



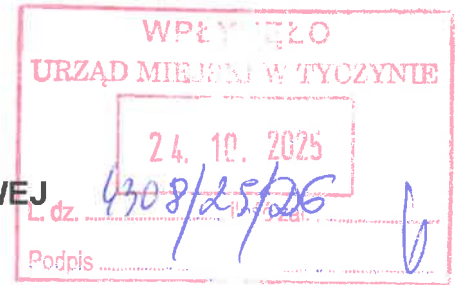
REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35-064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

UCHWAŁA Nr 1/ 45 /2025

z dnia 21 października 2025 r.

SKŁADU ORZEKAJĄCEGO
REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ
w RZESZOWIE



w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez gminę Tyczyn obligacji o wartości 20.644.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące złotych 0/100), z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie:

- | | |
|------------------------------|----------------|
| 1. Alicja Nowosławska-Cwynar | przewodnicząca |
| 2. Janusz Mularz | członek |
| 3. Waldemar Witalec | członek |

- działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2025 r. poz. 7) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1530 ze zm.)

postanawia

wydać **pozytywną** opinię o możliwości wykupu przez gminę Tyczyn obligacji o wartości 20.644.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące złotych 0/100), z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

UZASADNIENIE

W dniu 6 października 2025 r. wpłynęło do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie zarządzenie Nr 92.2025 Burmistrza Tyczyna z dnia 30 września 2025 r. w sprawie wydania przez Regionalną Izbę Obrachunkową w Rzeszowie opinii dotyczącej możliwości emisji obligacji. Niniejsza opinia ma dotyczyć możliwości wykupu przez gminę Tyczyn obligacji na łączną kwotę 20.644.000,00 zł z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W uchwale Nr XXIII.116.25 z dnia 29 września 2025 r. w sprawie emisji obligacji, Rada Miejska w Tyczynie określiła zasady emitowania i wykupu obligacji. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej uchwały gmina Tyczyn wyemituje obligacje komunalne w łącznej liczbie 20.644 sztuk (słownie: dwadzieścia tysięcy sześćset czterdzieści cztery) o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 20.644.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące złotych) emitowanych na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Emisja obligacji nastąpi w 2025 r., poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji będą pokryte z dochodów własnych gminy Tyczyn. Obligacje zostaną wyemitowane w seriach:

- 1) A25 o wartości 4.444.000,00 zł;
- 2) B25 o wartości 10.000.000,00 zł;
- 3) C25 o wartości 1.200.000,00 zł;
- 4) D25 o wartości 5.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 1) obligacje serii A25:
 - w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 2.222.000,00 zł;
 - w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 2.222.000,00 zł;
- 2) obligacje serii B25:
 - w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 3,80 zł na łączną kwotę 38.000,00 zł;
 - w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 63,40 zł na łączną kwotę 634.000,00 zł;
 - w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 120,00 zł na łączną kwotę 1.200.000,00 zł;
 - w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 120,00 zł na łączną kwotę 1.200.000,00 zł;
 - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 113,80 zł na łączną kwotę 1.138.000,00 zł;
 - w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 104,00 zł na łączną kwotę 1.040.000,00 zł;
 - w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 50,00 zł na łączną kwotę 500.000,00 zł;
 - w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
 - w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
 - w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 195,00 zł na łączną kwotę 1.950.000,00 zł;
 - w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30,00 zł na łączną kwotę 300.000,00 zł;
- 3) obligacje serii C25:
 - w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 600.000,00 zł;
 - w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 600.000,00 zł;
- 4) obligacje serii D25:
 - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 180,00 zł na łączną kwotę 900.000,00 zł;
 - w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 220,00 zł na łączną kwotę 1.100.000,00 zł;
 - w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
 - w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
 - w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

W przedmiotowej uchwale Rada Miejska w Tyczynie zawarła także postanowienia dotyczące oprocentowania i tak: oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Wypłata oprocentowania nastąpi w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych gminy Tyczyn. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu gminy Tyczyn.

W uchwale Nr XXIII.117.25 Rady Miejskiej w Tyczynie z dnia 29 września 2025 r. w sprawie zmiany budżetu gminy Tyczyn na rok 2025 zaplanowano przychody budżetu gminy Tyczyn w łącznej wysokości 29.595.531,06 zł, w tym z tytułu emisji papierów wartościowych na wcześniejszą spłatę części istniejącego długu w kwocie 20.644.000,00 zł, zgodnie z limitem zobowiązań z tytułu papierów wartościowych emitowanych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w ramach restrukturyzacji w kwocie 20.644.000,00 zł.

Rozchody budżetu gminy Tyczyn po zmianach zaplanowano w łącznej kwocie 23.658.262,00 zł, w tym z tytułu wcześniejszej spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 20.644.000,00 zł.

W uchwale Nr XXIII.118.25 Rady Miejskiej w Tyczynie z dnia 29 września 2025 r. w sprawie zmian w wieloletniej prognozy finansowej gminy Tyczyn na lata 2025-2036 zaplanowano wcześniejszą spłatę istniejącego długu gminy Tyczyn, zgodnie z art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych, na podstawie którego ograniczenia dotyczącego przekroczenia indywidualnego wskaźnika zadłużenia nie stosuje się do następującej wyłącznie w roku budżetowym, na który uchwalono budżet, wcześniejszej spłaty zobowiązań, która przypadałaby po roku budżetowym, na który uchwalono budżet środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli obniża to łączny koszt obsługi długu w całym okresie spłaty.

Z objaśnień do uchwały wynika, że celem planowanej emisji jest sfinansowanie wcześniejszej spłaty dotychczasowych zobowiązań obligacyjnych zaciągniętych przed 2023 r. w łącznej kwocie 20.644.000,00 zł, których wykup zgodnie z pierwotnymi umowami przypada na lata 2026–2036. Operacja ma charakter restrukturyzacji zadłużenia i polega na zastąpieniu dotychczasowych obligacji, obciążonych wyższymi marżami, nową emisją o korzystniejszych warunkach oprocentowania. Dotychczasowe emisje są oprocentowane według stopy WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości od 1,1% do 1,6%, natomiast w ramach nowej emisji marża nie przekroczy 0,8%, co oznacza realne obniżenie kosztów obsługi długu w całym okresie spłaty. Wcześniejsza spłata zobowiązań w ramach restrukturyzacji nie jest wliczana do indywidualnego wskaźnika zadłużenia, co pozytywnie wpływa na ocenę sytuacji finansowej gminy. Spłata nowej emisji obligacji została zaplanowana do 2036 r., przyczyni się do zmniejszenia całkowitych kosztów jego obsługi, ponieważ oszczędności w całym okresie spłat, w planowanej wysokości 523.861,00 zł.

Dane wynikające z wieloletniej prognozy finansowej gminy Tyczyn na lata 2025-2036 po zmianach wskazują, że przy zastosowaniu wyłączenia z art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy

o finansach publicznych, w pełnym okresie jej obowiązywania **nie zostanie przekroczony wskaźnik** określony w art. 243 ustawy o finansach publicznych, obliczany odpowiednio według wzoru, natomiast spłata zobowiązań z obligacji objętych restrukturyzacją, zobowiązań z obligacji wyemitowanych po 2023 r., oraz z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek i kredytów długoterminowych oraz pożyczek planowanych do zaciągnięcia, w roku budżetowym oraz trzech kolejnych latach przedstawia się następująco:

- 2025 r.: 8,64% planowanych dochodów budżetu gminy na ten rok, przy maksymalnym wskaźniku 12,95%,
- w 2026 r.: 7,40% planowanych dochodów budżetu gminy na ten rok, przy maksymalnym wskaźniku 10,81%,
- w 2027 r.: 7,72% planowanych dochodów budżetu gminy na ten rok, przy maksymalnym wskaźniku 10,70%,
- w 2028 r.: 7,56% planowanych dochodów budżetu gminy na ten rok, przy maksymalnym wskaźniku 10,19%.

Ze sprawozdań kwartalnych z wykonania budżetu gminy Tyczyn wynika wykonanie budżetu w pierwszym półroczu 2025 r.:

• dochody plan	80.443.723,39 zł,	
• dochody wykonane	48.482.032,40 zł,	tj. 60,27%,
z tego:		
• dochody bieżące plan	70.184.727,95 zł,	
• dochody bieżące wykonane	42.696.373,72 zł,	tj. 60,83%,
• dochody majątkowe plan	10.258.995,44 zł,	
• dochody majątkowe wykonane	5.785.658,68 zł,	tj. 56,40%,
• wydatki plan	85.876.417,12 zł,	
• wydatki wykonane	40.573.029,85 zł,	tj. 47,25%,
z tego:		
• wydatki bieżące plan	69.974.848,26 zł,	
• wydatki bieżące wykonane	33.160.550,46 zł,	tj. 47,39%,
• wydatki majątkowe plan	15.901.568,86 zł,	
• wydatki majątkowe wykonane	7.412.479,39 zł,	tj. 46,61%.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji na koniec I półrocza 2025 r., zobowiązania gminy Tyczyn z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych, obligacji wynoszą łącznie 34.984.513,00 zł. Gmina Tyczyn udzieliła innym podmiotom poręczeń, gwarancji w wysokości 6.152.818,50 zł.

Biorąc pod uwagę przebieg realizacji gospodarki finansowej w pierwszym półroczu 2025 r., a także zakładane wielkości dochodów w latach 2026-2036, należy stwierdzić, że gmina Tyczyn **spełnia wymagania formalno-prawne** dotyczące wykupu obligacji o wartości 20.644.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące złotych 0/100), z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Od uchwały składu orzekającego służy odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie, w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

PRZEWODNICZĄCA SKŁADU
ORZEKAJĄCEGO

mgr Alicja Nawosławska-Cwynar

Otrzymują:

1. Burmistrza Tyczyna x 2
2. Aa