

**U C H W A Ł A Nr Ci.217.2018**  
**Składu Orzekającego**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 12 czerwca 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**  
**Agnieszka KOSMACZEWSKA**

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, 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 dniu 12 czerwca 2018 roku.

**podjął następującą uchwałę :**

**§ 1**

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 17.000.000 zł (siedemnaście milionów złotych), które zamierza wyemitować Miasto Mława w ilości 17.000 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 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 29 maja 2018 roku Rada Miasta Mława podjęła Uchwałę Nr XLII/502/2018 w sprawie emisji obligacji.

W uchwale określono następujące warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na 2018 rok, w związku z realizacją zadań majątkowych.
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 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria B18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria C18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria D18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria E18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria F18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria G18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria H18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria I18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria J18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria K18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria L18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria M18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria N18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria O18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria P18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
  - Seria R18 o wartości 1.000.000 zł, do dnia 31 grudnia 2018r.
5. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
  - obligacje serii A18, B18, C 18 zostaną wykupione w 2024 r.
  - obligacje serii D18, E18, F 18, G18 zostaną wykupione w 2025 r.
  - obligacje serii H18, I18, J 18 zostaną wykupione w 2026r.
  - obligacje serii K18, L18, M 18, N 18 zostaną wykupione w 2027 r.
  - obligacje serii O18, P18, R 18 zostaną wykupione w 2028 r.

6. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Mława w latach 2018-2028.
7. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Miasto Mława obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu umorzenia.
8. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Mława lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji w 2024 - 2028 roku.

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

W uchwale Nr XLII/501/2018 Rady Miasta Mława z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na 2018 rok wykazano:

- planowane dochody budżetu – 132.973.750,05 zł,
- planowane wydatki budżetu – 155.014.248,28 zł.

Przychody stanowią kwotę 25.840.498,23 zł, w tym: przychody z emisji papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 17.000.000 zł oraz wolne środki w kwocie 8.840.498,23 zł. Rozchody stanowią kwotę 3.800.000 zł, na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

Deficyt budżetu Miasta Mława wynoszący 22.040.498,23 zł, został pokryty zgodnie z art. 217 ust. 2 ustawy o finansach publicznych w/w przychodami pochodzącymi z wolnych środkami w kwocie 5.040.498,23 zł oraz z emisji obligacji komunalnych w kwocie 17.000.000 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 XLII/500/2018 Rady Miasta Mława z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Mława. 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 Mława 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.**

Przewodniczący  
Składu Orzekającego

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

Otrzymują:

- 1) Burmistrz Miasta Mława
- 2) a/a