

BRM.0006.119.2025

Ostrów Wielkopolski 28.11.2025 r.

Pan Przewodniczący Komisji

- **Budżetu i Finansów,**

Rady Miejskiej

Proszę o zaopiniowanie projektu uchwały w sprawie:

emisji obligacji Gminy Miasto Ostrów Wielkopolski oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Jednocześnie informuję, iż Pani Prezydent Miasta proponuje poprosić do udziału w posiedzeniu Komisji w celu przedstawienia tematu p. Michała Żabińskiego - Skarbnika Miasta.

WICEPRZEWODNICZĄCA
RADY MIEJSKIEJ
Marzena Nowak
Marzena Nowak



Projekt

z dnia 28 listopada 2025 r.

Zatwierdzony przez

Beata Klimek
PREZIDENT MIASTA

**UCHWAŁA NR
RADY MIEJSKIEJ OSTROWA WIELKOPOLSKIEGO**

Beata Klimek

z dnia 2025 r.

**w sprawie emisji obligacji Gminy Miasto Ostrow Wielkopolski oraz określenia zasad ich
zbywania, nabywania i wykupu**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2025 r. poz. 1153), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2024 r. poz. 708 z późn.zm.) uchwala się, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Miasto Ostrow Wielkopolski wyemituje obligacje na łączną kwotę 43.000.000,00 zł (słownie: czterdziestu trzech milionów złotych) w łącznej liczbie 43.000 (słownie: czterdziestu trzech tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych.

§ 3. 1. Obligacje zostaną wyemitowane najpóźniej do 31.12.2026 roku w następujących seriach:

- 1) seria A26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 2) seria B26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 3) seria C26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 4) seria D26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 5) seria E26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 6) seria F26 na kwotę 6 000 000,00 zł,
- 7) seria G26 na kwotę 7 000 000,00 zł.

2. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

3. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Ostrow Wielkopolski.

4. Dopuszcza się możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

§ 4. 1. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- 1) w 2036 roku wykupione zostaną obligacje serii A26,
- 2) w 2037 roku wykupione zostaną obligacje serii B26,
- 3) w 2038 roku wykupione zostaną obligacje serii C26,
- 4) w 2039 roku wykupione zostaną obligacje serii D26,
- 5) w 2040 roku wykupione zostaną obligacje serii E26,
- 6) w 2041 roku wykupione zostaną obligacje serii F26,

INSPEKTOR
Hanna Mendera

7) w 2042 roku wykupione zostaną obligacje serii G26.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Jeżeli data wykupu obligacji przypada na sobotę lub dzień wolny ustawowo od pracy, to wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

§ 5. 1. 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.

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

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

4. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub na dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

§ 6. 1. Wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Miasto Ostrów Wielkopolski.

2. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Miasto Ostrów Wielkopolski.

§ 7. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta.

§ 8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

SKARBNIK MIEJSKI

Michał Żanicki

RADCA PRAWNY

Wojciech Zieliński

Uzasadnienie

do projektu uchwały w sprawie emisji obligacji Miasta Ostrowa Wielkopolskiego w 2026 roku.

1. Najważniejsze informacje w kilku zdaniach – po co nam emisja obligacji w 2026 roku?

W 2026 roku Miasto Ostrowo Wielkopolski planuje:

- zrealizować inwestycje za ok. 110,8 mln zł,
- przy dochodach ogółem - 541 902 576,80 zł,
- wydatkach ogółem - 582 118 476,16 zł,
- co oznacza deficyt 40 215 899,36 zł.

Bieżące funkcjonowanie Miasta (oświata, transport, pomoc społeczna, sprzątanie, oświetlenie ulic itp.) jest pokryte z bieżących dochodów – z nadwyżką.

Brakuje środków wyłącznie na sfinansowanie ambitnego planu inwestycji.

Plan inwestycyjny na 2026 rok nie jest zbiorem abstrakcyjnych zadań „z biurka”. To przedsięwzięcia, o które mieszkańcy Ostrowa Wielkopolskiego zabiegają od lat, zgłaszane na spotkaniach osiedlowych, w ramach budżetu obywatelskiego, wniosków rad osiedli, petycji, interpelacji radnych oraz konsultacji społecznych.

Aby:

- nie rezygnować z zaplanowanych zadań inwestycyjnych,
- nie stracić dziesiątek milionów złotych dofinansowań zewnętrznych.

Miasto planuje w 2026 r. wyemitować obligacje komunalne na kwotę 43 mln zł.

Szczegółowy wykaz zadań majątkowych planowanych do realizacji w 2026 roku, wraz z kwotami, stanowi załącznik do projektu budżetu Miasta Ostrowa Wielkopolskiego na 2026 rok.

W autopoprawce do projektu budżetu na 2026 rok zostanie zaproponowane zwiększenie dochodów ogółem, w tym dochodów majątkowych, o kwotę 4 548 343,25 zł oraz równoległe zwiększenie wydatków majątkowych o tę samą kwotę, w związku z pozyskaniem dodatkowych środków zewnętrznych i rozszerzeniem zakresu zadań inwestycyjnych. Zmiana ta **nie wpływa na wysokość planowanego deficytu budżetu ani na nominalny poziom zadłużenia Miasta**, natomiast **nieznacznie obniży wskaźnik relacji długu do dochodów** (poprzez zwiększenie dochodów ogółem).

2. Struktura budżetu 2026 – skąd bierze się deficyt?

W projekcie budżetu na 2026 rok przyjęto:

- dochody ogółem – 541 902 576,80 zł,
- wydatki ogółem – 582 118 476,16 zł,
- deficyt budżetu – 40 215 899,36 zł,
- przychody – 51 915 899,36 zł, w tym:
 - 43 000 000,00 zł z emisji obligacji komunalnych,
 - 8 915 899,36 zł z wolnych środków z lat ubiegłych,
- rozchody (spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań) – 11 700 000,00 zł.

Na inwestycje (wydatki majątkowe) przeznaczono 110 825 802,43 zł, co stanowi ok. 19% wszystkich wydatków. Oznacza to, że prawie co piąta złotówka z budżetu Miasta w 2026 r. będzie przeznaczona na rozwój i modernizację, a nie tylko na bieżące utrzymanie.

Po stronie dochodów majątkowych (środków na inwestycje) zaplanowano 38 221 145,57 zł, z czego zdecydowana większość to:

- środki zewnętrzne – rządowe, unijne, z Krajowego Planu Odbudowy i innych programów,
- uzupełnione o dochody ze sprzedaży mienia i inne dochody majątkowe.

Do tego dochodzi nadwyżka bieżąca (różnica między dochodami a wydatkami bieżącymi) na poziomie ok. 32,4 mln zł.

Łącznie daje to ok. 70,6 mln zł, podczas gdy plan inwestycyjny wynosi ok. 110,8 mln zł. Brakuje więc ok. 40,2 mln zł i to jest właśnie planowany deficyt, który ma zostać sfinansowany emisją obligacji oraz wolnymi środkami. **Przychody z emisji obligacji w łącznej kwocie 43 mln zł, wraz z wolnymi środkami z lat ubiegłych (8,9 mln zł), pozwolą zarówno sfinansować ten deficyt, jak i spłacić wcześniej zaciągnięte zobowiązania (rozchody 11,7 mln zł).**

Bez emisji obligacji Miasto musiałoby:

- zredukować plan inwestycji na 2026 r., a przez to
- zrezygnować z części dofinansowań, które wymagają wkładu własnego i określonych terminów realizacji.

3. Na co przeznaczymy środki z emisji obligacji?

Środki z emisji obligacji uzupełnią montaż finansowy inwestycji, w dużej mierze już dofinansowanych ze środków zewnętrznych. Planowane na 2026 rok inwestycje odpowiadają na najczęściej powtarzające się oczekiwania mieszkańców: stabilne i tańsze w dłuższej perspektywie ciepło, bezpieczniejsze ulice, lepszy transport publiczny, więcej zieleni i nowoczesne usługi publiczne blisko miejsca zamieszkania.

Chodzi przede wszystkim o:

3.1. Czystsze ciepło oraz energię:

- budowę i rozbudowę instalacji odnawialnych źródeł energii na potrzeby systemu ciepłowniczego (w tym kotłowni na biomasę),
- dokapitalizowanie miejskiej spółki realizującej budowę nowej elektrociepłowni opartej na paliwach alternatywnych (inwestycja o wartości ponad 200 mln zł, współfinansowana ze środków NFOŚiGW).

Efekt dla mieszkańców:

- większy udział OZE,
- mniejsza emisja zanieczyszczeń,
- ograniczenie presji na wzrost cen ciepła i opłat za odpady w kolejnych latach.

3.2. Komunikację zbiorową i drogi:

- zakup nowoczesnych autobusów i modernizacja zaplecza technicznego komunikacji miejskiej,
- przebudowę kluczowych ulic i budowę tras pieszo–rowerowych,
- realizację parkingów typu „Parkuj i Jedź” i węzłów przesiadkowych,
- modernizację dróg gminnych.

Efekt:

- bezpieczniejsze i płynniejsze poruszanie się po mieście,
- lepsza oferta transportu zbiorowego jako alternatywy dla samochodu,
- poprawa warunków dla pieszych i rowerzystów.

Zadania te były wielokrotnie zgłaszane przez mieszkańców wnioskujących o poprawę bezpieczeństwa ruchu drogowego, wygodniejsze połączenia autobusowe i **lepszą infrastrukturalnie obsługę ruchu pieszo–rowerowego.**

3.3. Mieszkania i przygotowanie terenów pod rozwój:

- adaptację istniejących budynków na mieszkania komunalne (m.in. przebudowa dawnego przedszkola przy ul. Wolności, współfinansowana z BGK),

Efekt:

- zwiększenie zasobu mieszkań komunalnych.

3.4. Usługi dla mieszkańców, edukację, zieleni i bezpieczeństwo:

- rozbudowę e-usług miejskich, umożliwiających załatwianie coraz większej liczby spraw urzędowych online,
- termomodernizację i modernizację budynków użyteczności publicznej,
- inwestycje w infrastrukturę oświatową i opiekę nad dziećmi,
- rewitalizację Parku im. Adama Mickiewicza oraz rozwój zielono–niebieskiej infrastruktury,
- zadania z zakresu ochrony ludności i obrony cywilnej.

Wspólnym mianownikiem tych przedsięwzięć jest realna poprawa jakości życia mieszkańców, przy istotnym udziale środków zewnętrznych.

4. Czy miasto stać na taki poziom zadłużenia?

Prognozowane zadłużenie Miasta Ostrowa Wielkopolskiego na koniec 2026 roku wyniesie ok. 230,3 mln zł, co stanowi ok. 42,5% planowanych dochodów ogółem (ok. 42% po uwzględnieniu autopoprawki do projektu budżetu na 2026 rok).

Można to porównać do sytuacji domowego budżetu, gdzie dług na poziomie ok. 40-45% rocznego dochodu, przeznaczony na inwestycje poprawiające warunki życia, jest uznawany za umiarkowany i bezpieczny.

Zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych:

- wskaźnik spłaty zobowiązań (relacja rat kapitałowych i odsetek do dochodów) wynosi ok. 5,33%,
- przy dopuszczalnym limicie na poziomie ok. 9,63%.

Miasto posiada więc wyraźny zapas bezpieczeństwa – zarówno jeśli chodzi o poziom długu, jak i jego obsługę.

W praktyce:

- obsługa długu jest ujęta i zabezpieczona w budżecie oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej,
- poziom zadłużenia i harmonogram spłat są na bieżąco monitorowane,
- dług jest zaciągany na cele inwestycyjne, a nie na finansowanie bieżących wydatków.

W latach 2002–2023 relacja zadłużenia do wykonanych dochodów Miasta kształtowała się w przedziale od ok. 20,8% do 58,05%. Najwyższy poziom odnotowano na koniec 2002 r. (58,05%), natomiast w ostatnich latach wskaźnik utrzymywał się w przedziale 20,8–36,3%, z planowanym poziomem ok. 39,6% na koniec 2024 r. i ok. 42% na koniec 2026 r.

5. Czy emisja obligacji oznacza wyższe podatki i opłaty?

Sama emisja obligacji:

- nie służy finansowaniu bieżących wydatków,
- jest narzędziem zapewniającym wkład własny do inwestycji dofinansowanych ze środków zewnętrznych.

Poziom podatków lokalnych oraz opłat (np. za odpady, wodę, ciepło) zależy przede wszystkim od:

- inflacji,
- cen energii i paliw,
- zmian prawa i regulacji krajowych.

Inwestycje w energetykę, ciepłownictwo i gospodarkę odpadami mają właśnie na celu:

- obniżenie kosztów funkcjonowania systemu w przyszłości,

- zwiększenie niezależności Miasta od wahań cen na rynku energii,
- zmniejszenie presji na wzrost opłat dla mieszkańców w dłuższym okresie.

Emisja obligacji jest więc narzędziem przyspieszającym inwestycje ochronne wobec przyszłych kosztów, a nie drogą do podnoszenia podatków.

6. Kto pilnuje bezpieczeństwa finansów i jaka jest rola Rady Miejskiej?

Sytuacja finansowa Miasta jest na bieżąco monitorowana przez organy nadzoru, w szczególności przez Regionalną Izbę Obrachunkową, która:

- opiniuje projekt budżetu oraz Wieloletniej Prognozy Finansowej,
- ocenia zmiany w tych dokumentach,
- kontroluje przestrzeganie ustawowych limitów zadłużenia i zasad gospodarowania środkami publicznymi.

Dodatkowo emisja obligacji odbywa się na rynku finansowym, gdzie banki i instytucje finansowe oceniają wiarygodność i zdolność Miasta do spłaty zobowiązań. Podobnie jak w przypadku kredytu dla osoby prywatnej - jeżeli ktoś nie ma zdolności kredytowej, nie otrzyma finansowania. Fakt, że Miasto może pozyskiwać środki z emisji obligacji na akceptowalnych warunkach, potwierdza jego zdolność do bezpiecznej obsługi długu.

Jednocześnie emisja obligacji jest decyzją Rady Miejskiej, podejmowaną w formie uchwały. To radni, działając w imieniu mieszkańców, decydują:

- czy utrzymać wysoki poziom inwestycji i sfinansować go m.in. emisją obligacji,
- czy ograniczyć skalę inwestycji, a tym samym zmniejszyć zadłużenie.

Rezygnacja z emisji obligacji jest możliwa, ale wymaga, aby Rada Miejska:

- wskazała konkretne zadania inwestycyjne, z których Miasto rezygnuje w 2026 roku,
- uwzględniła skutki utraty części środków zewnętrznych,
- odpowiednio zmieniła budżet i Wieloletnią Prognozę Finansową.

Rezygnacja z emisji obligacji – w tym również wynikająca z niepodjęcia uchwały na skutek wstrzymania się części radnych od głosu lub nieuczestniczenia w głosowaniu – oznacza wybór wariantu zakładającego rezygnację z części inwestycji oraz niewykorzystanie części środków zewnętrznych.

Podejmując decyzję, także poprzez wstrzymanie się od głosu lub brak udziału w głosowaniu, radni powinni w sposób jednoznaczny wskazać, które zadania inwestycyjne nie powinny być realizowane w 2026 roku i mieć świadomość współodpowiedzialności za skutki takiego wyboru wobec mieszkańców – w szczególności wobec tych, którzy od lat zgłaszają potrzebę modernizacji ulic, poprawy transportu publicznego, czy inwestycji w zieleni i bezpieczeństwo.

7. Dlaczego emisja i inwestycje teraz, a nie za kilka czy kilkanaście lat?

Decyzja o emisji obligacji w 2026 roku nie wynika z chęci „przyspieszenia zadłużenia”, lecz z oceny, że obecnie mamy wyjątkowo korzystne warunki do realizacji inwestycji, które i tak będziemy musieli wykonać – jeśli nie dziś, to w kolejnych latach.

Po pierwsze, obecny montaż finansowy opiera się na wysokim poziomie dofinansowań zewnętrznych – środków rządowych, unijnych oraz funduszy celowych. Programy te mają określone terminy naborów, realizacji i rozliczeń. Nie ma żadnej gwarancji, że za 5–10 lat dostępne będą podobne źródła finansowania inwestycji w ciepłownictwo, energię, transport publiczny czy infrastrukturę komunalną na równie korzystnych warunkach. Rezygnacja z inwestycji teraz oznacza realne ryzyko, że w przyszłości miasto będzie musiało sfinansować podobny zakres zadań w dużo większym stopniu z własnych środków.

Po drugie, koszty robót budowlanych, materiałów i usług w długim okresie rosną. To, co dziś można zrealizować przy udziale znaczących środków zewnętrznych, za kilka lub kilkanaście lat może kosztować znacznie więcej, nawet jeśli zakres rzeczowy będzie podobny. Odkładanie inwestycji „na

później” oznacza więc wysokie prawdopodobieństwo, że mieszkańcy zapłacą więcej – za te same lub nawet skromniejsze efekty.

Po trzecie, w obszarach takich jak: energetyka, emisje z ciepłownictwa, transport zbiorowy czy efektywność energetyczna budynków, wymagania regulacyjne systematycznie rosną. Inwestycje, które dziś realizujemy z udziałem dotacji, w przyszłości mogą stać się obowiązkiem do wykonania już niemal wyłącznie z budżetu Miasta, pod rygorem sankcji lub ograniczeń. Wykorzystanie środków zewnętrznych teraz zmniejsza ryzyko, że w kolejnych latach samorząd stanie przed koniecznością wykonania podobnych zadań bez wsparcia zewnętrznego.

Po czwarte, emisja obligacji rozkłada w czasie koszty inwestycji, z których mieszkańcy korzystają od razu. Przykładowo: nowe autobusy czy przebudowane ulice służą przez wiele lat. Naturalne jest więc, że ich koszt jest spłacany stopniowo, również przez tych mieszkańców, którzy będą z nich korzystali w przyszłości. To rozwiązanie bardziej sprawiedliwe niż finansowanie całości wyłącznie z bieżących dochodów jednego roku kosztem rezygnacji z części zadań.

Z tych powodów wybór inwestowania „tu i teraz”, przy wysokim udziale środków zewnętrznych i kontrolowanym poziomie zadłużenia, jest rozwiązaniem bardziej racjonalnym niż czekanie na niepewną przyszłość, w której te same lub podobne inwestycje mogą być droższe, trudniejsze do sfinansowania i pozbawione obecnego poziomu dofinansowania.

8. Dlaczego ta emisja jest uzasadniona i racjonalna?

1. Deficyt budżetu w 2026 r. wynika wyłącznie z wysokiego poziomu inwestycji, a nie z problemów z bieżącym finansowaniem Miasta.

2. Bieżące wydatki są pokrywane z dochodów bieżących z nadwyżką, co potwierdza stabilność finansów Ostrowa Wielkopolskiego.

3. Dochody majątkowe (w tym wysokie dofinansowania zewnętrzne) wymagają zapewnienia wkładu własnego – bez emisji obligacji konieczna byłaby rezygnacja z części inwestycji oraz utrata części środków zewnętrznych.

4. Emisja obligacji na kwotę 43 mln zł umożliwia realizację kluczowych projektów rozwojowych w obszarze ciepłownictwa, energetyki, transportu, mieszkalnictwa, edukacji, zieleni i bezpieczeństwa.

5. Poziom zadłużenia (ok. 42,5% dochodów, 42% po uwzględnieniu autopoprawki do projektu budżetu na 2026 rok) oraz wskaźnik jego obsługi (ok. 5,33% przy limicie ok. 9,63%) mieszczą się z wyraźnym zapasem w granicach bezpieczeństwa, a spłata długu jest zabezpieczona w budżecie i WPF.

6. Finanse Miasta podlegają zewnętrznemu nadzorowi oraz ocenie instytucji finansowych, a decyzja o emisji obligacji jest podejmowana przez Radę Miejską, która może – w ramach swoich kompetencji – korygować zarówno poziom zadłużenia, jak i listę inwestycji.

Z tych powodów planowana emisja obligacji komunalnych w 2026 roku stanowi uzasadnione, odpowiedzialne i racjonalne narzędzie finansowania rozwoju Ostrowa Wielkopolskiego, pozwalając maksymalnie wykorzystać dostępne środki zewnętrzne i zrealizować ważne dla mieszkańców inwestycje, przy zachowaniu stabilności finansów Miasta.