



**U C H W A Ł A Nr 3.b./29/2022**  
**Składu Orzekającego**  
**Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 21 września 2022 r.**

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie w osobach :

**Przewodniczący: Krzysztof POLENS**  
**Członkowie: Renata SOKOLNICKA**  
**Ireneusz KOŁAKOWSKI**

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 2022 r. poz. 1668), 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 2022 r. poz. 1634 ze zm.), po rozpatrzeniu na posiedzeniu w Ciechanowie w dniu 21 września 2022 r.

**podjął następującą uchwałę :**

**§ 1**

Wydaje się pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji komunalnych na kwotę 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych), które zamierza wyemitować Miasto i Gmina Nasielsk w ilości 8.000 o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 2**

Opinia niniejsza podana zostanie do wiadomości indywidualnego adresata, do którego 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 25 sierpnia 2022 roku Rada Miejska w Nasielsku podjęła Uchwałę Nr XLIII/407/22 w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

W uchwale określono warunki:

1. Środki uzyskane z emisji obligacji w 2022 roku zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu 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 będzie następować w seriach według poniższego harmonogramu:
  - Seria A 22 o wartości 2.000.000 zł,
  - Seria B 22 o wartości 2.000.000 zł,
  - Seria C 22 o wartości 2.000.000 zł,
  - Seria D 22 o wartości 2.000.000 zł.
5. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:
  - obligacje serii A 22 zostaną wykupione w 2032 r,
  - obligacje serii B 22, zostaną wykupione w 2033 r,
  - obligacje serii C 22 zostaną wykupione w 2034 r,
  - obligacje serii D 22 zostaną wykupione w 2035 r,
6. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych.

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

W uchwale Nr XLII/387/22 Rady Miejskiej w Nasielsku z dnia 30 czerwca 2022 r. w sprawie zmiany Uchwały Budżetowej Gminy Nasielsk na 2022r. wykazano:

- planowane dochody budżetu – 106.781.042,31 zł,
- planowane wydatki budżetu – 130.957.719,53 zł.

Deficyt budżetu w roku 2022 Gminy Nasielsk wynoszący 24.176.677,22 zł, został pokryty przychodami pochodzącymi z emisji obligacji komunalnych w kwocie 8.000.000 zł (wnioskowane), wolnymi środkami w kwocie 12.461.716,28 zł, oraz niewykorzystanymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 3.714.960,94 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/386/22 Rady Miejskiej w Nasielsku z dnia 30 czerwca 2022 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Nasielsk. Zachowana została przy tym wymagana art. 229 ustawy o finansach publicznych korelacja wartości przyjętych w Wieloletniej Prognozie Finansowej i Uchwale Budżetowej Gminy Nasielsk na 2022 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**

**Krzysztof Polens  
Członek Kolegium RIO**

*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Otrzymują:

1/ Burmistrz Miasta Nasielsk

2/ a/a

