

U C H W A Ł A Nr 3.b./10/2025
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Warszawie
z dnia 25 czerwca 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Artur CYBULSKI

Członkowie: Krzysztof POLENS
Ireneusz KOŁAKOWSKI

na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530 ze zm.), po rozpatrzeniu w dniu 25 czerwca 2025 r.

podjął następującą uchwałę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 26.000.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów złotych), które zamierza wyemitować Gmina Miasto Płońsk w ilości 26.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnemu adresatowi, do którego kierowana jest oferta nabycia papierów wartościowych.

§ 3

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

Uzasadnienie

W dniu 13 czerwca 2025 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wpłynęła uchwała Nr XVIII/134/2025 Rady Miejskiej w Płońsku z dnia 12 czerwca 2025 r w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Celem emisji w 2025 r. jest finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 12.600.000,00 zł z przeznaczeniem na realizację zadań inwestycyjnych.

Celem emisji w 2026 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 3.000.000,00 zł oraz finansowanie planowanego deficytu budżetu w kwocie 10.400.000,00 zł.

2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę.
3. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji (z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy) w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
4. Emisja obligacji serii A25, B25, C25, D25 zostanie przeprowadzona w 2025 roku. Emisja obligacji serii A26, B26, C26, D26 zostanie przeprowadzona w 2026 roku.
5. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - 1) seria A25 o wartości 2.000.000,00 zł,
 - 2) seria B25 o wartości 3.200.000,00 zł,
 - 3) seria C25 o wartości 4.000.000,00 zł,
 - 4) seria D25 o wartości 3.400.000,00 zł,
 - 5) seria A26 o wartości 800.000,00 zł,
 - 6) seria B26 o wartości 4.200.000,00 zł,
 - 7) seria C26 o wartości 4.200.000,00 zł,
 - 8) seria D26 o wartości 4.200.000,00 zł.
6. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) w 2029 r. z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
 - 2) w 2030 r. z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
 - 3) w 2031 r. z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
 - 4) w 2032 r. z każdej obligacji serii A25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (2.000 szt. obligacji x 250 zł),
 - 5) w 2033 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 220 zł, wartość wykupu wyniesie 704.000 zł (3.200 szt. obligacji x 220 zł),
 - 6) w 2034 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 220 zł, wartość wykupu wyniesie 704.000 zł (3.200 szt. obligacji x 220 zł),
 - 7) w 2035 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 280 zł, wartość wykupu wyniesie 896.000 zł (3.200 szt. obligacji x 280 zł),
 - 8) w 2036 r. z każdej obligacji serii B25 zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 280 zł, wartość wykupu wyniesie 896.000 zł (3.200 szt. obligacji x 280 zł),
 - 9) w 2037 r. zostanie wykupiona seria C25 - wartość wykupu wyniesie 4.000.000 zł (4.000 szt. obligacji x 1000 zł),
 - 10) w 2038 r. zostanie wykupiona seria D25 - wartość wykupu wyniesie 3.400.000 zł (3.400 szt. obligacji x 1000 zł) oraz zostanie wykupiona seria A26 - wartość wykupu wyniesie 800.000 zł (800 szt. obligacji x 1000 zł),

- 11) w 2039 r. zostanie wykupiona seria B26 - wartość wykupu wyniesie 4.200.000 zł (4.200 szt. obligacji x 1000 zł),
- 12) w 2040 r. zostanie wykupiona seria C26 - wartość wykupu wyniesie 4.200.000 zł (4.200 szt. obligacji x 1000 zł),
- 13) w 2041 r. zostanie wykupiona seria D26 - wartość wykupu wyniesie 4.200.000 zł (4.200 szt. obligacji x 1000 zł).

7. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
8. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Miasto Płońsk obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.
9. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych, podatku od nieruchomości lub przychodów budżetu Gminy Miasta w latach 2025 – 2041.
10. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Analizując zdolność Gminy Miasta Płońsk do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W Uchwale Nr XVIII/133/2025 Rady Miejskiej w Płońsku z dnia 12 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany w uchwale budżetowej Miasta Płońsk na 2025 rok wykazano:

- planowane dochody budżetu – 192.167.327,77 zł,
- planowane wydatki budżetu – 219.456.903,05 zł.

Przychody stanowią kwotę 30.289.575,28 zł w tym: z tytułu emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 12.600.000,00 zł, z niewykorzystanych środków pieniężnych o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 2.873.246,57 zł oraz z wolnych środków o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 14.816.328,71 zł.

Rozchody stanowią kwotę 3.000.000,00 zł, (spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w wysokości 500.000,00 zł oraz wykup papierów wartościowych w wysokości 2.500.000,00 zł).

Deficyt budżetu Gminy Miasta Płońsk wynoszący 27.289.575,28 zł zostanie pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych przychodami pochodzącymi z: emisji obligacji komunalnych w wysokości 12.600.000,00 zł, niewykorzystanych środków pieniężnych o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 2.873.246,57 zł oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 w wysokości 11.816.328,71 zł.

W Uchwale Nr XVIII/132/2025 Rady Miejskiej w Płońsku z dnia 12 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Płońsk, w roku 2026 wykazano:

- planowane dochody budżetu – 190.162.965,73 zł,
- planowane wydatki budżetu – 200.562.965,73 zł.

Przychody stanowią kwotę 13.400.000,00 zł z tytułu emisji papierów wartościowych (obligacji).

Rozchody stanowią kwotę 3.000.000,00 zł, (spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytu oraz wykup papierów wartościowych).

Deficyt budżetu Gminy Miasta Płońsk wynoszący 10.400.000,00 zł zostanie pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych przychodami pochodzącymi z emisji obligacji komunalnych.

W zakresie planowanej kwoty długu stwierdzono, że zachowana została relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych. Spełnione zostały bowiem ustawowe wymogi dotyczące maksymalnego wskaźnika spłaty zadłużenia, tj. kwota z lewej strony wzoru wskaźnika jest mniejsza od kwoty wynikającej z prawej strony.

Spełnienie powyższej relacji wykazane zostało w załączniku Nr 1 do Uchwały Nr XVIII/132/2025 Rady Miejskiej w Płońsku z dnia 12 czerwca 2025 roku w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Płońsk.

W związku z powyższym Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie wydał opinię jak w sentencji.

Przewodniczący Składu Orzekającego

Artur Cybulski

Członek Kolegium RIO

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Otrzymują:

1/ Burmistrz Miasta Płońsk

2/ a/a