Elektronicznie podpisany przez:
Agata Pączkowska
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 14 listopada 2025 r.

Uchwała Nr 3.b./43/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie

z dnia 14 listopada 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Miasto i Gminę Serock planowanych do emisji obligacji w łącznej kwocie 20.000.000,00 zł.

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U.2024, poz. 1530 t.j..) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach (Dz.U. 2025, poz 7 t.j.) **-** Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:

Przewodniczący: **- Agata Pączkowska**
Członkowie: - Agnieszka Szewc
- Aneta Dygus

uchwala, co następuje:

§ 1

1. **Opiniuje pozytywnie** możliwość wykupu przez Miasto i Gminę Serock planowanych do emisji w 2025 roku obligacji na łączną kwotę 20.000.000,00 zł.

2. Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 2

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w terminie 14 dni od daty otrzymania.

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta i Gminy Serock zwrócił się o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 20.000.000,00 zł określonych Uchwałą Nr 217/XXIV/2025 Rady Miejskiej w Serocku z dnia 8 października 2025r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. (znak pisma: FN.3021.4.2025 z dnia 14 października 2025 r.; data wpływu do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie – 20 października 2025 r.).
Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie na podstawie analizy ww. wniosku oraz:

- uchwały nr 217/XXIV/2025 Rady Miejskiej w Serocku z dnia 8 października 2025r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwały budżetowej Rady Miejskiej w Serocku na 2025 rok wraz z późniejszymi zmianami,
- Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Serock na lata 2025-2050 – wraz z późniejszymi zmianami

Ponadto Skład Orzekający dokonał oceny kondycji finansowej Miasta i Gminy Serock, wynikającą z analizy:

- wykonania budżetu za 2024 rok oraz za trzy kwartały 2025 roku,
- prognozy dochodów Miasta i Gminy Serock w okresie wykupu opiniowanych obligacji,
- obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań stanowiących dług jednostki.

w wyniku czego **pozytywnie** opiniuje możliwość wykupu przez Miasto i Gminę Serock planowanych do emisji w 2025 roku obligacji na łączną kwotę 20.000.000,00 zł.
W efekcie powyższych działań Skład Orzekający ustalił, co następuje:
Dnia 8 października 2025 roku Rada Miejska w Serocku podjęła uchwałę Nr 217/XXIV/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu W ww. uchwale

organ stanowiący Miasta i Gminy Serock postanowił o emisji w 2025 roku 20.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 20.000.000,00 zł.
Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta i Gminy Serock w 2025r. w związku z realizacją zadań majątkowych w kwocie 15.693.020,44 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek w kwocie 4.306.979,56 zł.
Z przedłożonego wyciągu z protokołu Sesji Rady Miasta wynika, że ww. uchwała została podjęta bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy ustawowego składu Rady, tj. zgodnie z art. 58 ust. 2 cyt. ustawy o samorządzie gminnym (Dz.U. 2025 r., poz. 1153 t.j.).
Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 r. następujących seriach:
a) seria A25 o wartości 1.000 .000,00 zł,
b) seria B25 o wartości 2.000.000,00 zł,
c) seria C25 o wartości 1.000.000,00 zł,
d) seria D25 o wartości 1.750.000,00 zł.
e) seria E25 o wartości 1.750.000,00 zł,
f) seria F25 o wartości 1.500.000,00 zł,
g) seria G25 o wartości 1.500.000,00 zł,
h) seria H25 o wartości 2.000.000,00 zł
i) seria I25 o wartości 2.500.000,00 zł,
j) seria J25 o wartości 2.500.000,00 zł,
k) seria K25 o wartości 2.500.000,00 zł
Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:
a) w 2032 roku wykupione zostaną obligacje serii A25;
b) w 2033 roku wykupione zostaną obligacje serii B25;
c) w 2034 roku wykupione zostaną obligacje serii C25;
d) w 2035 roku wykupione zostaną obligacje serii D25;
e) w 2036 roku wykupione zostaną obligacje serii E25;
f) w 2037 roku wykupione zostaną obligacje serii F25;
g) w 2038 roku wykupione zostaną obligacje serii G25;
h) w 2039 roku wykupione zostaną obligacje serii H25;
i) w 2040 roku wykupione zostaną obligacje serii I25;
j) w 2041 roku wykupione zostaną obligacje serii J25;
k) w 2042 roku wykupione zostaną obligacje serii K25
W myśl postanowień cyt. Uchwały: „ oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę; „ natomiast „wydatki związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta i Gminy Serock, w szczególności z wpływów z podatku od nieruchomości oraz podatku dochodowego od osób fizycznych w latach 2025-2042". 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.
Zgodnie z uchwałą nr 215/XXIV/2025 Rady Miejskiej w Serocku z dnia 8 października 2025r w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy Serock na lata 2025-2050, zaplanowano deficyt budżetu w 2025 roku w wysokości 31.636.623,86 zł, stanowiący ujemną różnicę pomiędzy planowanymi dochodami 151.721.636,66 zł i planowanymi wydatkami budżetu 183.358.260,52 zł).
Ponadto planuje się przychody w łącznej wysokości 35.943.603,42 zł w tym m.in. z tyt. emisji obligacji w wys.20.000.000,00 zł, z czego kwota 15.693.020,44zł z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie planowanego deficytu 2025 roku oraz kwota 4.306.979,56 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Rozchody budżetu zaplanowano w kwocie 4.306.979,56 zł na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.
Wg ww. uchwały zmieniającej Wieloletnią Prognozę Finansowa dług Miasta i Gminy dług na koniec 2025 roku wyniesie 82.610.360,20 zł, co stanowi 54,45% planowanych dochodów ogółem na 2025 rok.
Wg WPF wskaźnik spłaty długu Miasta i Gminy w okresie wykupu opiniowanych obligacji, tj. w latach

2032 – 2042 nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 cyt. ustawy o finansach publicznych.
Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do 31 grudnia 2024 r., wynika, że Miasto i Gmina na koniec 2024 roku obciążona była zobowiązaniami dłużnymi w kwocie 66.917.339,76 zł. Powyższą kwotę stanowią obligacje oraz pożyczki długoterminowe.
Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie dokonując oceny zdolności Miasta i Gminy Serock do wykupu opiniowanych obligacji, oparł się na danych zawartych w uchwale Rady Miejskiej w Serocku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej. Przyjęto założenie, że wartości wykazane w części dotyczącej rozchodów WPF obejmują kwoty przeznaczone na wykup opiniowanych obligacji w poszczególnych latach, a realizacja dochodów i wydatków budżetu Gminy w okresie spłaty zobowiązań przebiegać będzie na poziomie zgodnym z wartościami prognozowanymi.
W tym stanie faktycznym i prawnym, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie postanowił jak wyżej.