Elektronicznie podpisany przez:
Monika Panc
dnia 16 października 2025 r.

Uchwała Nr 054/g261/O/V/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 16 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 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 Puck o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 9.200.000 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Monika Panc - przewodnicząca
2. Marcin Nagórek - członek
3. Anna Patyk - członek

uznaje, że gmina Puck posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 9.200.000 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 6 października 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynęło pismo Wójta Gminy Puck nr FB.3021.3.2025.MW z dnia 3 października 2025 r., w którym zwrócono się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 9.200.000 zł emitowanych na pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Wójt Gminy Puck podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XXVII/123/25 Rady Gminy Puck z dnia 25 września 2025 r. *w sprawie emisji obligacji Gminy Puck oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.*

Analizując treść wskazanej wyżej uchwały Rady Gminy Puck, Skład Orzekający ustalił, że:

1. Gmina Puck wyemituje obligacje na łączną kwotę 9.200.000 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście tysięcy złotych), w łącznej liczbie 9.200 (słownie: dziewięć tysięcy dwieście) sztuk, o wartości nominalnej 1.000 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.
5. Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.
6. Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w następujących seriach:
7. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.

8. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych gminy Puck.
   1) seria A25 na kwotę 2.000.000 zł,
   2) seria B25 na kwotę 2.000.000 zł,
   3) seria C25 na kwotę 2.000.000 zł,
   4) seria D25 na kwotę 2.000.000 zł,
   5) seria E25 na kwotę 1.200.000 zł.
9. Dopuszcza się możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.
10. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:
   1) w 2032 roku wykupione zostaną obligacje serii A25,
   2) w 2033 roku wykupione zostaną obligacje serii B25,
   3) w 2034 roku wykupione zostaną obligacje serii C25,
   4) w 2035 roku wykupione zostaną obligacje serii D25,
   5) w 2036 roku wykupione zostaną obligacje serii E25.
11. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
12. Jeżeli data wykupu obligacji przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, to wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
13. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
14. 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.
15. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.
16. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
17. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
18. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych gminy Puck w latach 2026-2036.
19. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów gminy Puck w latach 2032-2036.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji komunalnych została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XI/109/24 Rady Gminy Puck z dnia 12 grudnia 2024 r. *w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Puck na 2025 rok.* Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej, jako rozchody budżetu latach: 2032 - 2036, co wynika m. in. z uchwały nr XXVII/121/25 Rady Gminy Puck z dnia 25 września 2025 r. *w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Puck na lata 2025 - 2040.*

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 Puck na dzień 30 czerwca 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 54.839.590 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu obligacji przez gminę Puck w wysokości 9.200.000 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 62.200.000 zł, co stanowi 26,16% planowanych na ten rok dochodów.

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

- w roku 2025 - 5,39%,
- w roku 2026 - 4,25%,
- w roku 2027 - 4,76%,
- w roku 2028 - 4,44%,
- w roku 2029 - 4,12%,
- w roku 2030 - 3,90%,
- w roku 2031 - 3,38%,
- w roku 2032 - 3,18%,
- w roku 2033 - 2,93%,
- w roku 2034 - 2,76%,
- w roku 2035 - 2,60%,
- w roku 2036 - 1,59%.

Biorąc pod uwagę ciążące na gminie zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji oraz zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań, opierając się na podjętej przez Radę Gminy Puck 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 - 11,99%,
- w roku 2026 - 9,90%,
- w roku 2027 - 9,04%,
- w roku 2028 - 7,43%,
- w roku 2029 - 6,03%,
- w roku 2030 - 5,24%,
- w roku 2031 - 5,87%,
- w roku 2032 - 5,66%,
- w roku 2033 - 6,72%,
- w roku 2034 - 6,70%,
- w roku 2035 - 6,70%,
- w roku 2036 - 6,71%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań gminy Puck w latach: 2025 - 2036 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 Puck 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 Puck 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 Puck 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.

Monika Panc

Przewodnicząca Składu Orzekającego