Elektronicznie podpisany przez:
Alicja Śrubkowska
dnia 27 listopada 2025 r.

Uchwała Nr 148/p122/O/III/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 27 listopada 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 2025 r. poz. 1483), po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Słupskiego o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 10.000.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

1. Alicja Śrubkowska - przewodnicząca
2. Małgorzata Kopowicz - członek
3. Anna Sobczuk-Jodłowska - członek

uznaje, że powiat słupski posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 10.000.000,00 zł

UZASADNIENIE

W dniu 6 listopada 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Słupskiego o numerze FN.3060.1.2025.III z dnia 4 listopada 2025 r., w którym zwrócono się z prośbą o wydanie opinii o możliwości emisji obligacji w wysokości 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 1.900.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych w wysokości 8.100.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Zarząd Powiatu Słupskiego podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XXII/176/2025 Rady Powiatu Słupskiego z dnia 28 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Na mocy ww. uchwały Rada Powiatu Słupskiego postanowiła, co następuje:

1. Powiat słupski wyemituje 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc zł) każda na łączną kwotę 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć 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. Dopuszcza się możliwość niewykorzystania emisji niektórych serii obligacji.
6. Celem obligacji jest pozyskanie środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 1.900.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych, w wysokości 8.100.000,00 zł.

7. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
1) seria A25 o wartości 2.500.000,00 zł;
2) seria B25 o wartości 2.500.000,00 zł;
3) seria C25 o wartości 2.500.000,00 zł;
4) seria D25 o wartości 2.500.000,00 zł.
8. Emisja obligacji nastąpi w 2025 roku.
9. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
10. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych powiatu.
11. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
1) obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2035 roku;
2) obligacje serii B25 zostaną wykupione w 2036 roku;
3) obligacje serii C25 zostaną wykupione w 2037 roku;
4) obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2038 roku.
12. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
13. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
14. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
15. 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.
16. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.
17. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
18. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
19. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.
20. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych powiatu słupskiego pochodzących z udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2035– 2038.
21. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych powiatu słupskiego pochodzących z udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT) w latach 2026 – 2038 .
22. Wydatki związane z przygotowaniem i organizacją emisji obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych powiatu słupskiego pochodzących z udziału we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT).

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XXII/174/2025 Rady Powiatu Słupskiego z dnia 28 października 2025 r. w sprawie zmian w budżecie Powiatu Słupskiego na 2025 rok. Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie

finansowej jako rozchody budżetu w latach 2035-2038, co wynika z uchwały nr XXII/175/2025 Rady Rady Powiatu Słupskiego z dnia 28 października 2025 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Słupskiego.

Po dokonaniu analizy sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec III kwartału 2025 r., Skład Orzekający stwierdził, że na powiecie słupskim na dzień 30 września 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 23.668.000,00 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu przez powiat słupski obligacji w wysokości 10.000.000,00 zł, a także dokonaniu spłat rat zobowiązań już zaciągniętych, kwota długu na koniec 2025 r. będzie wynosiła 31.768.000,00 zł, co stanowi 12,28% planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający stwierdza, że planowane roczne wskaźniki spłaty zadłużenia w kolejnych latach będą wynosiły:
- w roku 2025 - 2,83%,
- w roku 2026 - 2,56%,
- w roku 2027 - 1,56%,
- w roku 2028 - 1,48%,
- w roku 2029 - 3,13%,
- w roku 2030 - 2,68%,
- w roku 2031 - 2,57%,
- w roku 2032 - 2,46%,
- w roku 2033 - 2,34%,
- w roku 2034 - 1,71%,
- w roku 2035 - 1,77%,
- w roku 2036 - 1,69%,
- w roku 2037 - 1,60%,
- w roku 2038 - 1,52%.

Biorąc pod uwagę ciążące na powiecie zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji opierając się na podjętej przez powiat słupski 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, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (poz. 8.3.1 wpf), będą wynosiły:
- w roku 2025 - 17,31%,
- w roku 2026 - 15,58%,
- w roku 2027 - 14,97%,
- w roku 2028 - 15,63%,
- w roku 2029 - 16,59%,
- w roku 2030 - 17,65%,
- w roku 2031 - 19,47%,
- w roku 2032 - 21,38%,
- w roku 2033 - 24,19%,

- w roku 2034 - 25,50%,
- w roku 2035 - 26,26%,
- w roku 2036 - 26,16%,
- w roku 2037 - 26,05%,
- w roku 2038 - 25,95%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań powiatu słupskiego z powyższych tytułów w latach: 2025 – 2038 z możliwością wynikającą z art. 243 ww. ustawy, Skład Orzekający uznał, że spełniony zostanie indywidualny wskaźnik 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, emisja obligacji nie zagraża realizacji zadań publicznych przez powiat słupski 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, określone w wieloletniej prognozie finansowej powiatu słupskiego 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 słupskiego 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.

Biorąc pod uwagę powyższe 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.

Alicja Śrubkowska

Przewodnicząca Składu Orzekającego