UCHWAŁA Nr 3.b./6/2026
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 06 maja 2026 roku

w sprawie wydania opinii w sprawie możliwości wykupu emisji obligacji przez Miasto Ząbki na łączną kwotę 30.200.000,00 zł

Na podstawie art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r., poz. 1483 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: - Agata Pączkowska
- Konrad Pachocki

uchwala, co następuje:

§ **1**

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Miasto Ząbki planowanych do emisji w 2026 roku obligacji na łączną kwotę 30.200.000,00 zł.

§ **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 Ząbki pismem nr BF.3060.3.2026 z dnia 22 kwietnia 2026 r. zwróciła się z prośbą do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do emisji w 2026 r. obligacji na łączną kwotę 30.200.000,00 zł.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie na podstawie analizy ww. wniosku oraz posiadanych dokumentów, tj.:

- uchwały Nr XXXII/343/2026 Rady Miasta Ząbki z dnia 21 kwietnia 2026 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- uchwały Nr XXXII/342/2026 Rady Miasta Ząbki z dnia 21 kwietnia 2026 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Ząbki na lata 2026 - 2036,
- uchwały Nr XXXII/341/2026 Rady Miasta Ząbki z dnia 21 kwietnia 2026 r. w sprawie wprowadzenia zmian do budżetu Miasta Ząbki na rok 2026,
- sprawozdań Rb-NDS o nadwyżce/deficycie i RB-Z o stanie zobowiązań oraz Rb-27S i Rb-28S o wykonaniu dochodów i wydatków za I kwartał 2026 roku,

pozytywnie opiniuje możliwość wykupu przez Miasto Ząbki planowanych do emisji w 2026 roku obligacji na łączną kwotę 30.200.000,00 zł.

Skład Orzekający przy dokonaniu oceny sytuacji finansowej Miasta Ząbki uwzględnił spełnienie wymogów formalno-prawnych wynikających z:

- art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. „b" ustawy z dnia 8 marca o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2025 r., poz. 1153 t.j.), a mianowicie podjęcie przez organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- art. 212 ust. 1 pkt 6 ustawy o finansach publicznych, tj. określenie w uchwale budżetowej limitu zobowiązań z tytułu emitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 89 ust.1 ustawy o finansach publicznych,
- art. 91 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, tj. ustalenie, czy suma zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych, o których mowa w art. 89 ust. 1 i art. 90 tejże ustawy, nie przekracza kwoty określonej w uchwale budżetowej jednostki samorządu terytorialnego,
- art. 243 ustawy o finansach publicznych określającego indywidualny wskaźnik zadłużenia jednostki w okresie wykupu planowanych do emisji obligacji, **tj. w latach 2028-2036.**

Ponadto Skład Orzekający dokonał oceny kondycji finansowej Miasta Ząbki, wynikającą z analizy:

- wykonania budżetu za 2025 rok,
- prognozy dochodów Miasta Ząbki w okresie wykupu opiniowanych obligacji,
- obciążeń wynikających z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań stanowiących dług jednostki.

W efekcie powyższych działań Skład Orzekający ustalił, co następuje:

Dnia 21 kwietnia 2026 roku Rada Miasta Ząbki podjęła uchwałę Nr XXXII/343/2026 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

W ww. uchwale organ stanowiący postanowił o emisji w 2026 roku 30.200 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 30.200.000,00 zł.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w 2026 r. w kwocie 19.200.000 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu 2026 r. w kwocie 11.000.000 zł..

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) seria A26 o wartości 5.000.000 zł;
2) seria B26 o wartości 3.000.000 zł;
3) seria C26 o wartości 3.000.000 zł;
4) seria D26 o wartości 2.300.000 zł;
5) seria E26 o wartości 2.400.000 zł;
6) seria F26 o wartości 2.500.000 zł;
7) seria G26 o wartości 2.500.000 zł;
8) seria H26 o wartości 2.500.000 zł;
9) seria I26 o wartości 2.600.000 zł;
10) seria J26 o wartości 2.600.000 zł;
11) seria K26 o wartości 1.800.000 zł.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) w 2030 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 40 zł, na łączną kwotę 200.000 zł (5.000 szt. obligacji x 40 zł);
2) w 2031 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 60 zł, na łączną kwotę 300.000 zł (5.000 szt. obligacji x 60 zł);

3) w 2032 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł, na łączną kwotę 500.000 zł (5.000 szt. obligacji x 100 zł);

4) w 2033 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł, na łączną kwotę 500.000 zł (5.000 szt. obligacji x 100 zł);

5) w 2034 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł, na łączną kwotę 800.000 zł (5.000 szt. obligacji x 160 zł);

6) w 2035 r. z każdej obligacji serii A26 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 540 zł, na łączną kwotę 2.700.000 zł (5.000 szt. obligacji x 540 zł);

7) w 2036 roku zostaną wykupione obligacje serii B26 i C26;

8) w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii D26;

9) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii E26;

10) w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii F26;

11) w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii G26;

12) w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii H26;

13) w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii I26;

14) w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii J26;

15) w 2035 roku zostaną wykupione obligacje serii K26.

Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania, zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów budżetu Miasta Ząbki, w latach 2026-2036.

Zgodnie z uchwałą Nr XXXII/341/2026 Rady Miasta Ząbki z dnia 21 kwietnia 2026 r. w sprawie wprowadzenia zmian do budżetu Miasta Ząbki na rok 2026, zaplanowano deficyt budżetu w 2026 roku w wysokości 34.165.216,58 zł, stanowiący różnicę pomiędzy planowanymi dochodami 333.576.744,55 zł i planowanymi wydatkami budżetu 367.741.961,13 zł, który będzie sfinansowany przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych (obligacji) w wysokości 11.000.000,00 zł, przychodami z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikającymi z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w wysokości 4.323.901,55 zł, przychodami z wolnych środków w wysokości 18.641.850,03 zł oraz środkami wynikającymi z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w wysokości 199.465,00 zł. W budżecie 2026 roku zaplanowano przychody budżetu w kwocie 58.365.216,58 zł z następujących tytułów:
1) wolnych środków w kwocie 23.641.850,03 zł;
2) 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 kwocie 4.323.901,55 zł z tytułu funkcjonowania systemu gospodarowania odpadami komunalnymi;
3) emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 30.200.000,00 zł;
4) środków wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 199.465,00 zł.

Miasto Ząbki zaplanowało w budżecie na 2026 r. również rozchody w wysokości 24.200.00,00 zł z tytułu wykupu papierów wartościowych (obligacji).

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do 31 marca 2026 r. wynika, że Miasto Ząbki obciążone było zobowiązaniami dłużnymi w kwocie 48.600.000,00 zł.

Według uchwały Nr XXXII/342/2026 Rady Miasta Ząbki z dnia 21 kwietnia 2026 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Ząbki na lata 2026-2036, dług Miasta Ząbki na koniec 2026 roku wyniesie 54.600.000,00 zł. Wg WPF wskaźnik spłaty długu w okresie wykupu opiniowanej emisji obligacji tj. w latach 2026-2036 nie przekroczy dopuszczalnego limitu, o którym mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Dokonując oceny możliwości wykupu przez Miasto Ząbki opiniowanych obligacji Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie uwzględnił przyjęte przez Radę Miejską w uchwale o Wieloletniej Prognozie Finansowej założenia, iż realizacja dochodów i wydatków budżetu Miasta w okresie wykupu przedmiotowych obligacji będzie przebiegała na poziomie kwot prognozowanych.

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

Elektronicznie podpisany przez:
Kamil Michalak; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 6 maja 2026 r.