Elektronicznie podpisany przez:
Marek Dulewicz; RIO w Szczecinie
dnia 16 października 2025 r.

UCHWAŁA NR 51.131.2.2025
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
W SZCZECINIE
z dnia 16 października 2025 r.
w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez Gminę Wierzchowo

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530, z późn. zm.) w związku z 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) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w osobach:

1. Marek Dulewicz - Przewodniczący
2. Remigiusz Szymański - Członek
3. Jolanta Kuźmicka - Członek

po rozpatrzeniu wniosku złożonego przez Wójta Gminy Wierzchowo w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2029 - 2032 obligacji emitowanych w kwocie 2 000 000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych), postanawia **pozytywnie** zaopiniować możliwość wykupu przedmiotowych obligacji wraz z odsetkami na warunkach określonych we wniosku.

Uzasadnienie

Wójt Wierzchowa wnioskiem z dnia 30 września 2025 r. (znak: FB.3060.1.2025.MCH), który wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w tym samym dniu, zwrócił się o wydanie opinii o możliwości wykupu w latach 2029-2032 obligacji emitowanych w łącznej kwocie 2 000 000,00 zł na finansowanie planowanego deficytu budżetu (1 587 926,52 zł) oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów (412 073,48 zł). We wniosku określono następujące warunki przyjęte do wyemitowania przedmiotowych obligacji, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

1. Termin emisji obligacji – listopad 2025 r.:
   - seria A 25 o wartości 2 000 000,00 zł.
2. Termin wykupu obligacji (według wartości nominalnej):
   - obligacje serii A 25 zostaną wykupione w zgodnie z harmonogramem:

a) w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 400 000,00 zł,
b) w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 500 000,00 zł,
c) w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 500 000,00 zł,
d) w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 300,00 zł na łączną kwotę 600 000,00 zł.

3. Termin i kwota odsetek:

1) w latach 2026 - 2028 po 110 800,00 zł,
2) w roku 2029 - 99 540,00 zł,
3) w roku 2030 - 74 655,00 zł,
4) w roku 2031- 47 005,00 zł,
5) w roku 2032 – 16 590,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie dokonał analizy materiałów dających podstawę prawną do zaciągnięcia zobowiązania (emisji obligacji komunalnych) oraz

dokumentów świadczących o sytuacji finansowej Gminy Wierzchowo, wynikającej z analizy prognozy dochodów w okresie spłaty zobowiązań z tytułu emisji przedmiotowych obligacji oraz obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek.

Podstawę zaciągnięcia ww. zobowiązania stwarza uchwała Nr XIX/122/2025 Rady Gminy Wierzchowo z dnia 25 września 2025 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Wierzchowo. Z postanowień ww. uchwały (§1) wynika, że Gmina wyemituje 2 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 2 000 000,00 zł. Środki uzyskane z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań (§2). Określono przy tym, iż wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Wierzchowo (§3 ust.4). Ustalono ponadto, że wydatki (w latach 2026-2032) związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych gminy (§6 ust.1), zaś wydatki związane z wykupem obligacji (w latach 2029-2032) pokryte zostaną z dochodów własnych lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji (§6 ust.2).

Przyjęta we wniosku o wydanie opinii kwota dotycząca przychodów z przedmiotowej emisji obligacji znajduje odzwierciedlenie w wartościach zaplanowanych w budżecie Gminy Wierzchowo[1], w tym w ustalonych limitach, o których mowa w art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, a także w wartościach przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Wierzchowo na lata 2025-2032[2]. W prognozie uwzględniona została spłata dotychczasowych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań oraz spłata zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej opinii. Prognoza prawidłowo określa kwotę długu oraz wskazuje na zachowanie relacji określonych w art. 242 – 244 ustawy o finansach publicznych w całym okresie objętym prognozą.

Na podstawie wartości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy, w tym prognozowanych dochodów i wydatków, uwzględniając wskazany harmonogram spłaty odsetek i wykupu obligacji, Skład Orzekający oceniając wpływ opiniowanej emisji obligacji komunalnych na realizację zadań publicznych, uznał że wyemitowanie obligacji nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Wierzchowo w roku bieżącym i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia – w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej gminy na 2025 rok oraz w uchwale w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej na lata 2025-2032 dochodów oraz utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założenia osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi. Tym samych Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego i bieżącego monitorowania przyjętych wartości.

Uwzględniając powyższe, Skład Orzekający postanowił pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji komunalnych.

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

Przewodniczący Składu Orzekającego
Marek Dulewicz
/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

[1] Uchwała Nr X/62/2024 Rady Gminy Wierzchowo z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Wierzchowo na rok 2025 r., z uwzględnieniem wcześniejszych zmian, w tym wynikającej z ostatniej uchwały Nr XIX/120/2025 Rady Gminy Wierzchowo z dnia 25 września 2025 r. w sprawie zmian w budżecie Gminy Wierzchowo.

[2] Uchwała Nr X/61/2024 Rady Gminy Wierzchowo z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wierzchowo na lata 2025-2032, z uwzględnieniem wcześniejszych zmian, w tym wynikającej z ostatniej uchwały Nr XIX/121/2025 Rady Gminy Wierzchowo z dnia 25 września 2025 r. w sprawie zmiany wieloletniej prognozy finansowej Gminy Wierzchowo na lata 2025-2032.