Elektronicznie podpisany przez:
Monika Paczyńska
dnia 11 września 2026 r.

Uchwała Nr SO.14.4010.104.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 11 września 2026 r.

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: Anna Krzymińska
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 Wielenia wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 4.500.000,00 zł przez Gminę Wieleń, wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Burmistrz Wielenia, pismem z dnia 26 sierpnia 2026 r. (wpływ do Izby w dniu 27 sierpnia 2026 r.) wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 4.500.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Do wniosku załączona została tabela kredytowa.

Rada Miejska w Wieleniu w dniu 24 kwietnia 2026 r. podjęła uchwałę Nr 201/XXI/2026, na mocy której postanowiła o emisji 4.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 4.500.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2026 r., w następujących seriach:

- seria A26 o wartości 2.500.000,00 zł,
- seria B26 o wartości 1.000.000,00 zł,
- seria C26 o wartości 1.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w 2045 roku.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych budżetu Gminy. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Wieleń w latach 2026-2045.

Analizując zdolność Gminy Wieleń do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanych do wykupu obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej Gminy Wieleń na rok 2026, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr 230/XXIV/2026 Rady Miejskiej w Wieleniu z dnia 28 sierpnia 2026 r. zaplanowane zostały dochody w kwocie 90.188.032,67 zł oraz wydatki w kwocie 93.460.732,58 zł. Deficyt budżetu wynosi 3.272.699,91 zł. Ponadto w budżecie zaplanowano przychody w łącznej wysokości 5.865.359,91 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 83.395,34 zł,
– niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, 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 206.394,19 zł,
– sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 4.500.000,00 zł,
– wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 1.075.570,38 zł,

a także rozchody w łącznej wysokości 2.592.660,00 zł, z tytułu:

– wykupu innych papierów wartościowych w kwocie 2.000.000,00 zł (§ 982),
– spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 592.660,00 zł (§ 992).

Zgodnie z § 3 uchwały (po zmianach) deficyt budżetu zostanie sfinansowany przychodami z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, 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, wolnymi środkami – oraz przychodami ze sprzedaży papierów wartościowych.

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 Wieleń z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosło 56.677.581,00 zł. Po wyemitowaniu planowanych na 2026 r. obligacji komunalnych w kwocie 4.500.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2026 r. spłat kredytów i pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych w kwocie 2.592.660,00 zł, zadłużenie Gminy Wieleń z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2026 r. wyniesie 58.584.921,00 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wieleń na lata 2026-2045, po zmianach dokonanych uchwałą Nr 231/XXIV/2026 Rady Miejskiej w Wieleniu z dnia 28 sierpnia 2026 r., Skład Orzekający ustalił, że w latach 2026-2045 (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 oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – poz. 8.1 zał. Nr 1do 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 [%]
1	2	3
2026	6,59	10,16
2027	6,75	8,84
2028	6,34	8,69
2029	6,95	9,21
2030	7,01	9,53
2031	6,80	10,83
2032	6,67	11,81
2033	7,98	12,55
2034	6,14	14,57
2035	4,79	14,96
2036	4,66	15,10
2037	6,32	14,88
2038	6,80	14,69
2039	6,71	14,51
2040	3,74	14,29
2041	5,37	14,07
2042	6,42	13,89
2043	2,07	13,65
2044	1,67	13,24
2045	4,97	12,73

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2026-2045 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.

Powyższe dane uwzględniają wskaźnik spłat zobowiązań po dokonaniu wyłączeń ze spłat zobowiązań na podstawie przepisów art. 243 ust. 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, zaciągniętych w związku z umowami, zawartymi na realizację projektów lub zadań finansowanych z udziałem środków, o których

mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych Nr: RPWP.03.04.03-30-008/10-00 z dnia 17.09.2010 r., RPWP.09.02.01-30-0045/17-00 z dnia 21.03.2019 r., 00047-65150-UM1500042/16 z dnia 23.06.2017 r., 00002-65171-UM1500006/17 z dnia 3.11.2017 r., 00027-65170-UM1510021/18 z dnia 19.10.2018 r.

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 pożyczkowych (kredytowych/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. 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 komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Wieleń w roku 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy Wieleń na rok 2026 (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wieleń 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

/-/ Monika Paczyńska

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