

Uchwała Nr 1/O/2026
Składu Orzekającego Nr 3
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy
z dnia 5 marca 2026 r.

w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania przez Powiat Żniński w 2026 r.

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) 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 3 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy, w osobach:

Przewodniczący:

Andrzej Tatkowski

Członkowie:

Krzysztof Olczak

Maciej Słomiński

postanowił, co następuje:

zaopiniować **pozytywnie** możliwość wykupu obligacji planowanych do wyemitowania przez Powiat Żniński w 2026 r. w wysokości 5 000 000,00 zł.

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

O wydanie niniejszej opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do wyemitowania w 2026 r. na sfinansowanie planowanego deficytu w wysokości 3 000 000,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 2 000 000,00 zł wystąpił z wnioskiem (znak: FN.3060.1.2026 – data wpływu do Izby 2 marca 2026 r.) Starosta Żniński.

Wydając opinię Skład Orzekający Nr 3 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy zapoznał się z uchwałą Nr XIII/94/2025 Rady Powiatu w Żninie z dnia 22 grudnia 2025 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Żnińskiego na 2026 rok i uchwałą Nr XIII/2025 Rady Powiatu w Żninie z dnia 22 grudnia 2025 roku w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Żnińskiego na lata 2026-2039 zmienionymi w dniu 26 lutego 2026 r., uchwałą Nr XIII/93/2025 Rady Powiatu w Żninie z dnia 22 grudnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz sprawozdaniami budżetowymi i z zakresu operacji finansowych na koniec IV kwartału 2025 r.

W wyniku analizy powyższych dokumentów Skład Orzekający stwierdził, co następuje.

Rada Powiatu w Żninie w dniu 22 grudnia 2025 r. podjęła uchwałę Nr XIII/93/2025 w sprawie emisji 5 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda, do łącznej kwoty 5 000 000,00 zł.

Emitowane obligacje będą na okaziciela a ich emisja nastąpi w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach (propozycja nabycia skierowana do jednego adresata). Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu Żnińskiego w 2026 roku w kwocie 3 000 000,00 zł, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, których termin wykupu przypada w 2026 roku w wysokości 2 000 000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną do dnia 31 grudnia 2026 roku w następujących seriach:

- a) seria A1/26 na kwotę 2 000 000,00 zł,
- b) seria B1/26 na kwotę 2 000 000,00 zł,
- c) seria C1/26 na kwotę 1 000 000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione przez Powiat Żniński w następujących terminach:

- a) obligacje serii A1/26 w roku 2037,
- b) obligacje serii B1/26 w roku 2038,
- c) obligacje serii C1/26 w roku 2039.

Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów budżetu Powiatu Żnińskiego w latach 2026-2039.

Rada Powiatu w Żninie podjęła w dniu 22 grudnia 2025 r. uchwałę Nr XIII/94/2025 w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Żnińskiego na 2026 r., która została zmieniona uchwałą Nr XIV/102/2026 Rady Powiatu w Żninie z dnia 26 lutego 2026 r. Wynika z niej, że prognozowane na 2026 r. dochody wynoszą 155 929 761,00 zł, natomiast limit planowanych wydatków ustalono w kwocie 163 642 382,77 zł. Planowany wynik budżetu to deficyt (-) 7 712 621,77 zł, który postanowiono pokryć przychodami pochodzącymi z emisji obligacji w kwocie 3 000 000,00 zł, przychodem pochodzącym z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych w kwocie 36 039,02 zł, wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 2 210 003,50 zł oraz przychodem z długoterminowej pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 2 466 579,25 zł.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów. Według brzmienia 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 oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwot określonych w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego. Powyższe wymogi zostały przez wnioskodawcę spełnione. Kwota obligacji planowanych do wyemitowania przez Powiat Żniński na częściowe pokrycie planowanego deficytu budżetu 2026 r. oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań nie przekracza limitu określonego w uchwale budżetowej na 2026 r.

Na koniec IV kwartału 2025 r. Powiat Żniński osiągnął dochody w wysokości 151 285 554,47 zł, co stanowiło 99,65% planu, w tym dochody majątkowe w wysokości 4 577 311,47 zł (100,03% planu). Wydatki budżetowe ogółem wykonano w tym okresie w kwocie 156 805 329,85 zł, czyli na poziomie 97,80% planu, w tym wydatki majątkowe w wysokości 24 298 414,81 zł (99,95% planu).

Wynik wykonania budżetu za IV kwartały 2025 r. to zatem deficyt w wysokości 5 519 775,38 zł, przy planowanym deficycie w wysokości 8 507 732,00 zł. Jak wynika ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych na koniec IV kwartału 2025 r. Powiat Żniński posiadał zadłużenie w wysokości 22 000 000,00 zł, co stanowiło 14,54% wykonanych dochodów budżetu. Zobowiązania wymagalne nie wystąpiły.

Zobowiązanie wynikające z tytułu emisji obligacji oraz ich wykupu zostało ujęte również w wieloletniej prognozie finansowej Powiatu. Wieloletnią Prognozę Finansową wraz z prognozą kwoty długu uchwalono na lata 2026-2039. W prognozowanej kwocie zadłużenia uwzględniono zadłużenie z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań, a także zobowiązania planowane do zaciągnięcia w 2026 r. na sfinansowanie planowanego deficytu oraz spłatę zobowiązań z lat ubiegłych.

Z uchwały w sprawie wieloletniej prognozy finansowej, zmienionej uchwałą Nr XIV/103/2026 Rady Powiatu w Żninie z dnia 26 lutego 2026 r. wynika, że w całym okresie objętym prognozą Powiat spełni zasadę określoną w art. 242 ustawy o finansach publicznych, tj. prognozowane dochody bieżące budżetu zaplanowano w wysokościach wyższych od wydatków bieżących. Przewidywana nadwyżka operacyjna w 2026 roku ma wynieść 8 969 907,48 zł, a po skorygowaniu o przychody wskazane art. 217 ust. 2 ustawy o finansach 11 215 950,00 zł, w latach kolejnych przewidywana jest tendencja wzrostowa planowanej nadwyżki operacyjnej. W wieloletniej prognozie finansowej Powiat zakłada również, że relacja spłaty zobowiązań, określona przepisem art. 243 ustawy o finansach publicznych, zostanie spełniona w całym okresie objętym prognozą, i co istotne, dopuszczalne wskaźniki spłaty zadłużenia w całym okresie objętym prognozą znacząco przekraczają faktyczne wskaźniki spłaty zadłużenia. Planowana we wskazanej uchwale na koniec 2026 r. kwota długu to 27 466 579,25 zł i jest to najwyższy poziom zadłużenia Powiatu, a począwszy od 2027 r. planowane zadłużenie ma spadać.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, Skład Orzekający nie stwierdził przeszkód formalno-prawnych do zaciągnięcia zobowiązania związanego z planowaną emisją papierów wartościowych, będącego przedmiotem niniejszej opinii i jego wykupu. Skład Orzekający, wydając niniejszą opinię, dokonał oceny wpływu planowanego do zaciągnięcia zobowiązania na realizację zadań publicznych Powiatu.

Mając na uwadze spełnienie relacji określonych przepisami art. 242-243 ustawy o finansach publicznych w okresie wykupu ww. zobowiązania, bieżące regulowanie płatności (brak zobowiązań wymagalnych) oraz przewidywany harmonogram wykupu zobowiązania, 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 utrzymaniu 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.

*Przewodniczący Składu Orzekającego
Andrzej Tatkowski*

Pouczenie:

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