Elektronicznie podpisany przez:
Ireneusz Kołakowski; Regionalna Izba Obrachunkowa w Warszawie
dnia 16 listopada 2026 r.

U C H W A Ł A Nr 3.b./29/2026
S k ł a d u O r z e k a j ą c e g o
R e g i o n a l n e j I z b y O b r a c h u n k o w e j
w W a r s z a w i e
z dnia 16 listopada 2026 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

Przewodniczący: Ireneusz KOŁAKOWSKI
Członkowie: Artur CYBULSKI
Renata SOKOLNICKA

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 2026 r. poz. 1447), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w dniu 16 listopada 2026 r.

p o d j ą ł n a s t ę p u j ą c ą u c h w a ł ę :

§ 1

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 8.000.000 zł (słownie: osiem milionów złotych), które zamierza wyemitować Miasto Ciechanów w ilości 8.000 szt. o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie będą posiadały formy dokumentu i nie będą zabezpieczone.

§ 2

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

U z a s a d n i e n i e

Prezydent Miasta Ciechanów zwrócił się z wnioskiem w sprawie wydania opinii dotyczącej wykupu obligacji komunalnych w wysokości 8.000.000 zł.
Rada Miasta Ciechanów podjęła Uchwałę Nr 334/XXIX/2026 z dnia 29 października 2026 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych w wysokości 8.000.000 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 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 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.

4. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2026 r. i wyemitowane zostaną w następujących seriach:
   - Seria A 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2026 r.
   - Seria B 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2026 r.
   - Seria C 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2026 r.
   - Seria D 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2026 r.

5. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
   - Seria A 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31.12.2031 r.
   - Seria B 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31.12.2032 r.
   - Seria C 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31.12.2033 r.
   - Seria D 26 o wartości 2.000.000 zł, do dnia 31.12.2034 r.

6. Dopuszczono możliwość nabycia przez emitenta obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

7. Wydatki związane z przeprowadzeniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z podatku od nieruchomości w latach 2026-2034.

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

W Uchwale Nr 333/XXIX/2026 Rady Miasta Ciechanów z dnia 28 sierpnia 2026 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na rok 2026 wykazano:
- planowane dochody budżetu – 464.276.391,98 zł,
- planowane wydatki budżetu – 484.278.765,57 zł.

Przychody stanowią kwotę 28.676.335,16 zł, w tym: przychody z emisji papierów wartościowych (obligacji) w wysokości 8.000.000 zł, wolne środki w wysokości 7.722.004,98 zł, środki pieniężne o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w wysokości 12.954.330,18 zł.
Rozchody stanowią kwotę 8.673.961,57 zł, w tym: spłata pożyczek w wysokości 994.961,57 zł oraz wykup obligacji w wysokości 7.679.000 zł.

Deficyt budżetu Miasta Ciechanów wynoszący 20.002.373,59 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych środkami pieniężnymi, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w wysokości 12.954.330,18 zł, wolnymi środkami w wysokości 7.048.043,41 zł.

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 332/XXIX/2026 Rady Miasta Ciechanów z dnia 29 października 2026 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miejskiej Ciechanów. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych z 2009 roku korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Miasta Ciechanów na 2026 rok, w tym w zakresie wyniku budżetu i związanych z nim kwot przychodów i rozchodów oraz długu.

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

Przewodniczący
Składu Orzekającego
Ireneusz Kołakowski

Otrzymują:
1/ Prezydent Miasta Ciechanów
2/ a/a