

Uchwała Nr SO.2.4010.65.2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 14 lipca 2025 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., w osobach:

Przewodnicząca: Małgorzata Łuczak,
Członkowie: Barbara Dymkowska,
Agnieszka Ząbczyńska,

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 2024 r. poz. 1530, z późn. zm), po rozpoznaniu przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 6.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną

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

Burmistrz Gminy i Miasta Odolanów pismem z dnia 24 czerwca 2025 r., doręczonym tut. Izbie w dniu 24 czerwca 2025 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji na łączną kwotę 6.000.000,00 zł.

W dniu 06 czerwca 2025 r. Rada Gminy i Miasta Odolanów podjęła uchwałę Nr XV/121/25 w sprawie emisji obligacji Gminy i Miasta Odolanów oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada postanowiła o wyemitowaniu 6.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w następujących seriach:

- seria A25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria B25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria C25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria D25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria E25 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria F25 na kwotę 1.000.000,00 zł.

Wykup obligacji (wg wartości nominalnej) nastąpi:

- obligacje serii A25 zostaną wykupione w roku 2026 - 2027 r.,
- obligacje serii B25 zostaną wykupione w latach 2028-2029 r.,
- obligacje serii C25 zostaną wykupione w latach 2030-2031 r.,

- obligacje serii D25 zostaną wykupione w latach 2032-2033 r.,
- obligacje serii E25 zostaną wykupione w latach 2034-2035 r.,
- obligacje serii F25 zostaną wykupione w latach 2036-2037 r.

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

W budżecie Gminy i Miasta Odolanów na 2025 rok, po zmianach dokonanych zarządzeniem Burmistrza Gminy i Miasta Nr 78/2025 z dnia 18 czerwca 2025 r. zaplanowane zostały dochody w wysokości 134.978.915,41 zł i wydatki w wysokości 150.075.968,29 zł. Deficyt budżetu w wysokości 15.097.052,88 zł, zgodnie z § 3 uchwały budżetowej po zmianach zostanie sfinansowany planowanymi do zaciągnięcia przychodami z emisji papierów wartościowych, przychodami z przelewów z rachunków lokat, przychodami 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 z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków oraz przychodami z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

W budżecie po zmianach zaplanowano przychody budżetu w łącznej kwocie 19.353.387,88 zł, w tym:

- przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 6.000.000,00 zł,
- 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 w kwocie 14.839,21 zł,
- wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 9.441.418,09 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 w kwocie 1.366.349,08 zł,
- przelewy z rachunków lokat w kwocie 2.530.781,50 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano w łącznej kwocie 4.256.335,00 zł, w tym:

- spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 1.272.516,00 zł,
- wykup innych papierów wartościowych w kwocie 2.540.000,00 zł,
- spłaty pożyczek otrzymanych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej w kwocie 443.819,00 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń, wg stanu na koniec IV kwartału 2024 r. i ustalił, że zadłużenie Gminy i Miasta Odolanów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 66.332.098,88 zł oraz zobowiązań wymagalnych w wysokości 1.547,00 zł. Po wyemitowaniu w 2025 r. opiniowanych obligacji na kwotę 6.000.000,00 zł a także po dokonaniu spłat rat kredytów i pożyczek w wysokości 1.716.335,00 zł, wykupu obligacji w wysokości 2.540.000,00 zł oraz spłacie

zobowiązań wymagalnych dług Gminy i Miasta Odolanów na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniesie 68.075.763,88 zł.

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej po zmianach, dokonanych Zarządzeniem Nr 79/2025 Burmistrza Gminy i Miasta Odolanów z dnia 18 czerwca 2025 r. oraz danych zawartych w sprawozdaniach z wykonania budżetu za 2024 r., Skład Orzekający ustalił, że w latach 2024-2037 (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 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 [%]
2025	7,94%	14,78%
2026	8,83%	14,24%
2027	8,28%	13,86%
2028	7,91%	13,57%
2029	7,36%	12,50%
2030	6,78%	12,50%
2031	6,27%	11,91%
2032	5,05%	11,58%
2033	5,61%	12,30%
2034	5,26%	12,18%
2035	5,89%	12,14%
2036	4,42%	12,21%
2037	4,14%	12,26%

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający wyraża opinię, że w latach 2025-2037 prognozowana spłata zobowiązań Gminy i Miasta Odolanów z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu innych papierów wartościowych wraz z należnymi wydatkami bieżącymi na obsługę zobowiązań po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń nie przekroczy dopuszczalnego wskaźnika spłaty zobowiązań określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Powyższa relacja zostanie zachowana w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2025 – 2037) prognozowanych dochodów oraz w sytuacji, gdy w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Gminy.

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 wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb obligacyjnych (kredytowych, pożyczkowych) 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 komunalnych na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie opiniowanych obligacji komunalnych nie zagrazi realizacji zadań publicznych przez Gminę i Miasto Odolanów w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Gminy na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy i Miasta Odolanów na lata 2025-2037 (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 uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały.