (tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych, 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 (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego (po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – 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 7 lat) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
2026	7,79%	21,36%
2027	6,93%	19,07%
2028	6,47%	18,76%
2029	6,18%	16,98%
2030	6,00%	15,92%
2031	5,73%	14,69%
2032	5,45%	14,31%
2033	5,23%	13,50%
2034	5,00%	13,52%
2035	4,80%	12,44%

2036	4,60%	11,84%
2037	4,41%	11,48%
2038	4,23%	11,16%
2039	3,98%	10,84%
2040	3,81%	10,51%
2041	3,68%	10,20%
2042	1,73%	9,89%

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2026-2042 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 planowanych do wyemitowania obligacji zostanie zachowana.

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 kredytowych (pożyczkowych/obligacyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych 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 zobowiązanie nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Jarocin w roku 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Jarocin na 2026 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Jarocin 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

Małgorzata Łuczak

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