Elektronicznie podpisany przez:
Katarzyna Kosmowska; RIO Poznań
dnia 28 sierpnia 2026 r.

Uchwała Nr SO.18.4010.95.2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 28 sierpnia 2026 r.
w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 r. (ze zm.), w osobach:
Przewodnicząca: Katarzyna Kosmowska
Członkowie: Aldona Pruska
Michał Suchanek
działając na podstawie art. 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) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego przez Zastępcę Burmistrza Gminy Kostrzyn wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Kostrzyn obligacji komunalnych w kwocie **8.500.000,00 zł**, wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Zastępca Burmistrza Gminy Kostrzyn, pismem z dnia 3 sierpnia 2026 r. (znak: FS.3051.1.2026.FF), doręczonym tut. Izbie w dniu 3 sierpnia 2026 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych, które Gmina Kostrzyn chce wyemitować w 2026 r. na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2026 r., związanego z wydatkami majątkowymi. Do wniosku została załączona tabela kredytowa (skorygowana w dniu 26 sierpnia 2026 r.).

W dniu 25 maja 2026 r. Rada Miejska Gminy Kostrzyn podjęła uchwałę Nr XXVIII/246/2026 w sprawie emisji obligacji Gminy Kostrzyn oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, na mocy której postanowiła o wyemitowaniu 8.500 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 8.500.000,00 zł. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2026 r., związanego z wydatkami majątkowymi.

Zgodnie z postanowieniami uchwały obligacje zostaną wyemitowane w 2026 r. w następujących seriach:
- seria A 26 na kwotę 600.000,00 zł,
- seria B 26 na kwotę 800.000,00 zł,
- seria C 26 na kwotę 1.000.000,00 zł,
- seria D 26 na kwotę 1.500.000,00 zł,
- seria E 26 na kwotę 4.600.000,00 zł.

Przy czym dopuszczono możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

Natomiast wykup obligacji (wg wartości nominalnej) nastąpi w następujących terminach:
- w 2037 r. zostaną wykupione obligacje serii A 26,

– w 2038 r. zostaną wykupione obligacje serii B 26,
– w 2039 r. zostaną wykupione obligacje serii C 26,
– w 2040 r. zostaną wykupione obligacje serii D 26,
– w 2041 r. zostaną wykupione obligacje serii E 26.

Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kostrzyn, a rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Kostrzyn.

Analizując zdolność Gminy Kostrzyn do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej Gminy Kostrzyn na rok 2026, po zmianach dokonanych zarządzeniem Nr 409/2026 Burmistrza Gminy Kostrzyn z dnia 31 lipca 2026 r., zaplanowane zostały dochody w kwocie 192.170.044,57 zł i wydatki w kwocie 217.496.906,09 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 25.326.861,52 zł. Ponadto w uchwale budżetowej (po zmianach) zaplanowano przychody w łącznej kwocie 29.976.861,52 zł, z tego z tytułu:

– 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 (§ 905) w kwocie 5.278.255,00 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 (§ 906) w kwocie 92.073,85 zł,
– sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 8.500.000,00 zł,
– wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 3.806.532,67 zł,
– zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 12.300.000,00 zł,

a także rozchody w łącznej kwocie 4.650.000,00 zł, z tego z tytułu:

– wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 1.000.000,00 zł,
– spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 3.650.000,00 zł.

Zgodnie z § 3 uchwały (po zmianach) deficyt budżetu zostanie sfinansowany przychodami z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu – 5.278.255,00 zł, przychodami jednostek samorządu terytorialnego wynikającymi 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 – 92.073,85 zł, wolnymi środkami – 3.806.532,67 zł oraz przychodami z tytułu pożyczek i kredytów oraz emisji papierów wartościowych w kwocie 16.150.000,00 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2025 r. i ustalił, że zadłużenie Gminy Kostrzyn z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosło 68.000.000,00 zł. Po zaciągnięciu planowanych na 2026 r. kredytów i pożyczek w kwocie 12.300.000,00 zł oraz wyemitowaniu opiniowanych obligacji komunalnych na kwotę 8.500.000,00 zł, a także po dokonaniu planowanych na 2026 r. spłat rat kredytów i pożyczek w kwocie

3.650.000,00 zł oraz wykupu obligacji komunalnych w kwocie 1.000.000,00 zł, zadłużenie Gminy Kostrzyn z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2026 r. wyniesie 84.150.000,00 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kostrzyn na lata 2026-2042, po zmianach dokonanych uchwałą Nr XXX/263/2026 Rady Miejskiej Gminy Kostrzyn z dnia 29 czerwca 2026 r., oraz danych wykazanych w sprawozdaniach budżetowych za rok 2025, Skład Orzekający ustalił, że w latach 2027-2041 (tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji komunalnych, w tym odsetek) relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych kształtować się będzie następująco:

Rok	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) – poz. 8.1 zał. Nr 1 do WPF [%]	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) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
2027	6,54	20,24
2028	7,32	20,23
2029	7,33	16,77
2030	7,16	17,14
2031	6,36	19,59
2032	6,00	18,45
2033	6,23	17,88
2034	6,04	18,13
2035	5,73	17,88
2036	5,44	17,57
2037	5,54	17,26
2038	5,31	16,85
2039	4,41	16,37
2040	4,17	15,79
2041	2,94	15,13

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2027-2041 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w całym okresie spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowania opiniowanych obligacji komunalnych będzie zachowana.

Jednocześnie Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania prognozowanych wielkości budżetowych, w szczególności dochodów i wydatków bieżących, a w razie potrzeby dokonywanie korekt tych wielkości, z zachowaniem zasady realizmu prognozowania. W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych/obligacyjnych) Jednostki, tak żeby zostały zachowane wymogi wynikające z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji komunalnych nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez

Gminę Kostrzyn w roku 2026 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - zakładanych w uchwale budżetowej Gminy Kostrzyn na rok 2026 (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Kostrzyn na lata 2026-2042 (po zmianach) dochodów budżetu, utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

/-/ Katarzyna Kosmowska

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.