



**Regionalna Izba Obrachunkowa  
w Warszawie**

ul. Koszykowa 6a, 00-564 Warszawa  
tel. (22) 628 28 62; 628 78 42

**Zespół Zamiejscowy w Ciechanowie**  
tel. (23) 672 32 47; 672 32 40  
e-mail: [ciechanow@warszawa.rio.gov.pl](mailto:ciechanow@warszawa.rio.gov.pl)



Ciechanów, 09 listopada 2018 r.

**SO-Ci.0021.302.2018**

**Pan Wójt**

**Urząd Gminy**

**Zatory**

Przesyłam w załączeniu Uchwałę Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Nr Ci.302.2018 z dnia 09 listopada 2018 roku w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**CZŁONEK KOLEGIUM**  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Warszawie  
  
**mgr Renata Sokolnicka**

**Otrzymują:**

1.Adresat

2.a/a

**UCHWAŁA Nr Ci.302.2018**  
**Składu Orzekającego**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 9 listopada 2018 r.**

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

**Przewodniczący: Renata SOKOLNICKA**  
**Członkowie: Ireneusz KOŁAKOWSKI**  
**Artur CYBULSKI**

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 2016r. poz. 561), art. 89 ust. 1 pkt 2 i pkt 3, art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w Ciechanowie dnia 9 listopada 2018 roku.

**podjął następującą uchwałę :**

**§ 1**

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 2.108.000 zł (dwa miliony sto osiem tysięcy złotych), które zamierza wyemitować Gmina Zatory w ilości 2.108 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 osób. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu, obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 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 30 października 2018 roku Rada Gminy Zatory podjęła Uchwałę Nr 252/XLII/2018 w sprawie emisji obligacji.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu w kwocie 1.325.000 zł w związku z realizacją zadań inwestycyjnych oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 783.000 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 nastąpi w następujących seriach według poniższego harmonogramu:
  - Seria A18 o wartości 15.000 zł,
  - Seria B18 o wartości 67.000 zł,
  - Seria C18 o wartości 70.000 zł,
  - Seria D18 o wartości 73.000 zł,
  - Seria E18 o wartości 150.000 zł,
  - Seria F18 o wartości 290.000 zł,
  - Seria G18 o wartości 260.000 zł,
  - Seria H18 o wartości 333.0000 zł,
  - Seria I18 o wartości 350.000 zł,
  - Seria J18 o wartości 250.000 zł,
  - Seria K18 o wartości 250.000 zł.
5. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2018 r.
6. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
  - obligacje serii A18, zostaną wykupione w 2019 r.
  - obligacje serii B18 zostaną wykupione w 2020 r.
  - obligacje serii C18 zostaną wykupione w 2021 r.
  - obligacje serii D18 zostaną wykupione w 2022 r.
  - obligacje serii E18 zostaną wykupione w 2023 r.
  - obligacje serii F18, zostaną wykupione w 2024 r.
  - obligacje serii G18 zostaną wykupione w 2025 r.
  - obligacje serii H18 zostaną wykupione w 2026 r.
  - obligacje serii I18 zostaną wykupione w 2027 r.

- obligacje serii J18 zostaną wykupione w 2028 r.
- obligacje serii K18 zostaną wykupione w 2029 r.

7. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Zatory z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2019-2029.

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

W uchwale Nr 249/XLII/2018 Rady Gminy Zatory z dnia 30 października 2018 r. w sprawie zmian uchwały budżetowej gminy Zatory na 2018 rok wykazano:

- planowane dochody budżetu – 26.130.414,62 zł,
- planowane wydatki budżetu – 27.545.414,62 zł.

Przychody stanowią kwotę 2.198.000 zł, w tym: przychody z emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 2.108.000 zł oraz wolne środki w kwocie 90.000 zł. Rozchody stanowią kwotę 783.000 zł, na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów.

Deficyt budżetu Gminy Zatory wynoszący 1.415.000 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w/w przychodami pochodzącymi z wolnych środkami w kwocie 90.000 zł oraz z emisji obligacji komunalnych w kwocie 1.325.000 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 250/XLII/2018 Rady Gminy Zatory z dnia 30 października 2018 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Zatory. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych z 2009 roku korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Gminy Zatory na 2018 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.**

Otrzymują:

- 1) Wójt Gminy Zatory
- 2) a/a

Przewodniczący  
Składu Orzekającego  
**CZŁONEK KOLEGIUM**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
*[Podpis]*  
**mgr Renata Sokolnicka**