Elektronicznie podpisany przez:
Alicja Śrubkowska
dnia 22 października 2026 r.

Uchwała Nr 115/p122/O/III/26

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 22 października 2026 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 z późn. zm.), po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Powiatu Słupskiego o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 17.800.000,00 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 17.800.000,00 zł.

UZASADNIENIE

W dniu 1 października 2026 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynął wniosek Zarządu Powiatu Słupskiego o numerze SPF.3060.1.2026.III z dnia 1 października 2026 r., w którym zwrócono się z prośbą o wydanie opinii o możliwości emisji obligacji w wysokości 17.800.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 2.100.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych w wysokości 15.700.000,00 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 XXXIV/256/2026 Rady Powiatu Słupskiego z dnia 29 września 2026 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 17.800 (słownie: siedemnaście tysięcy osiemset) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc zł) każda na łączną kwotę 17.800.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów osiemset 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. 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 2.100.000,00 zł oraz sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych, w wysokości 15.700.000,00 zł.
7. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) seria A26 o wartości 1.400.000,00 zł;
2) seria B26 o wartości 1.400.000,00 zł;
3) seria C26 o wartości 500.000,00 zł;
4) seria D26 o wartości 500.000,00 zł;
5) seria E26 o wartości 500.000,00 zł;
6) seria F26 o wartości 500.000,00 zł;
7) seria G26 o wartości 500.000,00 zł;
8) seria H26 o wartości 3.200.000,00 zł;
9) seria I26 o wartości 3.100.000,00 zł;
10) seria J26 o wartości 3.100.000,00 zł;
11) seria K26 o wartości 3.100.000,00 zł.

8. Emisja obligacji nastąpi w 2026 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 A26 zostaną wykupione w 2027 roku;
2) obligacje serii B26 zostaną wykupione w 2028 roku;
3) obligacje serii C26 zostaną wykupione w 2034 roku;
4) obligacje serii D26 zostaną wykupione w 2035 roku;
5) obligacje serii E26 zostaną wykupione w 2036 roku;
6) obligacje serii F26 zostaną wykupione w 2037 roku;
7) obligacje serii G26 zostaną wykupione w 2038 roku;
8) obligacje serii H26 zostaną wykupione w 2039 roku;
9) obligacje serii I26 zostaną wykupione w 2040 roku;
10) obligacje serii J26 zostaną wykupione w 2041 roku;
11) obligacje serii K26 zostaną wykupione w 2042 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) w latach 2027-2042.
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 2027 – 2042.
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 XXIV/194/2025 Rady Powiatu Słupskiego z dnia 16 grudnia 2025 r. w sprawie uchwalenia budżetu Powiatu Słupskiego na rok 2026. Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu, co wynika m.in. z uchwały nr XXXIV/255/2026 Rady Rady Powiatu Słupskiego z dnia 29 września 2026 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 II kwartału 2026 r., Skład Orzekający stwierdził, że na powiecie słupskim ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 31.768.000,00 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu przez powiat słupski obligacji w wysokości 17.800.000,00 zł, a także dokonaniu spłat rat zobowiązań już zaciągniętych, kwota długu na koniec 2026 r. będzie wynosiła 47.468.000,00 zł, co stanowi 15,84% planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający stwierdza, że planowane roczne wskaźniki spłaty zadłużenia w kolejnych latach będą wynosiły:
- w roku 2026 - 2,67%,
- w roku 2027 - 2,62%,
- w roku 2028 - 2,56%,
- w roku 2029 - 3,41%,
- w roku 2030 - 2,97%,
- w roku 2031 - 2,88%,
- w roku 2032 - 2,79%,
- w roku 2033 - 2,70%,
- w roku 2034 - 2,34%,
- w roku 2035 - 2,31%,
- w roku 2036 - 2,30%,
- w roku 2037 - 2,22%,
- w roku 2038 - 2,14%,
- w roku 2039 - 2,17%,
- w roku 2040 - 2,03%,
- w roku 2041 - 1,95%,

- w roku 2042 - 1,86%.

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 2026 - 17,29%,
- w roku 2027 - 15,09%,
- w roku 2028 - 14,94%,
- w roku 2029 - 14,25%,
- w roku 2030 - 14,11%,
- w roku 2031 - 14,74%,
- w roku 2032 - 15,45%,
- w roku 2033 - 15,36%,
- w roku 2034 - 17,07%,
- w roku 2035 - 17,47%,
- w roku 2036 - 17,81%,
- w roku 2037 - 17,71%,
- w roku 2038 - 17,62%,
- w roku 2039 - 17,53%,
- w roku 2040 - 17,44%,
- w roku 2041 - 17,35%,
- w roku 2042 - 17,27%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań powiatu słupskiego z powyższych tytułów w latach: 2026 – 2042 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.

Podsumowując, Skład Orzekający uznał, że analiza przedstawionych danych, w tym w szczególności fakt spełnienia indywidualnego wskaźnika spłaty zobowiązań, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych pozwala na wydanie opinii, że powiat słupski 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 (uwzględniające również wykup przedmiotowych obligacji), określone w wieloletniej prognozie finansowej powiatu, 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.

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.

Alicja Śrubkowska

Przewodnicząca Składu Orzekającego