Elektronicznie podpisany przez:
Michał Łukasz Suchanek
dnia 16 września 2026 r.

Uchwała SO.20.4010.106.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 16 września 2026 r.

w sprawie wydania 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:

Przewodniczący: Michał Suchanek,
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 wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 30.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną.

U z a s a d n i e n i e

Burmistrz Miasta i Gminy Swarzędz pismem z dnia 1 września 2026 r., doręczonym tut. Izbie w dniu 3 września 2026 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii (załączając do wniosku tabelę kredytową) o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 30.000.000,00 zł.

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

Rada Miejska w Swarzędzu w dniu 25 sierpnia 2026 r. podjęła uchwałę Nr XXXIII/348/2026, na mocy której postanowiła o emisji 30.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 30.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 r. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A26 o wartości 10.000.000,00 zł,
- seria B26 o wartości 10.000.000,00 zł,
- seria C26 o wartości 10.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) obligacje serii A26 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2030 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
   - w 2031 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
   - w 2032 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
   - w 2033 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
   - w 2034 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł;
   - w 2035 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 300,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł;

- w 2036 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;

2) obligacje serii B26 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2036 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł;
   - w 2037 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 300,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł;
   - w 2038 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 300,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł;
   - w 2039 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł;
3) obligacje serii C26 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   - w 2039 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
   - w 2040 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 5.000.000,00 zł;
   - w 2041 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400,00 zł na łączną kwotę 4.000.000,00 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań finansowych oraz na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w szczególności na inwestycje z zakresu budowy dróg i infrastruktury komunalnej.

W budżecie Miasta i Gminy Swarzędz na 2026 rok (ostatnia zmiana dokonana uchwałą Nr XXXIII/346/2026 Rady Miejskiej w Swarzędzu z dnia 25 sierpnia 2026 r., dalej zarządzeniem Nr WOM.0050.1.120.2026 Burmistrza Miasta i Gminy Swarzędz z dnia 26 sierpnia 2026 r.) zaplanowane zostały dochody w wysokości 553.165.366,83 zł i wydatki w wysokości 590.760.931,33 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 37.595.564,50 zł.

W § 4 uchwały budżetowej (po zmianach) postanowiono, że deficyt zostanie sfinansowany przychodami:
- z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych,
- ze sprzedaży innych papierów wartościowych,
- 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,
- z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikającymi z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach.

Z kolei w uchwale w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Swarzędz na lata 2026-2050 (po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXXIII/347/2026 Rady Miejskiej w Swarzędzu z dnia 25 sierpnia 2026 r.) w załączniku Nr 1 zaplanowano na pokrycie deficytu budżetu 2026 r.:
- „Kredyty, pożyczki, emisja papierów wartościowych” w kwocie 16.739.760,80 zł (poz. 4.1.1),
- „Nadwyżka budżetowa z lat ubiegłych” w kwocie 10.913.961,17 zł (poz. 4.2.1),
- „Wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy” w kwocie 9.941.842,53 zł (poz. 4.3.1).

W uchwale budżetowej (po zmianach) zaplanowano przychody w łącznej kwocie 53.122.923,70 zł, z tego z tytułu:
- sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 30.000.000,00 zł,
- pożyczek i kredytów na rynku krajowym w kwocie 2.267.120,00 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 w kwocie 9.155.820,28 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 w kwocie 1.758.140,89 zł oraz
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 9.941.842,53 zł,

a także rozchody w łącznej kwocie 15.527.359,20 zł, z tego z tytułu:
- wykupu innych papierów wartościowych w kwocie 14.000.000,00 zł oraz
- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 1.527.359,20 zł.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Swarzędz na lata 2026-2050 (po zmianach) oraz danych wykazanych w sprawozdaniach budżetowych za rok 2025 Skład Orzekający ustalił, że w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji 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 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 lat) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
1	*2*	*3*
2026	5,86	16,48
2027	5,98	14,63
2028	5,76	14,15
2029	5,45	13,28
2030	5,26	13,98
2031	5,01	13,97
2032	4,81	14,54
2033	4,09	15,06
2034	3,88	16,26
2035	3,69	16,24
2036	3,29	16,15
2037	2,83	15,86
2038	2,70	15,50
2039	2,57	15,16
2040	2,11	14,82
2041	1,91	14,52

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdza, że w latach 2026–2041 prognozowana spłata 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 emisji obligacji będzie zachowana.

W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb pożyczkowych (kredytowych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów wartościowych 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 Miasto i Gminę Swarzędz w roku 2026 i w latach następnych, pod warunkiem wykonania w poszczególnych latach, zgodnie z prognozą określoną w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Swarzędz na lata 2026-2050 (po zmianach), zakładanych dochodów budżetu, 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.

Przewodniczący
Składu Orzekającego

/-/ *Michał Suchanek*

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