Elektronicznie podpisany przez:
MACIEJ SŁOMIŃSKI
dnia 10 sierpnia 2026 r.

Uchwała Nr 1/O/2026
Składu Orzekającego Nr 11
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy
z dnia 10 sierpnia 2026 r.

w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę i Miasto Janikowo

Działając na podstawie art. 19 ust. 2 w związku art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 7) 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 11 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, w osobach:

Przewodniczący:	*Maciej Słomiński*
Członkowie:	*Daniel Karaźniewicz*
	Andrzej Tatkowski

uchwalił, co następuje:

zaopiniować pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę i Miasto Janikowo obligacji planowanych w 2026 roku do emisji przez Gminę i Miasto Janikowo w łącznej kwocie 12 000 000,00 zł.

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

O wydanie niniejszej opinii Burmistrz Gminy i Miasta Janikowo wystąpił z wnioskiem z dnia 14 lipca 2026 r. (znak: FN.SK.3035.8.2026). Wydając opinię Skład Orzekający Nr 11 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy zapoznał się z uchwałą budżetową Gminy i Miasta Janikowo na 2026 rok oraz dotyczącą wieloletniej prognozy finansowej wraz z ich zmianami do dnia 25 czerwca br., uchwałą Rady Miejskiej w Janikowie Nr XXVIII/216/2026 z dnia 9 czerwca 2026 r. w sprawie emisji obligacji Gminy i Miasta Janikowo, sprawozdaniami budżetowymi i w zakresie operacji finansowych Gminy na koniec 2025 roku oraz II kwartału 2026 roku. W wyniku analizy powyższych dokumentów Skład Orzekający stwierdził, co następuje.

Rada Miejska w Janikowie podjęła w dniu 9 czerwca 2026 r. uchwałę Nr XXVIII/216/2026 w sprawie emisji obligacji Gminy i Miasta Janikowo. Z uchwały wynika, że Gmina i Miasto postanowiło wyemitować 12 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 12 000 000,00 zł w 2026 roku w trzech seriach od A26 do C26 i oznaczonych terminach ich wykupu od 2027 do 2036 roku.

Emisja wskazanych serii obligacji nastąpi w 2026 roku. Emisja nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone.

Środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy i Miasta Janikowo w 2026 roku. Wykup obligacji zostanie sfinansowany z dochodów własnych Gminy i Miasta Janikowo lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2027-2036, zaś wydatki związane z organizacją i przeprowadzeniem emisji obligacji zostaną pokryte z budżetu na rok 2026, a z tytułu oprocentowania z dochodów własnych w latach 2026-2036.

Rada Miejska w Janikowie uchwałą Nr XXII/173/2025 z dnia 29 grudnia 2025 r. uchwaliła budżet na 2026 rok, którego podstawowe wielkości, w wyniku podjętych następnie zmian (ostatnia w drodze uchwały Nr XXIX/224/2026 z dnia 25 czerwca 2026 r.) są następujące:

- dochody – 119 169 890,37 zł, w tym dochody bieżące – 90 862 977,41 zł,
- wydatki – 132 302 235,80 zł, w tym wydatki bieżące – 91 923 621,71 zł,
- deficyt – (-)13 132 345,43 zł,
- przychody – 14 924 345,43 zł,
- rozchody – 1 792 000,00 zł.

Jako źródło pokrycia planowanego na 2026 rok deficytu jednostka wskazała:

1) przychody 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 624 072,07 zł,
2) przychody z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikające z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 508 273,36 zł,
3) przychody z tytułu emisji obligacji w wysokości 12 000 000,00 zł.

Gmina planuje rozchody tytułem spłaty zaciągniętych zobowiązań w wysokości 1 792 000,00 zł.

W uchwale budżetowej ustalono następujące limity zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek: 1) na pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu w wysokości 2 000 000,00 zł, 2) na finansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 12 000 000,00 zł oraz 3) na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 1 739 082,32 zł. Organ stanowiący Gminy, stosownie do § 3 pkt 2 uchwały Nr XXVIII/213/2026 z dnia 9 czerwca 2026 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Gminy i Miasta Janikowo na rok 2026 zawarł upoważnienie dla Burmistrza do zaciągania pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu do wysokości 12 000 000,00 zł.

Zobowiązanie wynikające z tytułu emisji obligacji oraz jej wykupu jest ujęte w wieloletniej prognozie finansowej Gminy na lata 2026 – 2036, stosownie do uchwały Nr XXIX/225/2026 z dnia 25 czerwca 2026 r. (dalej: WPF).

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu. Natomiast zgodnie z art. 91 ust. 1 tej ustawy suma zaciągniętych kredytów i pożyczek, innych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 ustawy, oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych nie może przekroczyć

kwot określonych w uchwale budżetowej. Powyższe wymogi zostały przez wnioskodawcę spełnione.

Na koniec 2025 roku Gmina osiągnęła dochody w wysokości 95 651 108,21 zł, co stanowi 85,14% planu określonego w budżecie. Gmina uzyskała dochody majątkowe w łącznej kwocie 5 532 659,73 zł (22,51% planu). Wydatki budżetowe ogółem wykonano w tym okresie w kwocie 94 614 167,66 zł, tj. na poziomie 83,94% planu. Wynik wykonania budżetu Gminy stanowił na koniec 2025 roku nadwyżkę w wysokości 1 036 940,55 zł wobec planowanego deficytu w kwocie (-)380 699,26 zł. W sprawozdaniu Rb-NDS na koniec ub. roku jednostka wykazała, że nie osiągnęła przychodów o charakterze zwrotnym. Zgodnie ze sprawozdaniem Rb-NDS za II kwartał br. jednostka wykazała wykonanie przychodów tytułem niewykorzystanych środków pieniężnych, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 1 132 345,43 zł oraz wolnych środków w wysokości 52 917,68 zł.

Skład Orzekający po uchwaleniu budżetu 2026 roku do dnia wydania niniejszej opinii nie opiniował możliwości spłaty planowanych do zaciągnięcia przez Gminę i Miasto Janikowo w 2026 roku zobowiązań.

Jak wynika z Rb-Z – kwartalnego sprawozdania o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji na koniec II kwartału 2026 r. kwota zobowiązań Gminy zaliczanych do tytułów dłużnych wynosi 9 977 777,04 zł, co stanowi 8,37% w relacji do planowanych dochodów ogółem. Gmina wykazuje brak zobowiązań wymagalnych. Relacja łącznej kwoty długu do dochodów ogółem, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środki o podobnym charakterze oraz powiększone o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego, stosownie do przepisu art. 296c ust. 2 ustawy, wynosi na koniec 2026 roku: 26,33%. Rozchody budżetu w 2025 roku wyniosły 1 887 805,76 zł, a do końca II kwartału br. 895 999,92 zł, tytułem spłat kredytów, pożyczek i wykupu papierów wartościowych. Wydatki tytułem obsługi długu wyniosły w 2025 roku 784 044,35 zł. Gmina nie udzieliła poręczeń i gwarancji i nie posiada potencjalnych niewymagalnych zobowiązań z tego tytułu. Gmina nie wykazuje zobowiązań spłacanych wydatkami.

Planowana kwota długu na koniec 2026 roku określona w WPF wynosi 22 820 859,28 zł i wg WPF jest to najwyższa kwota długu w całym okresie Prognozy. Począwszy od 2027 roku założono, że dług Gminy nie będzie się zwiększał i nie planuje się zaciągania tytułów dłużnych. Z WPF wynika, że w roku 2026 źródłem spłaty długu będą przychody z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych w kwocie 1 739 082,32 zł oraz wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy w kwocie 52 917,68 zł. Od 2027 roku źródłem spłaty długu będą planowane nadwyżki budżetów, w tym mieszczące się w kwotach planowanych nadwyżek operacyjnych.

Przedstawiona w WPF 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) wynosi w 2026 roku 3,69% a 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) wynosi 11,97% - różnica między tymi wskaźnikami wynosi 8,28%. Relacja spłat zobowiązań, określona przepisem art. 243 ustawy, przedstawiona w WPF została zachowana w całym okresie objętym prognozą.

Różnica pomiędzy bieżącymi dochodami a wydatkami bieżącymi przewidywana jest w 2026 roku w wysokości (-)1 060 644,30zł, tj. jako deficyt operacyjny, a po powiększeniu o przychody wskazane w art. 217 ust. 2 ustawy – w kwocie 124 618,81 zł, tj. jako nadwyżka operacyjna. Według danych ujętych w WPF, w latach 2027-2036 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych, tj. prognozowane dochody bieżące budżetów w tych latach zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących.

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 określonych przepisami art. 242-243 ustawy o finansach publicznych w okresie spłaty ww. zobowiązania, bieżące regulowanie płatności oraz przewidywany harmonogram spłat, Skład ocenia, że planowane do zaciągnięcia zobowiązanie nie stanowi istotnego ryzyka utraty płynności budżetu. Niniejsza ocena 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.

Opierając się na wynikach powyższej analizy Skład Orzekający wydał opinię jak w sentencji.

Pouczenie:
Od niniejszej uchwały służy prawo wniesienia odwołania do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, ul. Św. Trójcy 35, w terminie 14 dni od daty otrzymania opinii.

Przewodniczący Składu Orzekającego
Maciej Słomiński