Elektronicznie podpisany przez:
Izabela Sacha
dnia 6 października 2026 r.

UCHWAŁA NR 511.118.3.2026

SKŁADU ORZEKAJĄCEGO REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ W SZCZECINIE

z dnia 6 października 2026 r.

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

Na podstawie art. 91 ust. 2 pkt 3 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 2031–2037 obligacji emitowanych w łącznej kwocie 106 000 000,00 zł (słownie: sto sześć milionów złotych), **postanawia pozytywnie** zaopiniować możliwość wykupu przedmiotowych obligacji wraz z odsetkami na warunkach określonych we wniosku.

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Świnoujście pismem Nr BB.3022.3.2026 z dnia 1 października 2026 r. wystąpił z wnioskiem do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w latach 2031-2037.

Po zapoznaniu się z ww. wnioskiem oraz przeprowadzeniu analizy dokumentów będących w posiadaniu Izby, w szczególności uchwał Rady Miasta Świnoujście z dnia 24 września 2026 r.:

- Nr XXXVIII/284/2026 zmieniająca uchwałę w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Miasto Świnoujście na rok 2026,
- Nr XXXVIII/285/2026 zmieniająca uchwałę w sprawie uchwalenia wieloletniej prognozy finansowej Gminy Miasto Świnoujście na lata 2026-2041,
- Nr XXXVIII/286/2026 w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Miasto Świnoujście,

Skład Orzekający wydał opinię przedstawioną w sentencji uchwały.

We wniosku określono następujące warunki emisji przedmiotowych obligacji, które zostały uwzględnione przy wydaniu niniejszej opinii:

1. Termin emisji obligacji – do 31 grudnia 2026 r.
2. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

a) Seria A26 o wartości 25 000 000,00 zł,
b) Seria B26 o wartości 20 000 000,00 zł,

c) Seria C26 o wartości 30 000 000,00 zł,
d) Seria D26 o wartości 31 000 000,00 zł.

3. Obligacje zostaną wykupione zgodnie z następującym harmonogramem:

a) Obligacje serii A26:

- w 2031 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej każdej obligacji w wysokości 160 zł, na łączną kwotę 4 000 000,00 zł;
- w 2032 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej każdej obligacji w wysokości 200 zł, na łączną kwotę 5 000 000,00 zł;
- w 2035 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej każdej obligacji w wysokości 640 zł, na łączną kwotę 16 000 000,00 zł.

b) Obligacje serii B26:

- w 2033 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej każdej obligacji w wysokości 500 zł, na łączną kwotę 10 000 000,00 zł;
- w 2034 r. zostanie wykupiona część wartości nominalnej każdej obligacji w wysokości 500 zł, na łączną kwotę 10 000 000,00 zł.

c) Obligacje serii C26 zostaną wykupione w 2036 r. w łącznej kwocie 30 000 000,00 zł.

d) Obligacje serii D26 zostaną wykupione w 2037 r. w łącznej kwocie 31 000 000,00 zł.

Podstawę zaciągnięcia ww. zobowiązania stanowi uchwała Nr XXXVIII/286/2026 Rady Miasta Świnoujście. Z treści tej uchwały wynika, że emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 roku, poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę i wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Świnoujście. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Świnoujście w latach 2026–2037. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasto Świnoujście lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2031–2037.

Rada Miasta zaplanowała emisję obligacji na kwotę 106 000 000,00 zł zgodnie z treścią art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2026 roku w wysokości 149 836 830,22 zł (po dokonanych zmianach w trakcie roku). 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 pokrycie planowanego deficytu budżetu 2026 roku. Limit ten ustalony został w § 10 pkt 2 uchwały Nr XXVIII/186/2025 z dnia 18 grudnia 2025 r. w sprawie uchwalenia budżetu Gminy Miasto Świnoujście na rok 2026.

Przyjęta we wniosku o wydanie opinii kwota dotycząca przychodów z emisji obligacji znajduje odzwierciedlenie w wartościach zaplanowanych w budżecie Gminy Miasto Świnoujście, a także w wartościach przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Miasto Świnoujście na lata 2026-2041. W prognozie uwzględniono spłatę dotychczasowych zobowiązań oraz planowanego do zaciągnięcia zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej

opinii. Prognoza prawidłowo określa kwotę długu oraz wskazuje na zachowanie relacji określonych w art. 242 – 244 ustawy o finansach publicznych w całym okresie objętym prognozą.

Na podstawie wartości przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej, w tym prognozowanych dochodów i wydatków, uwzględniając wskazany harmonogram spłaty odsetek i wykupu obligacji, Skład Orzekający, oceniając wpływ opiniowanej emisji obligacji, uznał, że emisja obligacji nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Gminę Miasto Świnoujście w 2026 r. i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej na 2026 rok oraz w uchwale zmieniającej wieloletnią prognozę finansową Gminy Miasto Świnoujście na lata 2026–2041 - dochodów oraz utrzymania planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi. Tym samym Skład Orzekający wskazuje na konieczność bieżącego monitorowania przyjętych wartości.

Uwzględniając powyższe, Skład Orzekający postanowił pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji wraz z odsetkami, na warunkach określonych we wniosku.

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/