Elektronicznie podpisany przez:
Marcin Nagórek
dnia 23 września 2025 r.

Uchwała Nr 067/g288/O/I/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 23 września 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 Wójta Gminy Ustka o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 8.400.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Marcin Nagórek - przewodniczący
2. Martyna Krawętkowska - członek
3. Anna Patyk - członek

uznaje, że gmina Ustka posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych w kwocie 8.400.000,00 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 12 września 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynęło pismo Wójta Gminy Ustka nr FK.3022.1.2025.JM z dnia 12 września 2025 r., w którym zwrócono się z prośbą o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 8.400.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Wójt Gminy Ustka podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XVIII.230.2025 Rady Gminy Ustka z dnia 22 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Ustka.

Na mocy powyższej uchwały Rada Gminy Ustka postanowiła, co następuje:

1. Gmina Ustka wyemituje 8.400 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej po 1.000,00 zł (słownie złotych: jeden tysiąc) każda - na łączną kwotę 8.400.000,00 zł (słownie złotych: osiem milionów czterysta tysięcy).
2. Emisja Obligacji nastąpi w roku 2025.
3. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.
5. Cena emisyjna obligacji równa będzie ich wartości nominalnej.
6. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji pokryte zostaną z dochodów własnych gminy Ustka.
7. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
8. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

9. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Ustka na 2025 rok w wysokości 6.000.000,00 zł (słownie złotych: sześć milionów) oraz spłatę wcześniej wyemitowanych obligacji w wysokości 2.400.000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony czterysta tysięcy).

10. Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach:

1) seria A25 o wartości nominalnej 500.000,00 zł,

2) seria B25 o wartości nominalnej 2.500.000,00 zł,

3) seria C25 o wartości nominalnej 2.500.000,00 zł,

4) seria D25 o wartości nominalnej 2.900.000,00 zł.

11. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) obligacje serii A25 w roku 2028,

2) obligacje serii B25 w roku 2029,

3) obligacje serii C25 w roku 2030,

4) obligacje serii D25 w roku 2031.

12. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

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

14. Dopuszcza się nabycie przez gminę obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

15. Oprocentowanie obligacji naliczane i wypłacane będzie w okresach półrocznych liczonych od daty emisji poszczególnych serii z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

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

17. Ostateczna wysokość marży ustalona zostanie w wyniku negocjacji z nabywcą obligacji.

18. Odsetki wypłaca się w pierwszym dniu roboczym następującym po upływie okresu odsetkowego.

19. Jeżeli termin wypłaty odsetek przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata odsetek nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

20. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie będą oprocentowane.

21. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych gminy Ustka w latach 2025 - 2031.

22. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych gminy Ustka lub z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2028-2031.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji komunalnych została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr VIII.127.2024 Rady Gminy Ustka z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Ustka na 2025 rok, a wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu w latach 2028-2031, co wynika m.in. z uchwały nr XVIII.232.2025 Rady Gminy

Ustka z dnia 22 sierpnia 2025 r. w sprawie zmian w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Ustka na lata 2025-2031.

Po dokonaniu analizy sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec II kwartału 2025 r., Skład Orzekający stwierdził, że na gminie Ustka na dzień 30 czerwca 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 8.000.000,00 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu obligacji przez gminę Ustka w wysokości 8.400.000,00 zł oraz po dokonaniu spłat rat już zaciągniętych zobowiązań, kwota długu na koniec 2025 r. będzie wynosiła 15.400.000,00 zł, co stanowi 15,35 % planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający stwierdza, że planowane roczne wskaźniki spłaty zadłużenia w kolejnych latach będą wynosiły:
- w roku 2025 - 4,74%,
- w roku 2026 - 4,70%,
- w roku 2027 - 4,44%,
- w roku 2028 - 4,26%,
- w roku 2029 - 4,06%,
- w roku 2030 - 3,87 %,
- w roku 2031 - 4,15%.

Biorąc pod uwagę ciążące na gminie zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji, opierając się na podjętej przez Radę Gminy Ustka 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 wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (poz. 8.3.1 wpf), będą wynosiły:
- w roku 2025 - 30,04%,
- w roku 2026 - 27,40%,
- w roku 2027 - 24,89%,
- w roku 2028 - 22,56%,
- w roku 2029 - 21,27%,
- w roku 2030 - 19,63%,
- w roku 2031 - 19,33%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań gminy Ustka w latach 2025 – 2031 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 gminę Ustka w roku budżetowym 2025 i w latach następnych, zaś

analiza przedstawionych danych pozwala na wydanie opinii, że gmina 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), określone w wieloletniej prognozie finansowej gminy Ustka 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 Ustka 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 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