Elektronicznie podpisany przez:
Małgorzata Kopowicz
dnia 18 sierpnia 2026 r.

Uchwała Nr 108/g331/O/II/26

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 18 sierpnia 2026 r.

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2025 r. poz. 7), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz art. 91 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.), po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Kobylnicy o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 7.000.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Małgorzata Kopowicz - przewodnicząca
2. Anna Sobczuk - Jodłowska - członek
3. Alicja Śrubkowska - członek

uznaje, że gmina Kobylnica posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 7.000.000,00 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 10 sierpnia 2026 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynęło pismo nr SGK.3022.1.2026 z dnia 10 sierpnia 2026 r., w którym Burmistrz Kobylnicy zwróciła się z prośbą o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na pokrycie w 2026 r. planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający uznał, że Burmistrz Kobylnicy podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XXXIV/310/2026 Rady Miejskiej w Kobylnicy z dnia 16 lipca 2026 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Kobylnica.

Na mocy powyższej uchwały Rada Miejska w Kobylnicy postanowiła, że:

1. Gmina Kobylnica wyemituje 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.
5. Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków pieniężnych w wysokości 5.442.656,00 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz na pokrycie planowanego deficytu budżetu w wysokości 1.557.344,00 zł.
6. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
   1) seria A26: 2.000 obligacji o wartości 2.000.000,00 zł,
   2) seria B26: 2.000 obligacji o wartości 2.000.000,00 zł,

3) seria C26: 3.000 obligacji o wartości 3.000.000,00 zł.

7. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 r.

8. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

9.Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu gminy w latach 2026 - 2040.

10. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii A26,

2) w 2039 roku zostaną wykupione obligacje serii B26,

3) w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii C26.

11. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

12. Dopuszcza się możliwość wykupu przez gminę Kobylnica obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

13. Jeśli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadający po tym dniu.

14. 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.

15. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększone o marżę.

16. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

17. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XXXI/278/2026 Rady Miejskiej w Kobylnicy z dnia 23 kwietnia 2026 r. o zmianie uchwały budżetowej Gminy Kobylnica na 2026 rok, natomiast ich wykup został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej, jako rozchody budżetu w latach: 2038 - 2040, co wynika m.in. z uchwały nr XXXIII/304/2026 Rady Miejskiej w Kobylnicy z dnia 25 czerwca 2026 r. w sprawie zmian w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Kobylnica na lata 2026 - 2040.

Po dokonaniu analizy sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec II kwartału 2026 r., Skład Orzekający stwierdził, że na gminie Kobylnica na dzień 30 czerwca 2026 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 92.001.197,91 zł.

W związku z powyższym, po wyemitowaniu przez gminę w roku 2026 wnioskowanych obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł oraz po dokonaniu spłat rat już zaciągniętych zobowiązań, kwota długu na koniec 2026 r. będzie wynosiła 95.941.386,75 zł, co stanowi 69,79% planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający stwierdza, że planowane roczne wskaźniki spłaty zadłużenia w kolejnych latach będą wynosiły:

- w roku 2026 - 9,40%,
- w roku 2027 - 11,19%,
- w roku 2028 - 10,49%,
- w roku 2029 - 10,15%,
- w roku 2030 - 9,50%,
- w roku 2031 - 9,71%,
- w roku 2032 - 9,43%,
- w roku 2033 - 8,35%,
- w roku 2034 - 7,81%,
- w roku 2035 - 6,99%,
- w roku 2036 - 6,66%,
- w roku 2037 - 6,51%,
- w roku 2038 - 3,24%,
- w roku 2039 - 3,00%,
- w roku 2040 - 3,39%.

Biorąc pod uwagę ciążące na gminie zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł, opierając się na podjętej przez Radę Miejską w Kobylnicy wieloletniej prognozie finansowej, Skład Orzekający stwierdził, że dopuszczalne limity spłaty zobowiązań, o których mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, będą wynosiły:

- w roku 2026 - 18,00%,
- w roku 2027 - 17,29%,
- w roku 2028 - 17,27%,
- w roku 2029 - 16,68%,
- w roku 2030 - 16,91%,
- w roku 2031 - 17,54%,
- w roku 2032 - 17,65%,
- w roku 2033 - 17,02%,
- w roku 2034 - 17,97%,
- w roku 2035 - 17,37%,
- w roku 2036 - 16,81%,
- w roku 2037 - 16,35%,
- w roku 2038 - 16,18%,
- w roku 2039 - 16,03%,
- w roku 2040 - 15,93%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań gminy Kobylnica w latach 2026 - 2040 z możliwością wynikającą z art. 243 ww. ustawy, Skład Orzekający uznał, że spełniony zostanie indywidualny wskaźnik spłaty zobowiązań, o którym mowa w przywołanym przepisie ustawy o finansach publicznych.

Podsumowując, Skład Orzekający uznał, że analiza przedstawionych danych, w tym w szczególności fakt spełnienia indywidualnego wskaźnika spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych pozwala na wydanie opinii, że gmina Kobylnica spełnia wymogi formalno-prawne określające możliwość spłaty ww. zobowiązania w zaplanowanym okresie.

Jednocześnie Skład Orzekający zastrzega, iż niniejsza opinia została wydana w oparciu o aktualnie obowiązujące przepisy prawa oraz bieżące dane obrazujące sytuację finansową gminy, a wskaźniki zadłużenia (uwzględniające również wykup przedmiotowych obligacji w latach: 2038 - 2040), określone w wieloletniej prognozie finansowej gminy Kobylnica stosownie do wymogów wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych, ustalane są na podstawie prognoz finansowych i są wartościami szacowanymi. W przypadku wystąpienia nowych, nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań, sytuacja finansowa gminy może ulec zmianie.

Mając na uwadze powyższe Skład Orzekający zwraca uwagę na konieczność optymalnego zarządzania długiem gminy, gdyż zaciągane zobowiązania i ich spłata nie mogą zagrażać realizacji zadań publicznych.

Mając powyższe na uwadze Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

Małgorzata Kopowicz

Przewodnicząca Składu Orzekającego