

Uchwała Nr 019/p120/O/III/26

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku

z dnia 13 stycznia 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 w Nowym Dworze Gdańskim o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 10.000.000,00 zł,

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku w osobach:

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

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

UZASADNIENIE

W dniu 31 grudnia 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku wpłynął wniosek Zarządu Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim o numerze SK.3022.007.2025.IS z dnia 31 grudnia 2025 r., w którym zwrócono się z prośbą o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2026 r. w wysokości 9.161.651,32 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 838.348,68 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Gdańsku stwierdził, że Zarząd Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim podejmując działania związane z emisją ww. obligacji działa na podstawie uchwały nr XI/54/2025 Rady Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim z dnia 14 listopada 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Na mocy ww. uchwały Rada Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim postanowiła, co następuje:

1. Powiat Nowodworski wyemituje 21.036 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy trzydzieści sześć) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc zł) każda na łączną kwotę 21.036.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzydzieści sześć 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. Celem emisji w 2025 r. jest spłata zobowiązań z tytułu wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 10.276.434,24 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 759.565,76 zł.

6. Celem emisji w 2026 r. jest spłata zobowiązań z tytułu wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczki w kwocie 838.348,68 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 9.161.651,32 zł.

7. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- 1) seria A25 o wartości 1.336.000,00 zł,
- 2) seria B25 o wartości 1.500.000,00 zł,
- 3) seria C25 o wartości 1.500.000,00 zł,
- 4) seria D25 o wartości 1.600.000,00 zł,
- 5) seria E25 o wartości 1.600.000,00 zł,
- 6) seria F25 o wartości 1.700.000,00 zł,
- 7) seria G25 o wartości 1.800.000,00 zł,
- 8) seria A26 o wartości 1.800.000,00 zł,
- 9) seria B26 o wartości 1.900.000,00 zł,
- 10) seria C26 o wartości 2.000.000,00 zł,
- 11) seria D26 o wartości 2.100.000,00 zł,
- 12) seria E26 o wartości 2.200.000,00 zł.

8. Emisja obligacji serii A25, B25, C25, D25, E25, F25, G25 zostanie przeprowadzona w 2025 roku. Emisja obligacji serii A26, B26, C26, D26, E26 zostanie przeprowadzona w 2026 roku.

9. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

10. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu powiatu w latach 2025-2040.

11. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii A25,
- 2) w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii B25,
- 3) w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii C25,
- 4) w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii D25,
- 5) w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii E25,
- 6) w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii F25,
- 7) w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii G25,
- 8) w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii A26,
- 9) w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii B26,
- 10) w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii C26,
- 11) w 2039 roku zostaną wykupione obligacje serii D26,
- 12) w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii E26.

12. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

13. Dopuszcza się możliwość wykupu przez powiat nowodworski obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

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

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 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Skład Orzekający zaznacza, że w nawiązaniu do postanowień powyższej uchwały, wydając niniejszą opinię, odnosi się jedynie do emisji obligacji o następujących seriach:

- 1) seria A26 o wartości 1.800.000,00 zł,
 - 2) seria B26 o wartości 1.900.000,00 zł,
 - 3) seria C26 o wartości 2.000.000,00 zł,
 - 4) seria D26 o wartości 2.100.000,00 zł,
 - 5) seria E26 o wartości 2.200.000,00 zł,
- tj. na łączną kwotę 10.000.000,00 zł.

Ponadto tut. Skład zauważa, że wymienione powyżej serie obligacji zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii A26,
- 2) w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii B26,
- 3) w 2038 roku zostaną wykupione obligacje serii C26,
- 4) w 2039 roku zostaną wykupione obligacje serii D26,
- 5) w 2040 roku zostaną wykupione obligacje serii E26.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu tut. Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji została ujęta w przychodach budżetu w uchwale nr XIV/82/2025 Rady Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim z dnia 23 grudnia 2025 r. w sprawie: uchwalenia budżetu Powiatu Nowodworskiego na 2026 rok. Natomiast wykup obligacji został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu w latach 2036-2040, co wynika z uchwały nr XIV/81/2025 Rady Powiatu w Nowym Dworze Gdańskim z dnia 23 grudnia 2025 r. w sprawie uchwalenia Wieloletniej Prognozy Finansowej Powiatu Nowodworskiego na lata 2026-2040.

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 nowodworskim na dzień 30 września 2025 r. ciążyły zobowiązania w łącznej wysokości 14.436.054,41 zł.

W związku z powyższym po wyemitowaniu w 2026 roku przez powiat nowodworski wnioskowanych obligacji w kwocie 10.000.000,00 zł, a także po dokonaniu spłat rat zobowiązań już zaciągniętych, kwota długu na koniec 2026 r. będzie wynosiła 25.624.701,92 zł, co stanowi 28% planowanych na ten rok dochodów.

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

- w roku 2026 - 2,42%,
- w roku 2027 - 2,30%,
- w roku 2028 - 2,04%,
- w roku 2029 - 3,04%,
- w roku 2030 - 3,06%,
- w roku 2031 - 2,88%,
- w roku 2032 - 2,82%,
- w roku 2033 - 2,66%,
- w roku 2034 - 2,61%,
- w roku 2035 - 2,55%,
- w roku 2036 - 2,40%,
- w roku 2037 - 2,35%,
- w roku 2038 - 2,29%,
- w roku 2039 - 2,24%,
- w roku 2040 - 2,19%.

Biorąc pod uwagę ciążące na powiecie nowodworskim zobowiązania, po wyemitowaniu wnioskowanych obligacji w wysokości 10.000.000,00 zł, opierając się na podjętej przez powiat nowodworski 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 wpf), będą wynosiły:

- w roku 2026 - 10,78%,
- w roku 2027 - 9,60%,
- w roku 2028 - 9,16%,
- w roku 2029 - 7,29%,
- w roku 2030 - 5,61%,
- w roku 2031 - 5,78%,
- w roku 2032 - 5,42 %,
- w roku 2033 - 6,24%,
- w roku 2034 - 7,12%,
- w roku 2035 - 7,63%,
- w roku 2036 - 7,96%,
- w roku 2037 - 8,12%,
- w roku 2038 - 8,11%,

- w roku 2039 - 8,10%,
- w roku 2040 - 8,09%.

Porównując wielkość przewidywanych zobowiązań powiatu nowodworskiego z powyższych tytułów w latach: 2026 – 2040 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, w ocenie Składu Orzekającego, na dzień wydania niniejszej opinii, 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 (uwzględniające również przedmiotowy wykup obligacji w latach 2036-2040), określone w wieloletniej prognozie finansowej powiatu nowodworskiego 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 nowodworskiego 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