Elektronicznie podpisany przez:
Monika Panc
dnia 2 grudnia 2025 r.

Uchwała Nr 095/g123/O/V/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 2 grudnia 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 2025 r. poz. 1483), po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Miasta Puck o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 2.500.000 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

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

uznaje, że miasto Puck posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 2.500.000 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 26 listopada 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynął wniosek Burmistrza Miasta Puck nr RFB.3251.1.2025 z dnia 26 listopada 2025 r., w którym zwrócono się z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji o wartości 2.500.000 zł emitowanych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych pożyczek.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Burmistrz Miasta Puck podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XXIII/1/2025 Rady Miasta Puck z dnia 26 listopada 2025 r. *w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.*

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

1. Gmina miasta Puck wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 2.500 sztuk (słownie: dwa tysiące pięćset) o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.
5. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych pożyczek.
6. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) Seria A25: 1.000 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych),

2) Seria B25: 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),

3) Seria C25: 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),

4) Seria D25: 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

7. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku.
8. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
9. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu gminy miasta Puck – z podatku dochodowego od osób fizycznych w latach 2026 - 2031.
10. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
    1) obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2028 r.,
    2) obligacje serii B25 zostaną wykupione w 2029 r.,
    3) obligacje serii C25 zostaną wykupione w 2030 r.,
    4) obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2031 r.
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. Dopuszcza się możliwość wykupu 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 WIBOR6M, 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. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych budżetu gminy miasta Puck - z wpływów z tytułu odpłatnego nabycia prawa własności i przychodów budżetu gminy miasta Puck.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji komunalnych została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XXIII/2/2025 Rady Miasta Puck z dnia 26 listopada 2025 r. *w sprawie zmiany planu budżetu Miasta na 2025 rok.* Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej, jako rozchody budżetu latach: 2028 - 2031, co wynika z uchwały nr XXIII/3/2025 Rady Miasta Puck z dnia 26 listopada 2025 r. *w sprawie zmiany wieloletniej prognozy finansowej na lata 2025 - 2038.*

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 mieście Puck na dzień 30 września 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 35.330.000 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu obligacji przez miasto Puck w wysokości 2.500.000 zł, ujętych w wieloletniej prognozie finansowej oraz po dokonaniu spłat rat już zaciągniętych zobowiązań, kwota długu na koniec 2025 r. będzie wynosiła 35.290.000 zł, co stanowi 31,84% planowanych na ten rok dochodów.

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

- w roku 2025 - 9,64%,
- w roku 2026 - 9,88%,
- w roku 2027 - 9,13%,
- w roku 2028 - 6,91%,
- w roku 2029 - 5,04%,
- w roku 2030 - 4,68%,
- w roku 2031 - 4,92%.

Biorąc pod uwagę ciążące na mieście zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji, opierając się na podjętej przez Radę Miasta 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 - 22,81%,
- w roku 2026 - 22,75%,
- w roku 2027 - 22,99%,
- w roku 2028 - 19,92%,
- w roku 2029 - 15,82%,
- w roku 2030 - 11,84%,
- w roku 2031 - 9,87%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań miasta Puck 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 miasto Puck 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 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 miasta Puck 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.

Monika Panc

Przewodnicząca Składu Orzekającego