

**Uchwała Nr I/01/Z/2009**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie**  
**z dnia 26 stycznia 2009 roku**

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu w latach 2010 – 2023 r. wyemitowanych obligacji komunalnych na sfinansowanie planowanego deficytu związanymi z podjęciem inwestycji w 2009 r.

Na podstawie art.19 ust.2 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (jednolity tekst Dz.U. z 2001 roku Nr 55, poz.577 z późn.zm.) w związku z art.83 ust.2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm) - **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie w osobach:**

1. **Roman Mirosław Kołuda** - Przewodniczący
2. **Helena Rokowska** - Członek
3. **Bogusław Staszewski** - Członek

uchwała co następuje:

- **Wniosek Wójta Gminy Kołobrzeg o wydanie opinii w sprawie zamiaru emisji obligacji i możliwości ich wykupu w latach 2010 – 2023 w wysokości 12 100 000 zł. z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu gminy w 2009 r.**
- **opiniuje się pozytywnie**

### **UZASADNIENIE**

Wójt Gminy Kołobrzeg zwrócił się z wnioskiem datowanym w dniu 8.01.2009 r., który wpłynął do Izby w dniu 9.01.2009 r. o wydanie opinii o zamiarze emisji obligacji o wartości 12 100 000 zł. i możliwości ich wykupu w latach 2010 – 2023 z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu w 2009 r. Ze środków uzyskanych z wyemitowania obligacji Gmina ma zamiar pokryć wydatki inwestycyjne, których całkowity koszt został określony na kwotę 21 902 300 zł. W sprawie emisji obligacji Rada Gminy podjęła uchwałę Nr XXVIII/180/08 w dniu 30.12.2008 r.

Z wniosku wynika, że:

- 1) Wysokość emisji obligacji - 12 100 000 zł.
- 2) Obligacje zostaną wyemitowane w 2009 r. w 14 seriach: A, B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N z tym, że:
  - a) Obligacje z Serii A-E o wartości po 800 000 zł.
  - b) Obligacje z Serii F-N o wartości po 900 000 zł.
- 3) Wykup obligacji nastąpi w latach - 2010 – 2023 z dochodów własnych Gminy z tym, że
  - a) Serie A-E wykupione zostaną w latach 2010 – 2014 po 800 000 zł.
  - b) Serie F-N wykupione zostaną w latach 2015 – 2023 po 900 000 zł.,

w sposób następujący:

- a) Seria A – 1 rok od emisji - 2010 r.
- b) Seria B – 2 lata od emisji - 2011 r.
- c) Seria C – 3 lata od emisji – 2012 r.
- d) Seria D – 4 lata od emisji – 2013 r.
- e) Seria E – 5 lat od emisji – 2014 r.
- f) Seria F - 6 lat od emisji – 2015 r.
- g) Seria G – 7 lat od emisji – 2016 r.
- h) Seria H – 8 lat od emisji – 2017 r.
- i) Seria I – 9 lat od emisji – 2018 r.
- j) Seria J – 10 lat od emisji – 2019 r.
- k) Seria K – 11 lat od emisji – 2020 r.
- l) Seria L – 12 lat od emisji – 2021 r.
- m) Seria M – 13 lat od emisji – 2022 r.
- n) Seria N – 14 lat od emisji – 2023 r.

Ostateczny termin wykupu został ustalony na 30.12.2023 r

- 4) Oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe WIBOR 3M ustalone na 2 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę (§ 5 ust. 2 uchwały),
- 5) Stopa procentowa – 7,5 % (pkt I. 4 wniosku),
- 6) Emisja nastąpi w 2009 r.
- 7) Cena emisji obligacji jest równa wartości nominalnej, która wynosi 1 000 zł.
- 8) Emisja nastąpi poprzez skierowanie oferty nabycia do 100 osób,
- 9) Obligację będą obligacjami na okaziciela i nie będą posiadać formy papierowej.
- 10) Zabezpieczenie – bez zabezpieczenia.

Gmina nie posiada zaciągniętych i nie spłaconych kredytów, pożyczek i obligacji. Dług publiczny na koniec 2008 r. nie wystąpił.

Skład Orzekający w oparciu o przedłożoną informację finansową, posiadaną dokumentację dotyczącą budżetu na 2009 r. i prognozę długu publicznego stwierdza, co następuje:

Wskaźnik długu publicznego do dochodów i wskaźnik rocznego obciążenia spłaty obligacji w stosunku do dochodu w okresie emisji obligacji oraz wysokość prognozowanego długu publicznego i obciążenie budżetu w okresie wykupu kształtować się będzie następująco:

ROK	Planowany dochód	Wskaźnik długu do dochodu %	Wskaźnik wykupu do dochodu %	Prognozowany dług na koniec roku budżetów.	Obciążenie roczne dochodu
2008	28 393 438	0	0	0	0
2009	26 670 390	45,37	3,52	12 100 000	940 000
2010	27 481 025	41,12	6,43	11 300 000	1 768 000
2011	28 841 886	36,41	5,91	10 500 000	1 704 000

2012	30 368 651	31,94	5,40	9 700 000	1 640 000
2013	31 428 981	28,32	5,01	8 900 000	1 576 000
2014	32 524 131	24,90	4,65	8 100 000	1 512 000
2015	33 755 407	21,33	4,59	7 200 000	1 548 000
2016	34 124 162	18,46	4,33	6 300 000	1 476 000
2017	35 731 801	15,11	3,93	5 400 000	1 404 000
2018	36 879 785	12,20	3,61	4 500 000	1 332 000
2019	38 079 628	9,45	3,31	3 600 000	1 260 000
2020	39 102 905	6,90	3,04	2 700 000	1 188 000
2021	40 581 248	4,44	2,75	1 800 000	1 116 000
2022	41 956 353	2,15	2,49	900 000	1 044 000
2023	43 279 982	0	2,25	0	972 000

Z powyższego zestawienia wynika, iż obciążenie wykupem obligacji nie narusza progów określonych w art.170 ust. 2 ustawy o finansach publicznych. Obciążenie spłatą rat długu publicznego w roku 2009 nie przekracza dozwolonego – 15 % progu określonego w art. 169 ust. 1 ustawy o finansach publicznych w stosunku do planowanych dochodów. Planowany wykup obligacji w latach 2010 – 2023 nie narusza progów określonych w wyżej wymienionych przepisach, tym bardziej, że prognozowane dochody są zaplanowane na poziomie minimalnym, a kwota prognozy dochodów jest wzrastającą w okresie wykupu. Gmina posiada zdolność kredytową, a zamiar emisji obligacji znajduje podstawy w art. 82 ust. ustawy o finansach publicznych, tym bardziej, że gmina nie posiada zaciągniętych i nie spłaconych kredytów i pożyczek, a dług publiczny na koniec 2008 r. wynosił 0.

Wykup obligacji został rozłożony w latach równomiernie, bez nadmiernego obciążenia budżetu Gminy z zapewnieniem środków na sfinansowanie zadań bieżących. Skład Orzekający RIO pozytywnie zaopiniował przedstawioną z budżetem na 2009 r. prognozę długu publicznego oraz możliwość sfinansowania przedstawionego deficytu. Brak jest więc przeszkód prawnych i finansowych do emisji papierów wartościowych.

Z powyższych względów wydano opinię jak w sentencji.

Na podstawie art.20 ust.1 ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych od uchwały Składu Orzekającego przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Szczecinie, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

**Przewodniczący Składu Orzekającego**

**Roman Mirosław Kołuda**