Uchwała Nr 3.b./35/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 30 października 2025 r.

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Młodzieszyn

Na podstawie 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 Warszawie:

Przewodnicząca - Romana Ignasiak
Członkowie: - Iwona Jagodzińska
- Agnieszka Małkowska

uchwala, co następuje:

§ 1

Wydaje opinię pozytywną z uwagą o możliwości wykupu przez Gminę Młodzieszyn planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych 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 7 października 2025 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wpłynął wniosek Nr FN 3051.28.2025 Wójta Gminy Młodzieszyn z dnia 7 października 2025 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 3.000.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie po przeanalizowaniu:
- Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Młodzieszyn na lata 2025-2039 - uchwała Nr XI/39/2024 Rady Gminy Młodzieszyn z dnia 9 grudnia 2024 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- uchwały budżetowej Gminy Młodzieszyn na rok 2025 - uchwała Nr XI/40/2024 Rady Gminy Młodzieszyn z dnia 9 grudnia 2024 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- uchwały Nr XX/85/2025 Rady Gminy Młodzieszyn z dnia 2 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

ustalił, co następuje:
W uchwale Nr XX/85/2025 Rady Gminy Młodzieszyn z dnia 2 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu Rada Gminy postanowiła, że Gmina Młodzieszyn wyemituje 3.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000,00 zł.
Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą zabezpieczone.
Celem emisji obligacji w 2025 roku jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 1.762.000,00 zł oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 1.238.000,00 zł.
Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w roku 2025 – seria A25 o wartości 3.000.000 zł.
Wykup obligacji nastąpi w latach 2029 – 2039 zgodnie z poniższym harmonogramem:
1) w 2029 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 45,00 zł, wartość wykupu wyniesie 135.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 45,00 zł),
2) w 2030 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 55,00 zł, wartość wykupu wyniesie 165.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 55,00 zł),
3) w 2031 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 70,00 zł, wartość wykupu wyniesie 210.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 70,00 zł),

4) w 2032 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 70,00 zł, wartość wykupu wyniesie 210.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 70,00 zł),
5) w 2033 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 70,00 zł, wartość wykupu wyniesie 210.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 70,00 zł),
6) w 2034 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 80,00 zł, wartość wykupu wyniesie 240.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 80,00 zł),
7) w 2035 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 105,00 zł, wartość wykupu wyniesie 315.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 105,00 zł),
8) w 2036 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 105,00 zł, wartość wykupu wyniesie 315.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 105,00 zł),
9) w 2037 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 105,00 zł, wartość wykupu wyniesie 315.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 105,00 zł),
10) w 2038 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 145,00 zł, wartość wykupu wyniesie 435.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 145,00 zł),
11) w 2039 roku z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupione 150,00 zł, wartość wykupu wyniesie 450.000,00 zł (3.000 szt. obligacji x 150,00 zł).

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

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.

W uchwale Nr XX/85/2025 z dnia 2 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, Rada Gminy Młodzieszyn postanowiła, iż wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy w latach 2025 -2039.

Z analizy danych zawartych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Młodzieszyn (ostatnia zmiana – uchwała nr XX/83/2025 Rady Gminy Młodzieszyn z dnia 2 października 2025 r. zmieniająca Wieloletnią Prognozę Finansową Gminy Młodzieszyn na lata 2025-2039) wynika, że w latach, w których będzie dokonywany wykup obligacji zachowana będzie relacja określona w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 1483).

Skład Orzekający zwraca uwagę na wysoki poziom zadłużenia Gminy. Planowana kwota długu na koniec 2025 roku wyniesie 33.923.000,00 zł, co stanowi 65,99 % planowanych dochodów ogółem. Jednocześnie relacja planowanej kwoty długu jednostki do planowanych dochodów ogółem w latach 2026-2030 utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi odpowiednio: w roku 2026 – 59,96 %; w roku 2027 – 63,33 %; w roku 2028 – 64,93 %; w roku 2029 – 58,03 % oraz w roku 2030 – 51,41 %.

Dodatkowo Skład Orzekający zwraca uwagę, iż relacja łącznej kwoty długu do planowanych dochodów ogółem, pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środki o podobnym charakterze oraz powiększone o przychody z tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego kształtuje się na bardzo wysokim poziomie i wynosi 97,41 % w roku 2025; 88,09 % w roku 2026; 81,04 % w roku 2027; 73,22 % w roku 2028 oraz 65,34 % w roku 2029. Wobec powyższego Skład Orzekający zauważa, iż w dłuższej perspektywie czasowej może wystąpić ryzyko 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 wypracowania nadwyżek w kolejnych latach budżetowych w celu spłaty posiadanych zobowiązań tak, aby zniwelować lub wyeliminować powyższe ryzyko.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający stwierdził, że Gmina Młodzieszyn ma możliwość wykupu zaplanowanych do emisji obligacji komunalnych w latach 2029-2039 pod warunkiem, że zrealizowane zostaną na zakładanym poziomie przyjęte w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Młodzieszyn 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 Wieloletniej Prognozy Finansowej i uchwały budżetowej.

Mając na uwadze powyższe Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił, jak w sentencji uchwały.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

Elektronicznie podpisany przez:
Romana Ignasiak; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 30 października 2025 r.