Elektronicznie podpisany przez:
Ireneusz Kołakowski; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 28 maja 2025 r.

U C H W A Ł A Nr 3.b./7/2025
S k ł a d u O r z e k a j ą c e g o
R e g i o n a l n e j I z b y O b r a c h u n k o w e j
w W a r s z a w i e
z dnia 28 maja 2025r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Ireneusz KOŁAKOWSKI
Członkowie: Renata SOKOLNICKA
Artur CYBULSKI

na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 91 ust. 2 pkt 3 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2024r. poz. 1530 ze zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w Ciechanowie dnia 28 maja 2025 roku

p o d j ą ł n a s t ę p u j ą c ą u c h w a ł ę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 7.050.000,00zł (słownie: siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Pułtusk w ilości 7.050 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.
Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

§ 2

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnemu adresatowi, do którego kierowana jest oferta nabycia papierów wartościowych.

§ 3

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia doręczenia.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 22 maja 2025 roku Rada Miejska w Pułtusku podjęła Uchwałę Nr XIX/171/2025 w sprawie emisji obligacji.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, zaciągniętych pożyczek i kredytów w kwocie 7.050.000,00zł.

2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę .
   - 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.
   - Oprocentowanie obligacji wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania i wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania i wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
   - Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej
   - Obligacje nie będą zabezpieczone.

3. Emisja obligacji nastąpi w 2025 roku.
   1) Seria A25 o wartości 1.550.000,00zł,
   2) Seria B25 o wartości 2.000.000,00zł,
   3) Seria C25 o wartości 2.000.000,00zł,
   4) Seria D25 o wartości 1.500.000,00zł.

4. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej
   1. Obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2037 roku.
   2. Obligacje serii B25 zostaną wykupione w 2037 roku.
   3. Obligacje serii C25 zostaną wykupione w 2038 roku.
   4. Obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2038 roku.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2025 - 2038.

Analizując zdolność Gminy Pułtusk do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W Uchwale Nr XIX/169/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 22 maja 2025 r. w sprawie zmian w Uchwale Budżetowej Gminy Pułtusk na rok 2025 wykazano:
- planowane dochody budżetu – 203.802.726,24 zł,
- planowane wydatki budżetu – 205.002.726,24 zł.

Przychody budżetu w wysokości 7.086.637,36 zł (wnioskowana emisja papierów wartościowych 7.050.000,00 zł, wolne środki w wysokości 36.637,36 zł) przeznacza się na rozchody w wysokości 7.086.637,36 zł (spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 2.786.637,36 zł, emisji papierów wartościowych w wysokości 4.300.000,00 zł). Przychody budżetu w wysokości 1.086.082,83 zł (pożyczki zaciągnięte na rynku krajowym) przeznacza się na rozchody w wysokości 1.086.082,83 zł (wcześniejsza spłata istniejącego długu).

Deficyt budżetu Miasta Gminy Pułtusk wynoszący 1.200.000,00 zł, który zostanie pokryty przychodami pochodzącymi z zaciągniętych pożyczek na rynku krajowym w kwocie 1.200.000,00zł.

W zakresie planowanej kwoty długu stwierdzono, że zachowana została relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Spełnione zostały bowiem ustawowe wymogi dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zadłużenia, tj. kwota z lewej strony wzoru wskaźnika jest mniejsza od kwoty wynikającej z prawej strony.

Spełnienie powyższej relacji wykazane zostało w Uchwale XIX/170/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 22 maja 2025 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Pułtusk. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych z 2009 roku korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Gminy Pułtusk na 2025 rok, w tym w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów, rozchodów oraz długu.

W związku z powyższym Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wydał opinię jak w sentencji.

Przewodniczący Składu Orzekającego
Ireneusz Kołakowski

Otrzymują:
1/ Burmistrz Miasta Pułtusk
2/ a/a