Elektronicznie podpisany przez:
Izabela Sacha
dnia 1 października 2026 r.

UCHWAŁA NR 511.118.2.2026

SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W SZCZECINIE

z dnia 1 października 2026 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych przez Gminę Miasto Świnoujście

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.) w związku z art.13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7)

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w osobach:

1. Izabela Sacha - przewodnicząca

2. Izabela Zakrzewska - członek

3. Sylwia Litman - członek

po rozpatrzeniu wniosku złożonego przez Prezydenta Miasta Świnoujście w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2027 – 2033 obligacji emitowanych w łącznej kwocie 173 000 000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy miliony złotych), **postanawia pozytywnie** zaopiniować możliwość wykupu przedmiotowych obligacji wraz z odsetkami na warunkach określonych we wniosku.

Uzasadnienie

W dniu 22 września 2026 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Świnoujście o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych. Skład Orzekający stwierdził, że działania podejmowane przez Prezydenta Miasta Świnoujście w związku z wykupem obligacji komunalnych znajdują podstawę w uchwale nr XXXVI/268/2026 Rady Miasta Świnoujście z dnia 27 sierpnia 2026 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Miasto Świnoujście.

Na mocy powyższej uchwały Rada Miasta postanowiła wyemitować 173 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Obligacje będą emitowane w dwóch seriach: E26 o wartości 13 000 000,00 zł oraz F26 o wartości 160 000 000,00 zł. Z treści uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 r. poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, ustalane według stawki WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Odsetki będą wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Wykup obligacji zaplanowano w latach 2027–2033. Obligacje serii E26 zostaną wykupione na łączną kwotę 13 000 000,00 zł. W przypadku obligacji serii F26 wykup zaplanowano następująco: w 2027 r. – 5 000 000,00 zł, w 2028 r. – 40 000 000,00 zł, w 2029 r. –

40 000 000,00 zł, w 2030 r. – 40 000 000,00 zł, w 2031 r. – 26 000 000,00 zł, w 2032 r. – 5 000 000,00 zł oraz w 2033 r. – 4 000 000,00 zł.

Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Świnoujście w latach 2026-2033. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Świnoujście lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2027-2033.

Rada Miasta zaplanowała emisję obligacji zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy o finansach publicznych, tj. na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych. Planowana emisja obligacji mieści się w ustalonym, zgodnie z art. 212 ust. 1 pkt 6 ww. ustawy, limicie zobowiązań z tytułu emitowanych obligacji z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, w wysokości 173 000 000,00 zł. Limit ten został ustalony w § 10 pkt 5 uchwały Nr XXVIII/186/2025 Rady Miasta Świnoujście z dnia 18 grudnia 2025 r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Świnoujście na rok 2026, zmienionej uchwałą Nr XXXVI/266/2026 z dnia 27 sierpnia 2026 r.

Na podstawie dokumentów będących w posiadaniu Izby Skład Orzekający ustalił, że kwota wnioskowanych obligacji została ujęta w przychodach budżetu w uchwale Nr XXXVI/266/2026 Rady Miasta Świnoujście z dnia 27 sierpnia 2026 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Miasto Świnoujście na rok 2026, natomiast ich wykup został uwzględniony w wieloletniej prognozie finansowej jako rozchody budżetu, co wynika m.in. z uchwały Nr XXXVI/267/2026 Rady Miasta Świnoujście z dnia 27 sierpnia 2026 r. zmieniającej uchwałę w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej Gminy Miasto Świnoujście na lata 2026–2041 (WPF). W prognozie uwzględniono dotychczasowe zobowiązania oraz planowane do zaciągnięcia zobowiązanie będące przedmiotem niniejszej opinii, a także ich spłatę. WPF prawidłowo określa prognozowaną kwotę długu oraz wskazuje na zachowanie relacji, o których mowa w art. 242–244 ustawy o finansach publicznych, w całym okresie objętym prognozą. Po wyemitowaniu przez Gminę Miasto Świnoujście wnioskowanych obligacji w wysokości 173 000 000,00 zł, zaciągnięciu pozostałych planowanych zobowiązań oraz dokonaniu spłat zobowiązań, w tym wcześniejszej spłaty istniejącego długu w wysokości 173 000 000,00 zł, kwota długu na koniec 2026 r. wyniesie 418 066 718,25 zł, co stanowi 74,97% planowanych na ten rok dochodów.

Skład Orzekający zauważa, że emisja w bieżącym roku budżetowym obligacji komunalnych w wysokości 173 000 000,00 zł ma na celu wcześniejszą spłatę istniejącego zadłużenia w tej samej wysokości, w ramach restrukturyzacji zadłużenia, na korzystniejszych dla Miasta warunkach. W związku z tym, w odniesieniu do wcześniejszej spłaty istniejącego zadłużenia finansowanej przedmiotowym zobowiązaniem, nie stosuje się ograniczenia, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych. Zgodnie bowiem z art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy ograniczenia określonego w ust. 1 nie stosuje się do wcześniejszej spłaty zobowiązań środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli prowadzi to do obniżenia łącznego kosztu obsługi długu w całym okresie spłaty. Z kolei, zgodnie z art. 243 ust. 5 ustawy, ustalenie spełnienia tego warunku następuje na podstawie danych przedstawionych przez jednostkę samorządu terytorialnego, przy czym przy określaniu łącznego kosztu obsługi długu należy uwzględnić koszty, które jednostka jest obowiązana ponieść, w szczególności odsetki, opłaty

i prowizje. Tym samym wcześniejsze zobowiązania, zaciągnięte na mniej korzystnych warunkach, mogą zostać zastąpione nowym zobowiązaniem, jeżeli prowadzi ono do obniżenia łącznych kosztów obsługi długu w całym okresie spłaty.

W świetle powyższych regulacji Skład Orzekający, na podstawie dokumentów Gminy Miasto Świnoujście będących w posiadaniu Izby, w tym uzasadnienia zawartego w uchwale Nr XXXVI/268/2026, stwierdza, że zaciągnięcie nowego zobowiązania w wysokości 173 000 000,00 zł obniży łączny koszt obsługi istniejącego długu o około 2 200 000,00 zł.

W ocenie Składu Orzekającego przedstawiona restrukturyzacja zadłużenia, polegająca na wcześniejszej spłacie istniejących zobowiązań nowym zobowiązaniem o niższym koszcie obsługi, prowadzi zatem do obniżenia kosztów obsługi długu.

Na podstawie przedstawionych przez Gminę Miasto Świnoujście dokumentów Skład Orzekający stwierdza spełnienie warunku, o którym mowa w art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych, ustalonego zgodnie z art. 243 ust. 5 tej ustawy. Uwzględniając spełnienie indywidualnego wskaźnika spłaty zobowiązań, Skład Orzekający ocenia, że na dzień wydania niniejszej opinii zaciągnięcie wnioskowanego zobowiązania długoterminowego nie zagraża realizacji zadań publicznych przez Gminę Miasto Świnoujście w 2026 r. ani w latach następnych. Należy jednak zastrzec, że opinia została wydana na podstawie obowiązujących przepisów oraz aktualnych danych dotyczących sytuacji finansowej Miasta. Wskaźniki zadłużenia mają charakter prognozowany i opierają się na założeniach przedstawionych przez jednostkę, dlatego sytuacja finansowa Miasta może ulec zmianie, w szczególności w przypadku niezrealizowania planowanych dochodów, zaciągnięcia nowych zobowiązań lub emisji obligacji na mniej korzystnych warunkach.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Od niniejszej opinii Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje prawo odwołania do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

Przewodnicząca Składu Orzekającego
Izabela Sacha
/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/