Elektronicznie podpisany przez:
Edyta Nowek
dnia 22 czerwca 2026 r.

Uchwała Nr 1/O/2026
Składu Orzekającego Nr 5
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy
z dnia 22 czerwca 2026 r.

w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji przez Miasto i Gminę Jabłonowo Pomorskie.

Działając na podstawie art. 19 ust. 2 w związku art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7), art. 91 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.) oraz Zarządzenia Nr 4/2026 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy z dnia 27 lutego 2026 r. w sprawie wyznaczenia składów orzekających i zakresu ich działania,

Skład Orzekający Nr 5 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy w osobach:

Przewodnicząca Składu: *Edyta Nowek*

Członkowie Składu: *Daniel Karaźniewicz*

Krzysztof Olczak

opiniuje pozytywnie

możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji w 2026 r. przez Miasto i Gminę Jabłonowo Pomorskie w kwocie 3 582 000,00 zł.

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

Miasto i Gmina Jabłonowo Pomorskie postanowiła wyemitować obligacje o wartości 3 582 000,00 zł. Podstawę decyzji o emisji obligacji stanowi Uchwała Nr XXV/158/26 Rady Miejskiej w Jabłonowie Pomorskim z dnia 28 maja 2026 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Środki z obligacji Gmina przeznacza na pokrycie planowanego deficytu wynikającego z realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w budżecie Miasta i Gminy Jabłonowo Pomorskie na rok 2026, co jest zgodne z art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.) – dalej uofp. Wykup obligacji przewidywany jest w latach 2029 – 2041 z dochodów własnych Miasta i Gminy Jabłonowo Pomorskie lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w latach 2029-2041.

Z treści ww. uchwały wynika, że Gmina wyemituje 3 582 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 3 582 000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2026 roku, w następujących seriach:

1) Seria A26 o wartości 150.000,00 zł,
2) Seria B26 o wartości 298.000,00 zł
3) Seria C26 o wartości 298.000,00 zł
4) Seria D26 o wartości 298.000,00 zł
5) Seria E26 o wartości 298.000,00 zł
6) Seria F26 o wartości 298.000,00 zł
7) Seria G26 o wartości 298.000,00 zł
8) Seria H26 o wartości 298.000,00 zł
9) Seria I26 o wartości 298.000,00 zł
10) Seria J26 o wartości 298.000,00 zł
11) Seria K26 o wartości 298.000,00 zł
12) Seria L26 o wartości 298.000,00 zł
13) Seria M26 o wartości 154.000,00 zł

oraz wykupione w następujących terminach:

1) Obligacje serii A26 zostaną wykupione w 2029 r.,
2) Obligacje serii B26 zostaną wykupione w 2030 r.
3) Obligacje serii C26 zostaną wykupione w 2031 r.
4) Obligacje serii D26 zostaną wykupione w 2032 r.
5) Obligacje serii E26 zostaną wykupione w 2033 r.
6) Obligacje serii F26 zostaną wykupione w 2034 r.
7) Obligacje serii G26 zostaną wykupione w 2035 r.
8) Obligacje serii H26 zostaną wykupione w 2036 r.
9) Obligacje serii I26 zostaną wykupione w 2037 r.
10) Obligacje serii J26 zostaną wykupione w 2038 r.
11) Obligacje serii K26 zostaną wykupione w 2039 r.
12) Obligacje serii L26 zostaną wykupione w 2040 r.
13) Obligacje serii M26 zostaną wykupione w 2041 r.

Zgodnie z art. 91 ust. 1 uofp suma zaciągniętych kredytów i pożyczek, innych zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwot określonych w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego. Powyższe wymogi zostały spełnione.

W budżecie na 2026 r. Gmina zaplanowała przychody w łącznej wysokości 12 566 227,80 zł, w tym z tytułu:

- zaciąganych krajowych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 5 865 088,00 zł;
- ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 3 582 000,00 zł;
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 uofp w kwocie 2 363 979,49 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 225 608,59 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 w kwocie 529 551,72 zł.

Wyżej wskazane przychody w pełni pokrywają zaplanowany w roku 2026 deficyt budżetu, który wynosi 10 202 248,31 zł oraz rozchody w łącznej kwocie 2 363 979,49 zł.

W uchwale budżetowej limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych ustalono prawidłowo.

Wieloletnią Prognozę Finansową wraz z prognozą kwoty długu Gmina uchwaliła na lata 2026-2041. W prognozowanej kwocie zadłużenia uwzględniono zadłużenie z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań, a także zobowiązania planowane do zaciągnięcia.

Zadłużenie Gminy ustalone na podstawie sprawozdania Rb-Z za IV kwartał 2025 r. wyniosło 36 329 845,56 zł i stanowiło w stosunku do wykonanych dochodów ogółem 50,9%. W kwocie zadłużenia wykazano zobowiązania wymagalne w wysokości 208 628,74 zł, które zgodnie ze *Sprawozdaniem Rb-30S z wykonania planów finansowych samorządowego zakładu budżetowego do dnia 31 grudnia 2025 r.* wystąpiło w samorządowym zakładzie budżetowym.

Zadłużenie Gminy ustalone na podstawie sprawozdania Rb-Z za I kwartał 2026 r. wyniosło 36 331 536,90 zł i stanowiło w stosunku do planowanych dochodów ogółem 46,5 %. Z powyższym sprawozdaniu wykazano również zobowiązania wymagalne zakładu budżetowego w kwocie 161 416,35 zł.

Podstawowe dane w zakresie kształtowania się długu, z uwzględnieniem Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy oraz informacji o liczbie mieszkańców Gminy wg GUS, przedstawia poniższa tabela:

Liczba mieszkańców wg stanu na 30.06.2025 r.	8 291
Planowane dochody ogółem	75 816 103 zł
Planowane dochody własne	41 307 303 zł
Kwota długu w roku 2025	36 329 846 zł
Planowana kwota długu na koniec 2026 r.	43 204 325 zł
Planowany wzrost (+)/spadek (-) kwoty długu względem roku 2025	6 874 480 zł
Kwota planowanego długu w przeliczeniu na mieszkańca	5 211 zł
Kwota planowanego długu w relacji do dochodów ogółem	57,0%
Kwota planowanego długu w relacji do dochodów własnych	104,6%
Przewidywane wydatki na obsługę długu publicznego	2 720 000 zł

Z budżetu i WPF wynika, że w roku 2026 źródłem spłaty długu będą wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 uofp, a od roku 2027 źródłem spłaty długu będą planowane na te lata nadwyżki budżetów.

Roczna kwota spłaty długu oraz jego obsługi limitowana jest relacją spłaty zobowiązań, określoną przez ustawodawcę w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W prognozie długu, stanowiącej część WPF, jednostka samorządu terytorialnego wykazuje zachowanie przedmiotowej relacji przez cały okres, na jaki przyjęta jest Prognoza. Relacja art. 243 ust. 1 ustawy nie limituje kwoty długu, lecz poziom jego spłaty w poszczególnych latach objętych prognozą długu. Jednocześnie dane zawarte w WPF w tym zakresie pokazują potencjalną zdolność jednostki samorządu terytorialnego do zaciągania nowych zobowiązań, które będą musiały być uwzględnione w relacji spłat. Relacja spłat zobowiązań, określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych, została zachowana w całym okresie objętym Wieloletnią Prognozą Finansową Miasta i Gminy Jabłonowo Pomorskie.

Wykazana w uchwale w sprawie WPF Miasta i Gminy Jabłonowo Pomorskie na lata 2026-2041 relacja zrównoważenia wydatków bieżących z dochodami bieżącymi, o której mowa w art. 242 ustawy o finansach publicznych, jest zachowana w całym okresie Prognozy. Z obowiązującej uchwały budżetowej oraz uchwały w sprawie WPF wynika, że Gmina nie planuje wydatków z tytułu poręczeń i gwarancji.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, Skład Orzekający nie stwierdził przeszkód formalno-prawnych do zaciągnięcia zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej opinii i jego spłaty. Mając na uwadze spełnianie relacji określonej przepisami art. 242-243 uofp w okresie spłaty ww. zobowiązania, bieżące regulowanie płatności (brak zobowiązań wymagalnych Gminy) oraz przewidywany harmonogram spłat Skład ocenia, że planowane do zaciągnięcia zobowiązanie nie stanowi istotnego ryzyka utraty płynności budżetu.

Niniejsza opinia została wydana przy założeniu pełnej realizacji dochodów, w tym dochodów bieżących i ze sprzedaży majątku oraz utrzymania planowanego poziomu wydatków w tym wydatków bieżących, a także osiągnięcia w poszczególnych latach zakładanej nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej Miasta i Gminy Jabłonowo Pomorskie, Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania przedmiotowej opinii samorząd zachował ustawowy wskaźnik spłat i wydał opinię jak w sentencji.

Pouczenie:
Od niniejszej uchwały służy prawo odwołania do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały.

Edyta Nowek
Przewodnicząca Składu Orzekającego