Elektronicznie podpisany przez:
Anna Patyk
dnia 2 października 2025 r.

Uchwała Nr 093/g119/O/IV/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 2 października 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 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 Burmistrza Miasta Lęborka o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 20.000.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Anna Patyk - przewodnicząca
2. Monika Panc - członek
3. Katarzyna Renke - członek

uznaje, że miasto Lębork posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych o wartości 20.000.000,00 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 15 września 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynęło pismo Burmistrza Miasta Lęborka nr FB.I.3060.3.2025.X z tożsamej daty, w którym zwrócono się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 20.00.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Burmistrz Miasta Lęborka podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr VII-84/2024 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 20 grudnia 2024 r. *w sprawie emisji obligacji komunalnych,* zmienionej uchwałą nr XIV-175/2025 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 12 września 2025 r. *w sprawie zmiany uchwały Nr VII-84/2024 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 20 grudnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych*.

W odniesieniu do uchwały nr VII-84/2024 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 20 grudnia 2024 r. *w sprawie emisji obligacji komunalnych*, tut. Skład Orzekający wydał już pozytywną opinię o możliwości wykupu przez miasto Lębork obligacji komunalnych o wartości 7.800.000,00 zł (uchwała Nr 082/g119/O/IV/25 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku z dnia 6 czerwca 2025 r.). Z uwagi jednakże na zmianę uchwały stanowiącej podstawę prawną do zaciągnięcia przedmiotowego zobowiązania, w szczególności w zakresie zwiększenia wartości przewidzianych do emisji obligacji, istnieje konieczność ponownego zaopiniowania możliwości jego spłaty.

Analizując treść obu wskazanych wyżej uchwał Rady Miejskiej w Lęborku, Skład Orzekający ustalił, że:

1. Gmina miasto Lębork wyemituje 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia 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. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
6. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.
7. Obligacje wyemitowane zostaną w następujących seriach:
   1) seria A 25 - o wartości 10.000.000,00 zł,
   2) seria B 25 - o wartości 10.000.000,00 zł.
8. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku.
9. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
10. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
    1) obligacje serii A 25 o wartości 10.000.000,00 zł zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
       - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 60,00 zł na łączną kwotę 600.000,00 zł;
       - w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 290,00 zł na łączną kwotę 2.900.000,00 zł;
       - w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 650,00 zł na łączną kwotę 6.500.000,00 zł;
    2) obligacje serii B 25 o wartości 10.000.000,00 zł zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
       - w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 220,00 zł na łączną kwotę 2.200.000,00 zł;
       - w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 780,00 zł na łączną kwotę 7.800.000,00 zł.
11. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
12. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
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.
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 przypadającym po tym dniu.

17. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów z tytułu podatku od nieruchomości gminy miasta Lęborka w latach: 2025 - 2037.
18. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów z tytułu podatku od nieruchomości gminy miasta Lęborka lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2030 - 2032 oraz 2036 - 2037.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji komunalnych została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XIV-176/2025 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 12 września 2025 r. *w sprawie zmiany Uchwały Nr VII-81/2024 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 20 grudnia 2024 roku w sprawie uchwalenia budżetu miasta Lęborka na 2025 rok*. Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu latach: 2030 - 2032 i 2036 - 2037, co wynika z uchwały nr XIV-177/2025 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 12 września 2025 r. *w sprawie zmiany Uchwały nr VII-80/2024 Rady Miejskiej w Lęborku z dnia 20 grudnia 2024 roku w sprawie przyjęcia wieloletniej prognozy finansowej Miasta Lęborka na lata 2025 - 2037*, zmienionej zarządzeniem nr 175/2025 Burmistrza Miasta Lęborka z dnia 25 września 2025 r. *w sprawie zmiany w wieloletniej prognozie finansowej Miasta Lęborka na lata 2025 - 2037.*

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 mieście Lęborku na dzień 30 czerwca 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 100.764.500,00 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu obligacji przez miasto Lębork w wysokości 20.000.000,00 zł, jak i zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań, ujętych wieloletniej prognozie finansowej oraz po dokonaniu spłat rat już zaciągniętych zobowiązań, kwota długu na koniec 2025 r. będzie wynosiła 101.502.000,00 zł, co stanowi 33,12% planowanych na ten rok dochodów.

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

- w roku 2025 - 13,30%,
- w roku 2026 - 5,82%,
- w roku 2027 - 5,84%,
- w roku 2028 - 5,54%,
- w roku 2029 - 5,16%,
- w roku 2030 - 5,01%,
- w roku 2031 - 4,56%,
- w roku 2032 - 4,15%,
- w roku 2033 - 4,04%,
- w roku 2034 - 3,70%,
- w roku 2035 - 3,81%,
- w roku 2036 - 3,59%,
- w roku 2037 - 2,86%.

Biorąc pod uwagę ciążące na mieście zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji oraz zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań, opierając się na podjętej przez Radę Miejską w Lęborku 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 - 15,11%,
- w roku 2026 - 13,42%,
- w roku 2027 - 13,43%,
- w roku 2028 - 13,25%,
- w roku 2029 - 12,20%,
- w roku 2030 - 12,46%,
- w roku 2031 - 12,65%,
- w roku 2032 - 11,83%,
- w roku 2033 - 12,38%,
- w roku 2034 - 11,03%,
- w roku 2035 - 9,89%,
- w roku 2036 - 9,13%,
- w roku 2037 - 8,51%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań miasta Lęborka w latach: 2025 - 2037 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 miasto Lębork w roku budżetowym 2025 i w latach następnych, zaś analiza przedstawionych danych pozwala na wydanie opinii, że miasto 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 miasta, a wskaźniki zadłużenia (uwzględniające również wykup przedmiotowych obligacji), określone w wieloletniej prognozie finansowej miasta Lęborka 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 miasta Lęborka może ulec zmianie.

Mając na uwadze powyższe Skład Orzekający zwraca uwagę na konieczność optymalnego zarządzania długiem miasta, 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.

Anna Patyk

Przewodnicząca Składu Orzekającego