Elektronicznie podpisany przez:
Agnieszka Szewc
Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 16 grudnia 2025 r.

UCHWAŁA Nr 3.b./53/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 16 grudnia 2025 roku

w sprawie opinii o możliwości wykupu przez Gminę Miasto Marki planowanych do emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 10.000.000,00 zł

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U.2025.1483.) oraz art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U.2025.7) - Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie:

Przewodnicząca: - **Agnieszka Szewc**
Członkowie: - Konrad Pachocki
- Justyna Wróblewska

uchwala, co następuje:

§ 1

Opiniuje pozytywnie z uwagą możliwość wykupu przez Gminę Miasto Marki planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych na łączną kwotę 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2025 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

§ 2

Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.

§ 3

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 Marki zwrócił się o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do emisji w 2025 roku obligacji na łączną kwotę **10.000.000,00 zł,** zgodnie z Uchwałą Nr XX/226/2025 Rady Miasta Marki z dnia 26 listopada 2025 r.
Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie po przeanalizowaniu:

- sprawozdań Rb Z i Rb NDS za III kwartał roku 2025,
- zmiany uchwały budżetowej Nr XX/225/2025 Rady Miasta Marki z dnia 26 listopada 2025 r.,
- uchwały w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Marki na lata 2025 - 2040 po zmianach – Uchwała Nr XX/224/2025 Rady Miasta Marki z dnia 26 listopada 2025 r.,
- uchwały Nr XX/226/2025 Rady Miasta Marki z dnia 26 listopada 2025 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,

dokonał oceny sytuacji finansowej Gminy Miasto Marki, w efekcie czego pozytywnie z uwagą opiniuje możliwość wykupu przez Gminę Miasto Marki planowanych do emisji w 2025 roku obligacji komunalnych na łączną kwotę 10.000.000,00 zł.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Dnia 26 listopada 2025 r. Rada Miasta Marki podjęła Uchwałę Nr XX/226/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W ww. uchwale organ stanowiący Gminy Miasto Marki postanowił o emisji w 2025 roku 10.000 sztuk obligacji komunalnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2025 roku w 2 (dwóch) seriach:
a) seria J25 na kwotę 5.000.000,00 zł,
b) seria K25 na kwotę 5.000.000,00 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
a) obligacje serii J25 zostaną wykupione w 2039 roku,
b) obligacje serii K25 zostaną wykupione w 2040 roku.

W myśl postanowień uchwały cyt. „Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów".
Uchwalony na 2025 rok budżet Gminy Miasta Marki wg stanu na dzień 26 listopada 2025 r., tj. dzień podjęcia ww. uchwały w sprawie emisji obligacji, zamyka się planowanym deficytem w kwocie 54.689.886,51 zł, stanowiącym różnicę pomiędzy planowanymi dochodami 376.448.641,56 zł i planowanymi wydatkami 431.138.528,07 zł.
Planowany deficyt budżetu Gminy Miasto Marki w wysokości 54.689.886,51 zł zostanie pokryty przychodami pochodzącymi:
1) z emisji obligacji w wysokości 54.187.648,00 zł,
2) z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 205.238,51 zł,
3) z niewykorzystanych środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w wysokości 255.000,00 zł,
4) ze spłat pożyczek udzielonych w latach ubiegłych w wysokości 42.000,00 zł.

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 30 września 2025 r. wynika, że Gmina Miasto Marki obciążona była zobowiązaniami dłużnymi w kwocie 204.983.056,00 zł. Gmina Miasto Marki nie była obciążona zobowiązaniami wymagalnymi.

Z budżetu na 2025 rok 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 10.384.032,61 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.".*
Wieloletnia Prognoza Finansowa Miasta na lata 2025 – 2040, w brzmieniu nadanym Uchwałą Nr XX/224/2025 Rady Miasta Marki z dnia 26 listopada 2025 r., przewiduje, że dług Gminy Miasto Marki na koniec 2025 roku wyniesie 250.265.056,00 zł, a relacja łącznej kwoty długu do 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, nieprzeznaczone na sfinansowanie deficytu budżetowego w roku 2025 wynosi 80,17%.

Wg WPF wskaźnik spłaty długu Gminy Miasto Marki w latach wykupu opiniowanych obligacji tj. 2039-2040, nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 cyt. ustawy o finansach publicznych. Natomiast w latach 2025-2027 wymogi wynikające z art. 243 u.f.p. zostały niespełnione co oznacza, że planowane obciążenie budżetu spłatami zobowiązań w latach 2025-2027 kształtuje się powyżej maksymalnego dopuszczalnego wskaźnika wynikającego z art. 243 u.f.p. Zgodnie z art. 296c ust. 1 ustawy o finansach publicznych cyt. *„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.".*

Wobec powyższego Skład Orzekający wskazuje, iż istnieje potencjalne zagrożenie utraty płynności finansowej Gminy Miasto Marki. Skład wskazuje, tym samym na konieczność podjęcia działań w kierunku niezaciągania nowych tytułów dłużnych, restrukturyzacji posiadanego zadłużenia, 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. Jednocześnie Skład Orzekający przypomina, iż zgodnie z art. 44 ust. 3 ustawy o finansach publicznych wydatki publiczne powinny być dokonywane w sposób celowy i oszczędny, z zachowaniem zasad uzyskiwania najlepszych efektów z danych nakładów, optymalnego doboru metod i środków służących osiągnięciu założonych celów; w sposób umożliwiający terminową realizację zadań oraz w wysokości i terminach wynikających z wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W kontekście powyższych ustaleń Skład Orzekający zwraca szczególnie uwagę na wymóg realistyczności planowania Prognozy i jednocześnie wskazuje, iż wydając niniejszą opinię uwzględnił przyjęte założenia, iż faktyczna kwota długu na koniec 2025 roku nie będzie wyższa od wykazanej w Prognozie jako plan oraz że realizacja dochodów budżetu Gminy Miasto będzie przebiegać na poziomie kwot prognozowanych, a po 2025 roku nie będą zaciągane zobowiązania wpływające na dług Gminy Miasto Marki.

Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania stopnia wykonania prognozowanych dochodów oraz korekty WPF w przypadku braku możliwości realizacji dochodów na założonym poziomie.

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