

**UCHWAŁA Nr Ci.305.2017**  
**Składu Orzekającego**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 19 września 2017r.**

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

**Przewodniczący: Ireneusz KOŁAKOWSKI**

**Członkowie: Renata SOKOLNICKA**

**Romana IGNASIAK**

na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (tj. Dz. U. z 2016r, poz. 561), art. 89 ust. 1 pkt 2, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2016r, poz. 1870 z późn. zm.), po rozpatrzeniu w dniu 19 września 2017 roku

**podjął następującą uchwałę :**

**§ 1**

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Gzy w ilości 1.500 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób.

**§ 2**

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnym adresatom, do których 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 31 sierpnia 2017 roku Rada Gminy Gzy podjęła Uchwałę Nr XXVIII/133/2017 w sprawie emisji obligacji komunalnych.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w roku budżetowym 2018.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2018 roku w przypadku wystąpienia potrzeby sfinansowania planowanego deficytu.

3. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalane na dwa dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego powiększonej o marżę .
  - Oprocentowanie obligacji wypłacane będzie w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
  - Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej
  - Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
  - Obligacje nie będą zabezpieczone.
  
4. Emisja obligacji nastąpi w 2018 roku w seriach według poniższego harmonogramu:
  - Seria A18 o wartości 50.000,00 zł,
  - Seria B18 o wartości 50.000,00 zł,
  - Seria C18 o wartości 150.000,00 zł,
  - Seria D18 o wartości 200.000,00 zł,
  - Seria E18 o wartości 200.000,00 zł,
  - Seria F18 o wartości 250.000,00 zł,
  - Seria G18 o wartości 300.000,00 zł,
  - Seria H18 o wartości 300.000,00 zł,
  
5. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
  - obligacje serii A18 zostaną wykupione w roku 2019,
  - obligacje serii B18 zostaną wykupione w roku 2020,
  - obligacje serii C18 zostaną wykupione w roku 2021,
  - obligacje serii D18 zostaną wykupione w roku 2022,
  - obligacje serii E18 zostaną wykupione w roku 2023,
  - obligacje serii F18 zostaną wykupione w roku 2024,
  - obligacje serii G18 zostaną wykupione w roku 2025,
  - obligacje serii H18 zostaną wykupione w roku 2026.
  
6. 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.
  
7. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Gzy z tytułu podatku rolnego w latach 2018 – 2026.
  
8. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Gzy z podatku rolnego w latach 2019 – 2026.

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

W Uchwale Nr XXVIII/134/2017 Rady Gminy Gzy z dnia 31 sierpnia 2017r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2017 - 2024 wykazano:

- planowane dochody budżetu w roku budżetowym 2018 – 15.121.831,00 zł,
- planowane wydatki budżetu w roku budżetowym 2018 – 16.650.000,00 zł.

Przychody roku 2018 stanowią kwotę 1.967.169,00 zł, z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych (obligacji) w tym na pokrycie deficytu w kwocie 1.528.169,00 zł. Rozchody stanowią kwotę 439.000,00 zł (spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji papierów wartościowych).

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.

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

Przewodniczący  
Składu Orzekającego

**CZŁONEK KOLEGIUM**  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Warszawie

*mgr Wenerusz Kołakowski*

Otrzymują:  
1/ Wójt Gminy Gzy  
2/ a/a