Uchwała Nr 3.b./17/2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 30 lipca 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Czerwin

Na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2025 r,. poz. 7) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:

Przewodnicząca - Ewa Dziarnowska
Członkowie: - Agnieszka Małkowska
- Iwona Jagodzińska

uchwala, co następuje:

§ 1.

Wydaje opinię pozytywną z uwagą o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Czerwin planowanych do emisji w roku 2025 na łączną kwotę 3.000.000,00 zł.

§ 2.

Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.

U z a s a d n i e n i e

W dniu 16 lipca 2025 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie został przesłany wniosek Wójta Gminy z dnia 15 lipca 2025 roku w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych zgodnie z uchwałą Rady Gminy Czerwin Nr XV/41/25 z dnia 15 lipca 2025 roku.

Na podstawie następujących dokumentów:
- wniosku Wójta Gminy z dnia 15 lipca 2025 roku;
- uchwały budżetowej Gminy Czerwin na 2025 rok - uchwała nr X/4/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 21 stycznia 2025 roku wraz z późniejszymi zmianami;
- Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Czerwin sporządzonej na lata 2025-2047 – uchwała nr X/3/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 21 stycznia 2025 roku wraz z późniejszymi zmianami ;
- uchwały Nr XV/41/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 15 lipca 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W uchwale XV/41/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 15 lipca 2025 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu Rada Gminy postanowiła, iż Gmina Czerwin wyemituje 3.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000 zł.

Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje będą mogły zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w roku 2025 w następujących seriach:
- seria A25: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
- seria B25: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
- seria C25: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,

Celem emisji w 2025 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu w kwocie 856.034 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 2.143.966 zł.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2035-2037 zgodnie z poniższym harmonogramem:
- w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii A25,
- w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii B25,

- w 2037 roku zostaną wykupione obligacje serii C25,

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Dopuszcza się możliwość wykupu obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy.

Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

Z analizy danych zawartych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Czerwin (ostatnia zmiana - uchwała nr XV/39/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 15 lipca 2025 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Czerwin) wynika, że w latach wykupu obligacji zachowana będzie relacja określona w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2024 r., poz. 1530 z późn.zm.) oraz planowana kwota długu na koniec 2025 roku wyniesie 23.949.559,00 zł, co stanowi 47,46% planowanych dochodów ogółem.

Skład Orzekający zwraca uwagę, że ww. relacja nie będzie zachowana w roku 2027. Jednak zgodnie z art. 296c ust. 1 ustawy o finansach publicznych w latach 2024-2029 relacja, o której mowa w art. 243 ust. 1, może nie być zachowana, jeżeli prognozowana łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec danego roku nie przekroczy 100% planowanych dochodów ogółem tej jednostki w tym roku budżetowym, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8 nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego. W roku 2027 relacja, o której mowa powyżej wyniesie 85,47%.

Skład Orzekający zwraca również uwagę na poziom zadłużenia Gminy. W latach 2026–2032 relacja kwoty długu do dochodów ogółem utrzymuje się na wysokim poziomie (powyżej 50%), tj. odpowiednio dla roku 2026 – 53,49%, 2027 – 78,49%, 2028 – 73,49%, 2029 – 68,42%, 2030 – 63,76%, 2031 – 59,02% i 2032- 54,48%. Wobec powyższego Skład zauważa, że w dłuższej perspektywie czasowej istnieje realne zagrożenie utraty płynności finansowej Gminy. Skład Orzekający wskazuje, tym samym na konieczność podjęcia szeregu działań zmierzających w kierunku nieplanowania nowych tytułów dłużnych, racjonalizowania wydatków bieżących i majątkowych oraz wypracowywania nadwyżek w kolejnych latach budżetowych w celu spłaty posiadanych zobowiązań tak, aby zniwelować lub wyeliminować wymienione wyżej ryzyko.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający stwierdził, że Gmina Czerwin ma możliwość wykupu zaplanowanych do emisji obligacji komunalnych w latach 2035-2037 pod warunkiem, że zrealizowane zostaną na zakładanym poziomie przyjęte w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Czerwin wielkości budżetowe. Jednocześnie Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego i bieżącego monitorowania stopnia realizacji budżetu oraz poziomu zadłużenia Gminy. W przypadku braku realizacji dochodów na zakładanym w Prognozie poziomie konieczna jest niezwłoczna zmiana WPF i uchwały budżetowej.

W związku z powyższym Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił, jak w sentencji uchwały.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

Elektronicznie podpisany przez:
Ewa Dziarnowska; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 30 lipca 2025 r.