Uchwała Nr 3.b./5/2026

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 9 kwietnia 2026 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: - Romana Ignasiak
- Iwona Jagodzińska

uchwala, co następuje:

§ 1.

Wydaje opinię pozytywną z uwagą o możliwości wykupu obligacji przez Gminę Czerwin planowanych do emisji w roku 2026 na łączną kwotę 6.000.000,00 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 17 marca 2026 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie został przekazany wniosek Wójta Gminy z dnia 16 marca 2026 roku w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych zgodnie z uchwałą Rady Gminy Czerwin Nr XXIV/16/26 z dnia 03.03.2026 r.

Na podstawie następujących dokumentów:
- wniosku Wójta Gminy Czerwin z dnia 16 marca 2026 roku;
- uchwały budżetowej Gminy Czerwin na 2026 rok - uchwała nr XXII/74/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 30 grudnia 2025 roku wraz z późniejszymi zmianami;
- Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Czerwin sporządzonej na lata 2026-2047 – uchwała nr XXII/73/25 Rady Gminy Czerwin z dnia 30 grudnia 2025 roku wraz z późniejszymi zmianami ;
- uchwały Nr XXIV/16/26 Rady Gminy Czerwin z dnia 03 marca 2026 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Skład Orzekający ustalił, co następuje:
W uchwale Nr XXIV/16/26 Rady Gminy Czerwin z dnia 03 marca 2026 roku w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu Rada Gminy postanowiła, iż Gmina Czerwin wyemituje 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 6.000.000 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 2026 w następujących seriach:

1) seria A26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł
2) seria B26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł
3) seria C26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
4) seria D26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
5) seria E26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł,
6) seria F26: 1.000 obligacji o wartości 1.000.000 zł.

Celem emisji w 2026 roku jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 5.000.000 zł i wykup obligacji w kwocie 1.000.000 zł.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2042-2047 zgodnie z poniższym harmonogramem:

1) W 2042 roku zostaną wykupione obligacje serii A26,
2) W 2043 roku zostaną wykupione obligacje serii B26,
3) W 2044 roku zostaną wykupione obligacje serii C26,
4) W 2045 roku zostaną wykupione obligacje serii D26
5) W 2046 roku zostaną wykupione obligacje serii E26
6) W 2047 roku zostaną wykupione obligacje serii F26.

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.

Z analizy danych zawartych w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Czerwin zmienionej uchwałą nr XXIV/14/26 Rady Gminy Czerwin z dnia 03 marca 2026 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Czerwin na lata 2026-2047 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 2025 r., poz. 1483 z późn.zm.) oraz planowana kwota długu na koniec 2026 roku wyniesie 33 916 057,00 zł, co stanowi 54,13 % planowanych dochodów ogółem.

Skład Orzekający zwraca uwagę na poziom zadłużenia Gminy. W latach 2027-2033 relacja kwoty długu do planowanych dochodów ogółem utrzymuje się na wysokim poziomie (tj. powyżej 50%) i stanowi w: 2027 r. – 74,92%, 2028 r. – 75,87%, 2029 r. – 71,44%, 2030 r. – 67,27%, 2031 r. – 63,16%, 2032 r. – 58,83% i 2033 r.– 54,26%. Dodatkowo w roku 2030 różnica między dopuszczalnym wskaźnikiem spłaty zobowiązań, a wskaźnikiem planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań (wg. wykonania) kształtuje się poniżej 1% i wynosi 0,52%. Wobec powyższego Skład 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 wypracowywania nadwyżek w kolejnych latach budżetowych w celu spłaty posiadanych zobowiązań tak, aby zniwelować lub wyeliminować powyższe ryzyko.

Biorąc powyższe pod uwagę Gmina Czerwin ma możliwość wykupu zaplanowanych do emisji obligacji komunalnych w latach 2042-2047 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 9 kwietnia 2026 r.