Elektronicznie podpisany przez:
Krzysztof Polens
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 15 października 2025 r.

U C H W A Ł A Nr 3.b./28/2025
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 15 października 2025 roku

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Krzysztof POLENS
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 2, 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 15 października 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 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych), które zamierza wyemitować Gmina Pułtusk w ilości 5.000 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 15 września 2025 roku Rada Miejska w Pułtusku podjęła Uchwałę Nr XXIV/205/2025 w sprawie emisji obligacji.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego z przeznaczeniem na wydatki inwestycyjne w kwocie 5.000.000,00zł.

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 E25 o wartości 2.500.000,00zł,
   2) Seria F25 o wartości 2.500.000,00zł,

4. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej
   1. Obligacje serii E25 zostaną wykupione w 2037 roku.
   2. Obligacje serii F25 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 XXIV/203/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 15 września 2025 r. w sprawie zmian w Uchwale Budżetowej Gminy Pułtusk na rok 2025 wykazano:
- planowane dochody budżetu – 208.262.073,08 zł,
- planowane wydatki budżetu – 214.462.073,08 zł.

Deficyt budżetu Miasta Gminy Pułtusk wynoszący 6.200.000,00 zł, który zostanie pokryty przychodami pochodzącymi z zaciągniętych pożyczek na rynku krajowym w kwocie 1.200.000,00 zł oraz przychodami z emisji obligacji w kwocie 5.000.000,00 zł.

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 XXIV/204/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 15 września 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

Krzysztof Polens
C z ł o n e k K o l e g i u m R I O

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

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