Elektronicznie podpisany przez:
Edyta Nowek
dnia 28 września 2026 r.

Uchwała Nr 2/O/2026
Składu Orzekającego Nr 5
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy
z dnia 28 września 2026 r.

w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji planowanych do emisji przez gminę-miasto Grudziądz.

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), art. 91 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.) 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 5 Regionalnej Izby Obrachunkowej w Bydgoszczy w osobach:

Przewodnicząca Składu: *Edyta Nowek*

Członkowie Składu: *Daniel Karaźniewicz*

Krzysztof Olczak

opiniuje pozytywnie z uwagą

możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji w 2026 r. przez gminę-miasto Grudziądz w kwocie 18 800 000,00 zł.

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

Miasto Grudziądz postanowiło wyemitować obligacje o wartości 18 800 000,00 zł. Podstawę decyzji o emisji obligacji stanowi Uchwała Nr XXXV/262/26 Rady Miejskiej Grudziądza z dnia 26 sierpnia 2026 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Środki z obligacji Miasto przeznacza na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów, co jest zgodne z art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.) – dalej uofp. Wykup obligacji przewidywany jest w latach 2041 – 2044 z dochodów własnych i/lub przychodów gminy-miasto Grudziądz (§6 ust. 2 ww. uchwały).

Z treści ww. uchwały wynika, że Miasto wyemituje 18 800 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 18 800 000,00 zł. Obligacje wyemitowane zostaną w 2026 roku, w jednej serii A26 na łączną kwotę 18.800.000,00 zł.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2041-2044:

1) nie później niż do dnia 31.12.2041 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.700.000,00 zł (18.800 sztuk obligacji x 250,00 zł);

2) nie później niż do dnia 31.12.2042 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.700.000,00 zł (18.800 sztuk obligacji x 250,00 zł);

3) nie później niż do dnia 31.12.2043 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.700.000,00 zł (18.800 sztuk obligacji x 250,00 zł);

4) nie później niż do dnia 31.12.2044 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.700.000,00 zł (18.800 sztuk obligacji x 250,00 zł).

Zgodnie z art. 91 ust. 1 uofp suma zaciągniętych kredytów i pożyczek, innych zobowiązań zaliczanych do tytułów dłużnych, o których 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 spełnione.

W budżecie na 2026 r. Miasto zaplanowało przychody w łącznej wysokości 122 124 719,94 zł, w tym z tytułu:

- zaciąganych krajowych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 63 200 000,00 zł;
- ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 18 800 000,00 zł;
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 uofp w kwocie 26 673 024,47 zł;
- ze spłat pożyczek i kredytów udzielonych ze środków publicznych w kwocie 4 000 000,00 zł;
- 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 w kwocie 7 937 482,77 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 w kwocie 1 514 212,70 zł.

Wyżej wskazane przychody w pełni pokrywają zaplanowany w roku 2026 deficyt budżetu, który wynosi 99 249 263,16 zł oraz rozchody w łącznej kwocie 22 875 456,78 zł.

W uchwale budżetowej limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych ustalono prawidłowo (uchwała Nr XXXII/232/26 RM Grudziądza z dnia 29 kwietnia 2026 r.)

Wieloletnią Prognozę Finansową wraz z prognozą kwoty długu gmina–miasto Grudziądz uchwaliła na lata 2026-2045. W prognozowanej kwocie zadłużenia uwzględniono zadłużenie z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań, a także zobowiązania planowane do zaciągnięcia.

Zadłużenie Miasta ustalone na podstawie sprawozdania Rb-Z za IV kwartał 2025 r. wyniosło 464 733 596,44 zł i stanowiło w stosunku do wykonanych dochodów ogółem 44,77%. Zadłużenie Miasta ustalone na podstawie sprawozdania Rb-Z za II kwartał 2026 r. wyniosło 464 252 930,76 zł. Zobowiązania wymagalne nie wystąpiły. Planowana kwota długu na koniec 2026 r. wynosi 535 948 139,66 zł.

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 uofp, wyniosła na koniec 2025 roku: 55,33%. Miasto osiągnęło na koniec 2025 roku nadwyżkę operacyjną (różnicę między dochodami bieżącymi, a wydatkami bieżącymi) w kwocie 8 106 156,66 zł.

Podstawowe dane w zakresie kształtowania się długu, z uwzględnieniem Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta oraz informacji o liczbie mieszkańców Miasta wg GUS, przedstawia poniższa tabela:

Liczba mieszkańców wg stanu na 30.06.2025 r.	87 241
Planowane dochody ogółem	1 157 769 697 zł
Planowane dochody własne	715 109 644 zł
Kwota długu w roku 2025	464 733 596 zł
Planowana kwota długu na koniec 2026 r.	535 948 140 zł
Planowany wzrost (+)/spadek (-) kwoty długu względem roku 2025	71 214 543 zł
Kwota planowanego długu w przeliczeniu na mieszkańca	6 143 zł
Kwota planowanego długu w relacji do dochodów ogółem	46,3%
Kwota planowanego długu w relacji do dochodów własnych	74,9%
Przewidywane wydatki na obsługę długu publicznego	25 358 455 zł

Z budżetu i WPF wynika, że w roku 2026 i 2027 źródłem spłaty długu będą przychody z tytułu zaciąganych zobowiązań zwrotnych, a od roku 2028 źródłem spłaty długu będą planowane na te lata nadwyżki budżetów.

Roczna kwota spłaty długu oraz jego obsługi limitowana jest relacją spłaty zobowiązań, określoną przez ustawodawcę w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. W prognozie długu, stanowiącej część WPF, jednostka samorządu terytorialnego wykazuje zachowanie przedmiotowej relacji przez cały okres, na jaki przyjęta jest Prognoza. Relacja art. 243 ust. 1 ustawy nie limituje kwoty długu, lecz poziom jego spłaty w poszczególnych latach objętych

prognozą długu. Jednocześnie dane zawarte w WPF w tym zakresie pokazują potencjalną zdolność jednostki samorządu terytorialnego do zaciągania nowych zobowiązań, które będą musiały być uwzględnione w relacji spłat. Relacja spłat zobowiązań, określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych, została zachowana w całym okresie objętym Wieloletnią Prognozą Finansową Miasta Grudziądza.

Skład Orzekający zwraca jednak uwagę, że mimo spełnienia w latach objętych prognozą, tj. 2026-2045 relacji, o której mowa w art. 243 uofp, w roku 2029, 2030 i 2031 różnica między dopuszczalnym wskaźnikiem spłaty długu (kol. 8.3.1 w WPF) a planowaną spłatą długu (kol. 8.1 w WPF) w 2029 r. wynosi 0,3%, w 2030 r. - 0,44%, a w 2031 r. - 0,77%. W związku z powyższym realizacja budżetu roku 2026 i kolejnych będzie wymagała bieżącego monitorowania dochodów i wydatków oraz dużej dyscypliny finansowej. Wykonanie budżetu roku 2026 oraz następnych lat będzie bowiem miało wpływ na zachowanie przez Miasto limitu spłaty zobowiązań zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w kolejnych latach prognozy. Niezachowanie wskazanej relacji skutkować może koniecznością opracowania i uchwalenia programu postępowania naprawczego, stosownie do przepisu art. 240a ustawy o finansach publicznych.

Z obowiązującej uchwały w sprawie WPF wynika, że w okresie prognozy Miasto nie planuje wydatków z tytułu poręczeń i gwarancji.

Wykazana w uchwale w sprawie WPF na lata 2026-2045 relacja zrównoważenia wydatków bieżących, o której mowa w art. 242 ustawy o finansach publicznych, jest zachowana w całym okresie prognozy.

W ocenie Składu Orzekającego założenia przyjęte w WPF wymagają pełnej realizacji planowanych przez Miasto wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Skład Orzekający zwraca uwagę na konieczność bieżącego monitorowania gospodarki finansowej Regionalnego Szpitala Specjalistycznego im. dr. Władysława Biegańskiego w Grudziądzu, w szczególności w zakresie zaciągania i regulowania zobowiązań. Zobowiązania Szpitala wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. wykazane wyłącznie w sprawozdaniu Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji w kwocie łącznej wynoszą 476 035 185,64 zł i wzrosły od początku bieżącego roku o kwotę 37 826 670,31 zł. Skład wskazuje, że Szpital na koniec II kwartału br. wykazał zobowiązania wymagalne w wysokości 204 149 193,69 zł. Ze Sprawozdania z wykonania Planu Finansowo-Rzeczowego wynika, że na koniec 2025 roku Szpital zanotował stratę w wysokości 46 521 150,21 zł. Skład Orzekający ponownie podkreśla konieczność bieżącego monitorowania gospodarki finansowej SPZOZ w szczególności w zakresie zaciągania i regulowania zobowiązań. Zgodnie bowiem z treścią art. 121 ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (Dz. U. z 2026 r. poz. 156) nadzór nad zgodnością działań podmiotu leczniczego niebędącego przedsiębiorcą z przepisami prawa, statutem i regulaminem organizacyjnym oraz pod względem celowości, gospodarności i rzetelności sprawuje jednostka samorządu terytorialnego jako podmiot tworzący SPZOZ. Stosownie do obowiązującego art. 61 przywołanej ustawy zobowiązania i należności samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej po jego likwidacji stają się zobowiązaniami i należnościami właściwej jednostki samorządu terytorialnego.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, Skład Orzekający nie stwierdził przeszkód formalno-prawnych do zaciągnięcia zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej opinii i jego spłaty. Wydając niniejszą opinię, dokonano oceny wpływu planowanego do zaciągnięcia zobowiązania na realizację zadań publicznych Miasta Grudziądza. Mając na uwadze spełnianie relacji określonych przepisami art. 242-243 ustawy o finansach publicznych w okresie spłaty ww. zobowiązania, bieżące regulowanie płatności (brak zobowiązań wymagalnych) oraz przewidywany harmonogram wykupu obligacji, planowane do zaciągnięcia zobowiązanie nie stanowi istotnego ryzyka utraty płynności budżetu, z uwzględnieniem wyrażonej uwagi. Skład Orzekający zaznacza jednak, że niniejsza ocena została wydana przy założeniu realizacji dochodów zaplanowanych w budżecie oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta, w tym dochodów bieżących i ze sprzedaży majątku, utrzymania planowanego poziomu wydatków, a także osiągnięcia w poszczególnych latach zakładanej nadwyżki dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Oceniając powyższy stan prawny i przeprowadzoną analizę sytuacji finansowej gminy-miasto Grudziądz Skład Orzekający stwierdza, że w dniu wydania przedmiotowej opinii samorząd zachował ustawowy wskaźnik spłat i wydał opinię jak w sentencji.

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

Edyta Nowek
Przewodnicząca Składu Orzekającego