Elektronicznie podpisany przez:
Marcin Nagórek
dnia 3 grudnia 2025 r.

Uchwała Nr 129/g322/O/I/25

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 3 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 2 i 3 oraz art. 91 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2025 r. poz. 1483) po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Nowego Stawu o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 7.000.000,00 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 Nowy Staw posiada możliwość wykupu obligacji w kwocie 7.000.000,00 zł

UZASADNIENIE

W dniu 25 listopada 2025 roku wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wniosek z dnia 25 listopada 2025 r. o numerze FN 3051-03/2025/HG, w którym zwrócono się z prośbą o wydanie opinii o możliwości spłaty przez Gminę Nowy Staw zobowiązania w kwocie 7.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu (realizacja zadań majątkowych) oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i emisji obligacji.

Skład Orzekający tut. Izby stwierdził, że Burmistrz Miasta Nowego Stawu podejmując działania związane z emisją obligacji działa na podstawie uchwały nr 180/XXIII/2025 Rady Miejskiej w Nowym Stawie z dnia 28 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych, zmienionej - uchwałą nr 199/XXIV/2025 Rady Miejskiej w Nowym Stawie z dnia 18 listopada 2025 r. zmieniającą uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych.

Na mocy powyższych uchwał Rada Miejska w Nowym Stawie postanowiła, co następuje:

1. Gmina Nowy Staw wyemituje 7.000 sztuk (słownie: siedem tysięcy sztuk) obligacji o wartości nominalnej 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 7.000.000,00 złotych (słownie: siedem milionów złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

5. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Nowy Staw, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i emisji obligacji.

6. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku, nie później niż do 31 grudnia 2025 roku w następujących seriach:

1) seria A25 o wartości 5.000.000 złotych,

2) seria B25 o wartości 2.000.000 złotych.

7. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

8. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Nowy Staw.

9. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) obligacje serii A25 zgodnie z harmongramem:

- w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł na łączną kwotę 500.000 zł,

- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł na łączną kwotę 500.000 zł,

- w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;

- w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;

- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;

- w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;

2) obligacje serii B25 zgodnie z harmonogramem:

- w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;

- w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.

10. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

11. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

12. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem ich wykupu w celu ich umorzenia.

13. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych (6-miesięcznych) 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 każdego kolejnego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

15. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z zastrzeżeniem że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

16. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Nowy Staw w latach 2026 – 2037.

17. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Nowy Staw lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w latach 2030 – 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 181/XXIII/2025 Rady Miejskiej w Nowym Stawie z dnia 28 października 2025 roku w sprawie zmian w budżecie miasta i gminy na 2025 rok, a ich wykup został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej, jako rozchody budżetu w latach: 2030 - 2037, co wynika z uchwały nr 196/XXIV/2025 Rady Miejskiej w Nowym Stawie z dnia 18 listopada 2025 roku w sprawie zmiany wieloletniej prognozy finansowej miasta i gminy Nowy Staw.

Po dokonaniu analizy sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji według stanu na koniec III kwartału 2025 roku, Skład Orzekający stwierdził, że na jednostce na dzień 30 września 2025 roku ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 34.799.419,40 zł.

W związku z powyższym, po wyemitowaniu przez Gminę Nowy Staw wnioskowanych obligacji w wysokości 7.000.000,00 zł a także po dokonaniu spłat rat zobowiązań już zaciągniętych kwota długu na koniec 2025 roku będzie wynosiła 36.977.600,60 zł, co stanowi 66,19% planowanych na ten rok dochodów jednostki. W kolejnych latach kwota długu systematycznie będzie ulegała obniżeniu.

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

- w roku 2025 – 13,08%,
- w roku 2026 – 6,83%,
- w roku 2027 – 7,66%,
- w roku 2028 – 9,74%,
- w roku 2029 – 7,61%,
- w roku 2030 – 7,36%,

- w roku 2031 – 6,15%,

- w roku 2032 – 7,18%,

- w roku 2033 – 6,98%,

- w roku 2034 – 7,68%,

- w roku 2035 – 5,78%,

- w roku 2036 – 5,44%,

- w roku 2037 – 6,81%.

Biorąc pod uwagę ciążące na jednostce zobowiązania, po wyemitowaniu w roku 2025 wnioskowanych obligacji w wysokości 7.000.000 zł opierając się na podjętej przez Radę Miejską w Nowym Stawie 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, w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy (poz. 8.3.1 wpf), będą wynosiły:

- w roku 2025 – 14,89%,

- w roku 2026 – 14,32%,

- w roku 2027 – 13,30%,

- w roku 2028 – 14,07%,

- w roku 2029 – 15,62%,

- w roku 2030 – 16,65%,

- w roku 2031 – 19,08%,

- w roku 2032 – 21,35%,

- w roku 2033 – 24,66%,

- w roku 2034 – 28,67%,

- w roku 2035 – 31,02%,

- w roku 2036 – 32,00%,

- w roku 2037 – 31,99%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań jednostki 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 gminę Nowy Staw w roku budżetowym 2025 i w latach następnych, zaś analiza przedstawionych danych pozwala na wydanie opinii, że jednostka 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 jednostki, a wskaźniki zadłużenia (uwzględniające również spłatę przedmiotowego zobowiązania), określone w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Nowy Staw 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 jednostki 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