Elektronicznie podpisany przez:
Krzysztof Polens
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 9 grudnia 2025 r.

U C H W A Ł A Nr 3.b./51/2025
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 9 grudnia 2025r.

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 2025r, poz. 7), art. 89 ust. 1 pkt 2,3 art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2025r, poz. 1483), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w Ciechanowie dnia 9 grudnia 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 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Pułtusk w ilości 2.500 sztuk o wartości nominalnej 1.000 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 26 listopada 2025 roku Rada Miejska w Pułtusku podjęła Uchwałę XXVIII/234/2025 w sprawie emisji obligacji.

1. W uchwale określono następujące warunki:
   Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego z przeznaczeniem na wydatki inwestycyjne w kwocie 2.470.000,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, zaciągniętych pożyczek i kredytów w kwocie 30.000,00 zł

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 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
- Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej
- Obligacje nie będą zabezpieczone.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku w następujących seriach;
   Seria G25 o wartości 1.200.000,00 zł
   Seria H25 o wartości 1.300.000,00 zł

3. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
   - obligacje serii G25 zostaną wykupione w roku 2037 r.
   - obligacje serii H25 zostaną wykupione w roku 2038 r.

4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych.

5. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2025 - 2038.

6. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w latach 2037 - 2038.

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

W Uchwale Nr XXVIII/232/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 26 listopada 2025r. w sprawie zmian w Uchwały Budżetowej Gminy Pułtusk na 2025r. wykazano:
- planowane dochody budżetu – 211.097.720,71 zł,
- planowane wydatki budżetu – 219.767.720,71 zł.

Deficyt budżetu Gminy Pułtusk wynoszący 8.670.000,00 zł, został pokryty przychodami pochodzącymi z zaciągniętych pożyczek na rynku krajowym w kwocie 1.200.000,00 zł, oraz przychodami z emisji obligacji w kwocie 7.470.000,00 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.

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 Nr XXVIII/233/2025 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 26 listopada 2025 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Pułtusk. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych 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 i 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