Elektronicznie podpisany przez:
Michał Łukasz Suchanek
dnia 28 października 2026 r.

Uchwała SO.20.4010.128.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 28 października 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 12.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną.

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

Burmistrz Opalenicy pismem z dnia 16 października 2026 r., znak: S.3021.49.2026.AŻ, doręczonym tut. Izbie w dniu 16 października 2026 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 12.000.000,00 zł, załączając do wniosku tabelę kredytową.

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

Rada Miejska w Opalenicy w dniu 15 października 2026 r. podjęła uchwałę Nr XXXII/222/2026, na mocy której postanowiła o emisji 12.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 12.000.000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 r. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) seria A26 o wartości 1.200.000,00 zł,
2) seria B26 o wartości 1.200.000,00 zł,
3) seria C26 o wartości 1.200.000,00 zł,
4) seria D26 o wartości 1.200.000,00 zł,
5) seria E26 o wartości 1.200.000,00 zł,
6) seria F26 o wartości 1.200.000,00 zł,
7) seria G26 o wartości 1.200.000,00 zł,
8) seria H26 o wartości 1.200.000,00 zł,
9) seria I26 o wartości 600.000,00 zł,
10) seria J26 o wartości 500.000,00 zł,

11) seria K26 o wartości 500.000,00 zł,
12) seria L26 o wartości 500 000,00 zł,
13) seria M26 o wartości 300.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione wg wartości nominalnej w następujących terminach:

1) obligacje serii A26 zostaną wykupione w 2027 r.,
2) obligacje serii B26 zostaną wykupione w 2028 r.,
3) obligacje serii C26 zostaną wykupione w 2029 r.,
4) obligacje serii D26 zostaną wykupione w 2030 r.,
5) obligacje serii E26 zostaną wykupione w 2031 r.,
6) obligacje serii F26 zostaną wykupione w 2032 r.,
7) obligacje serii G26 zostaną wykupione w 2033 r.,
8) obligacje serii H26 zostaną wykupione w 2034 r.,
9) obligacje serii I26 zostaną wykupione w 2035 r.,
10) obligacje serii J26 zostaną wykupione w 2036 r.,
11) obligacje serii K26 zostaną wykupione w 2037 r.,
12) obligacje serii L26 zostaną wykupione w 2038 r.,
13) obligacje serii M26 zostaną wykupione w 2039 r.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W budżecie Gminy Opalenica na 2026 rok (ostatnia zmiana dokonana uchwałą Nr XXXII/223/2026 Rady Miejskiej w Opalenicy z dnia 15 października 2026 r., dalej zarządzeniem Nr 214/2026/B Burmistrza Opalenicy z dnia 16 października 2026 r.) zaplanowane zostały dochody w wysokości 128.360.136,10 zł i wydatki w wysokości 145.553.128,66 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 17.192.992,56 zł.

W § 3 uchwały budżetowej (po zmianach) Rada postanowiła, że deficyt budżetu zostanie sfinansowany:

1) 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 455.644,04 zł,
2) 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 536.949,67 zł,
3) przychodami ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 9.700.000,00 zł,
4) wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 6.500.398,85 zł.

W uchwale budżetowej na 2026 r. (po zmianach) zaplanowano przychody w łącznej kwocie 19.492.992,56 zł, z tego z tytułu:

1) sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 12.000.000,00 zł,
2) 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 536.949,67 zł,

3) 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 455.644,04 zł oraz
4) wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 6.500.398,85 zł,

a także rozchody w kwocie 2.300.000,00 zł z tytułu wykupu innych papierów wartościowych.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opalenica na lata 2026-2041 (ostatnia zmiana dokonana uchwałą Nr XXXII/224/2026 Rady Miejskiej w Opalenicy z dnia 15 października 2026 r. zmieniającą uchwałę w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opalenica na lata 2026-2041) 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 7 lat) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
1	*2*	*3*
2026	4,81	15,32
2027	6,55	13,60
2028	5,82	12,39
2029	5,33	10,91
2030	5,12	9,65
2031	4,91	9,88
2032	4,70	9,84
2033	4,50	9,85
2034	4,29	11,31
2035	4,08	12,10
2036	3,91	12,78
2037	3,74	13,08
2038	3,57	13,08
2039	3,19	13,08

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdza, że w latach 2026–2039 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 Gminę Opalenica w roku 2026 i w latach następnych, pod warunkiem wykonania w poszczególnych latach, zgodnie z prognozą określoną w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Opalenica na lata 2026-2041 (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.