UCHWAŁA Nr 3.b./39/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 04 listopada 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych przez Gminę Wołomin w kwocie 82.500.000,00 zł.

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1530 ze zm.) oraz 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 t.j.) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:**

Przewodniczący: **- Kamil Michalak**
Członkowie: - Aneta Dygus
- Konrad Pachocki

uchwala, co następuje:

§ **1**

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez **Gminę Wołomin** planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych o łącznej wartości 82.500.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

§ **2**

Uzasadnienie stanowi integralną cześć uchwały.

§ **3**

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

UZASADNIENIE

Dnia 10 października 2025 roku pismem numer WB.3251.21.2025 z dnia 7 października 2025 roku Burmistrz Wołomina zwróciła się do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie z prośbą o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji przez Gminę Wołomin.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie po przeanalizowaniu:

- uchwały Nr XX-85/2025 Rady Miejskiej w Wołominie z dnia 25 września 2025 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej gminy Wołomin na lata 2025 – 2045,
- uchwały Nr XX-86/2025 Rady Miejskiej w Wołominie z dnia 25 września 2025 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej gminy Wołomin na rok 2025,
- uchwały Nr XX-84/2025 Rady Gminy Wołomin z dnia 25 września 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- sprawozdań Rb-NDS o nadwyżce/deficycie i RB-Z o stanie zobowiązań oraz Rb-27S i Rb-28S o wykonaniu planu dochodów i wydatków za III kwartał 2025 roku,

pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Wołomin, planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych o łącznej wartości 82.500.000,00 zł.

W w/w uchwale w sprawie emisji obligacji Rada Miejska w Wołominie określiła m.in. następujące warunki:

- celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań w celu ich restrukturyzacji,
- obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w seriach według poniższego harmonogramu:
  1) seria E25 na kwotę 16.000.000,00 zł nie później niż w dniu 31 grudnia 2025 r.,
  2) seria F25 na kwotę 20.000.000,00 zł nie później niż w dniu 31 grudnia 2025 r.,
  3) seria G25 na kwotę 6.500.000,00 zł nie później niż w dniu 31 grudnia 2025 r.,

4) seria H25 na kwotę 40.000.000,00 zł nie później niż w dniu 31.12.2025 r.;

- cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej obligacji,
- wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

  1) obligacje serii E25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
  - w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 62,50 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł;
  - w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.000.000,00 zł;
  - w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 125,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł;
  - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 312,50 zł na łączną kwotę 5.000.000,00 zł;
  - w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.000.000,00 zł;

  2) obligacje serii F25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
  - w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 5.000.000,00 zł;
  - w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 5.000.000,00 zł;
  - w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 350,00 zł na łączną kwotę 7.000.000,00 zł;
  - w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 150,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł;

  3) obligacje serii G25 zostaną wykupione w 2035 roku;

  4) obligacje serii H25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
  - w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000,00 zł;
  - w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000,00 zł;
  - w 2038 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400,00 zł na łączną kwotę 16.000.000,00 zł;
  - w 2039 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000,00 zł;
- wydatki związane z organizacją emisji każdej serii będą pokryte z dochodów własnych Gminy Wołomin,
- obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym, obliczane i wypłacane w okresach półrocznych, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy, przy czym oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego na podstawie stawki WIBOR 6M, powiększonej o marżę dla inwestorów,
- rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Wołomin.

Z przedłożonych wyciągów z protokołu sesji Rady Miejskiej w Wołominie wynika, że ww. uchwała dot. obligacji została podjęta bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy ustawowego składu Rady, tj. zgodnie z art. 58 ust. 2 ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2025 r., poz. 1153 t.j.).

Zgodnie z uchwałą Nr XX-86/2025 Rady Miejskiej w Wołominie z dnia 25 września 2025 roku w sprawie zmiany uchwały budżetowej gminy Wołomin na rok 2025, budżet zamyka się planowanym deficytem w kwocie 32.044.860,36 zł, stanowiącym różnicę pomiędzy planowanymi dochodami 368.015.228,74 zł i planowanymi wydatkami 400.060.089,10 zł. W budżecie na 2025 rok planuje się przychody w łącznej kwocie 124.988.426,33 zł, w tym z tytułu sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez gminę w kwocie 117.500.000,00 zł, a także rozchody w kwocie 92.943.565,97 zł.

Z konstrukcji ww. zmiany uchwały budżetowej wynika, że nie został zachowany wymóg wynikający z zapisu art. 242 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, gdyż planowane wydatki bieżące są wyższe niż planowane dochody bieżące o kwotę 10.211.441,00 zł. Należy w tym miejscu wskazać na art. 296a ust. 2 ustawy o finansach publicznych, zgodnie z którym cyt. *„W latach 2024-2029 jednostka samorządu terytorialnego może w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242 ust. 1 i 2, jeżeli w latach 2022-2029 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach.”*. W przypadku Gminy Wołomin warunek powyższy jest spełniony.

Rada Miejska w Wołominie wypełniła wymogi określone w art. 212 ust. 1 pkt 6 i art. 91 ust. 1 cyt. ustawy o finansach publicznych.

Celem planowanej emisji jest wcześniejsza spłata obligacji wyemitowanych przed rokiem 2025, w łącznej kwocie 82.500.000,00 zł, których wykup zgodnie z pierwotnymi warunkami przypada na lata 2027–2039. Operacja ta ma charakter restrukturyzacji zadłużenia i polega na zastąpieniu dotychczasowych obligacji, obciążonych wyższymi marżami, nową emisją o korzystniejszych warunkach oprocentowania

Wg sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 30 września 2025 roku zadłużenie Gminy na koniec III kwartału 2025 roku wyniosło 175.521.578,25 zł, co stanowi 47,69% planowanych w 2025 roku dochodów budżetu Gminy (planowane dochody 365.233.766,29 zł). Wg danych zaprezentowanych w ww. sprawozdaniach Gmina na koniec III kwartału 2025 roku nie była obciążona zobowiązaniami wymagalnymi.

Wg uchwały Nr XX-85/2025 Rady Miejskiej w Wołominie z dnia 25 września 2025 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Wołomin na lata 2025-2045 dług Gminy na koniec 2025 roku wyniesie 202.369.935,66 zł.

Skład Orzekający wydając niniejszą opinię uwzględnił, przyjęte przez Radę w Wieloletniej Prognozie Finansowej założenia, iż realizacja dochodów Gminy Wołomin będzie na poziomie kwot ujętych w tej Prognozie. Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego i bieżącego monitorowania stopnia realizacji budżetu i stanu długu Gminy. W przypadku braku realizacji dochodów na zakładanym w Prognozie poziomie konieczna jest niezwłoczna nowelizacja WPF i uchwały budżetowej.

W tym stanie faktycznym i prawnym, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił, jak wyżej.

Elektronicznie podpisany przez:
Kamil Michalak; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 4 listopada 2025 r.