Elektronicznie podpisany przez:
Marcin Nagórek
dnia 21 lutego 2025 r.

Uchwała Nr 018/p123/O/VII/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 21 lutego 2025 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 2024 r. poz. 1530 z późn. zm.), po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Starogardzkiego o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 10.000.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Marcin Nagórek - przewodniczący
2. Monika Panc - członek
3. Katarzyna Renke - członek

uznaje, że powiat starogardzki posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych o wartości 10.000.000,00 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 4 lutego 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynęło pismo nr FN.3060.1.2025, podpisane przez Starostę i Wicestarostę Powiatu Starogardzkiego oraz Skarbnika Powiatu, w którym zwrócono się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości nominalnej 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie w 2025 r. planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający tut. Izby stwierdził, że Zarząd Powiatu Starogardzkiego podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr X/72/2025 Rady Powiatu Starogardzkiego z dnia 29 stycznia 2025 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Na mocy powyższej uchwały Rada Powiatu Starogardzkiego postanowiła, co następuje:

1. Powiat starogardzki wyemituje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).
2. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.
6. Celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 r. i spłata wcześniej zaciągniętych kredytów.

7. Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 r. w następujących seriach:
   1) seria A25 o wartości 2.000.000,00 zł,
   2) seria B25 o wartości 2.000.000,00 zł,
   3) seria C25 o wartości 3.000.000,00 zł,
   4) seria D25 o wartości 3.000.000,00 zł.
8. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
9. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
   1) z każdej obligacji serii A25 w 2026 r. zostanie wykupione 250,00 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 250,00 zł),
   2) z każdej obligacji serii A25 w 2027 r. zostanie wykupione 250,00 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 250,00 zł),
   3) z każdej obligacji serii A25 w 2028 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   4) z każdej obligacji serii A25 w 2029 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   5) z każdej obligacji serii A25 w 2030 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   6) z każdej obligacji serii A25 w 2031 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   7) z każdej obligacji serii A25 w 2032 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   8) z każdej obligacji serii B25 w 2033 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   9) z każdej obligacji serii B25 w 2034 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   10) z każdej obligacji serii B25 w 2035 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   11) z każdej obligacji serii B25 w 2036 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   12) z każdej obligacji serii B25 w 2037 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 200.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 100,00 zł),
   13) z każdej obligacji serii B25 w 2038 r. zostanie wykupione 500,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000,00 zł (2.000 szt. obligacji x 500,00 zł),
   14) obligacje serii C25 w kwocie 3.000.000,00 zł zostaną wykupione w 2039 r.,
   15) obligacje serii D25 w kwocie 3.000.000,00 zł zostaną wykupione w 2040 r.
10. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
11. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym.
12. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

13. 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.
14. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę inwestorów.
15. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
16. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.
17. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od dnia wykupu.
18. Wydatki związane z wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania i przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte w latach 2025 - 2040 z dochodów własnych powiatu starogardzkiego pochodzących w szczególności z tytułu: podatku dochodowego od osób fizycznych i podatku dochodowego od osób prawnych oraz wpływów z opłat komunikacyjnych.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji komunalnych została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr IX/61/2024 Rady Powiatu Starogardzkiego z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Starogardzkiego na rok 2025. Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu w latach: 2026 - 2040, co wynika m.in. z uchwały nr X/71/2025 Rady Powiatu Starogardzkiego z dnia 29 stycznia 2025 r. zmieniającej uchwałę Rady Powiatu Starogardzkiego w sprawie przyjęcia wieloletniej prognozy finansowej.

Po dokonaniu analizy sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec IV kwartału 2024 r., Skład Orzekający stwierdził, że na powiecie starogardzkim na dzień 31 grudnia 2024 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 84.075.537,76 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu obligacji przez powiat o wartości 10.000.000,00 zł, jak i zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań, ujętych w wieloletniej prognozie finansowej oraz po dokonaniu spłat rat już zaciągniętych zobowiązań, kwota długu na koniec 2025 r. będzie wynosiła 92.740.454,24 zł, co stanowi 28,43% planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający stwierdza, że planowane roczne wskaźniki spłaty zadłużenia w kolejnych latach będą wynosiły:
- w roku 2025 - 4,23%,
- w roku 2026 - 4,18%,
- w roku 2027 - 4,03%,
- w roku 2028 - 3,86%,
- w roku 2029 - 3,30%,
- w roku 2030 - 3,24%,
- w roku 2031 - 3,15%,
- w roku 2032 - 3,07%,
- w roku 2033 - 2,97%,

- w roku 2034 - 2,92%,
- w roku 2035 - 2,86%,
- w roku 2036 - 2,79%,
- w roku 2037 - 2,74%,
- w roku 2038 - 1,52%,
- w roku 2039 - 1,27%,
- w roku 2040 - 1,20%.

Biorąc pod uwagę ciążące na powiecie zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji oraz zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań, opierając się na podjętej przez Radę Powiatu 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, obliczone w oparciu o plan III kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (poz. 8.3 wpf), będą wynosiły:

- w roku 2025 - 7,49%,
- w roku 2026 - 6,95%,
- w roku 2027 - 6,22%,
- w roku 2028 - 5,55%,
- w roku 2029 - 4,80%,
- w roku 2030 - 5,02%,
- w roku 2031 - 5,16%,
- w roku 2032 - 5,32%,
- w roku 2033 - 5,05%,
- w roku 2034 - 4,86%,
- w roku 2035 - 4,74%,
- w roku 2036 - 4,54%,
- w roku 2037 - 4,38%,
- w roku 2038 - 4,22%,
- w roku 2039 - 3,91%,
- w roku 2040 - 3,58%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań powiatu starogardzkiego w latach: 2025 - 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.

Mając na uwadze powyższe, w tym w szczególności fakt spełnienia indywidualnego wskaźnika spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, na podstawie art. 9 ust. 1a ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500 z późn. zm.), w ocenie Składu Orzekającego, na dzień wydania niniejszej opinii, zaciągnięcie ww. zobowiązania nie zagraża realizacji zadań publicznych przez powiat starogardzki w roku budżetowym 2025 i w latach następnych, zaś analiza przedstawionych danych pozwala na wydanie opinii, że powiat 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 powiatu, a wskaźniki zadłużenia (uwzględniające również spłatę przedmiotowego zobowiązania), określone w wieloletniej prognozie finansowej powiatu starogardzkiego 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 powiatu może ulec zmianie.

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

Mając powyższe na względzie 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.

Marcin Nagórek

Przewodniczący Składu Orzekającego