Elektronicznie podpisany przez:
Krzysztof Polens
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 16 września 2026 r.

U C H W A Ł A Nr 3.b./13/2026
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 16 września 2026 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Krzysztof POLENS
Członkowie: Artur CYBULSKI
Renata SOKOLNICKA

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 i 3, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 poz. 1483), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w dniu 16 września 2026 r.

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 7.400.000,00 zł (słownie: siedem milionów czterysta tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Pułtusk w ilości 7.400 o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.
Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone.

§ 2

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

Burmistrz Miasta Pułtusk zwrócił się z wnioskiem w sprawie wydania opinii dotyczącej wykupu obligacji komunalnych w wysokości 7.400.000,00 zł.
Rada Miasta w Pułtusku podjęła Uchwałę Nr XXXVIII/355/2026 z dnia 13 sierpnia 2026 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego z przeznaczeniem na wydatki inwestycyjne w kwocie 5.000.000,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 2.400.000,00 zł.
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 zostanie przeprowadzona w 2026r. i wyemitowane zostaną w następujących seriach:
   - Seria M 26 o wartości 1.000.000 zł,
   - Seria N 26 o wartości 2.000.000 zł,
   - Seria O 26 o wartości 2.000.000 zł,
   - Seria P 26 o wartości 2.400.000 zł,

4. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
   - Seri M 26 zostaną wykupione w 2037 r.
   - Seri N 26 zostaną wykupione w 2038 r.
   - Seri O 26 zostaną wykupione w 2039 r.
   - Seri P 26 zostaną wykupione w 2039 r.

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

6. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2026 – 2039.

7. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2037 – 2039.

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

W Uchwale Nr XXXIX/358/2026 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 10 września 2026 r. w sprawie zmian w Uchwale Budżetowej Gminy Pułtusk na rok 2026 wykazano:
- planowane dochody budżetu – 216.372.546,94 zł,
- planowane wydatki budżetu – 227.055.244,63 zł.

Deficyt budżetu Miasta Gminy Pułtusk wynoszący 10.682.697,69 zł zostanie pokryty przychodami pochodzącymi ze sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez gminę w kwocie 10.000.000,00 zł oraz niewykorzystanymi środkami pieniężnymi na rachunku bieżącym budżetu, wynikającymi z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych w kwocie 682.697,69 zł.

Przychody budżetu w wysokości 7.402.143,27 zł (emisja papierów wartościowych w wysokości 2.400.000 zł, pożyczka zaciągnięta na rynku krajowym w wysokości 5.000.000,00 zł oraz wolne środki w wysokości 2.143,27 zł) przeznacza się na rozchody w wysokości 7.402.143,27 zł (spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 2.652.143,27 zł, emisji papierów wartościowych w wysokości 4.750.000,00 zł).
Przychody budżetu w wysokości 47.700.000,00 zł (emisja papierów wartościowych) przeznacza się na rozchody w wysokości 47.700.000,00 zł (wcześniejszy wykup papierów wartościowych).

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 załączniku Nr 1 do Uchwały Nr XXXIX/359/2026 Rady Miejskiej w Pułtusku z dnia 10 września 2026 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 Miasta Pułtusk na 2026 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