

**Uchwała Nr Ra. 280 .2014**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Warszawie**  
**z dnia 10 lipca 2014r**

w sprawie: opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych przez Gminę Kozienice.

Na podstawie art. 13, pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tj.; Dz. U. z 2012 poz. 1113 z późn. zm.) **Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie, Zespół w Radomiu:**

**Przewodniczący:** Witold Kaczkowski  
**Członkowie:** Alina Siara  
Lucyna Kusińska

**opiniuje następująco:**

**§ 1.**

Gmina Kozienice ma możliwość wykupu zgodnie z obowiązującymi przepisami planowanych do emisji obligacji komunalnych w łącznej kwocie **14.000.000 zł.**

**§ 2.**

1. Uzasadnienie stanowi integralną część uchwały.
2. Od powyższej uchwały na podstawie art. 20 ust. 1 w/w ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych przysługuje prawo odwołania do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie, w terminie 14 dni od otrzymania niniejszej uchwały.

**Uzasadnienie:**

W dniu 2 lipca 2014r do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Warszawie Zespół w Radomiu wpłynął wniosek Burmistrza Gminy Kozienice w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 14.000.000 zł przeznaczonych na sfinansowanie deficytu w roku budżetowym oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych oraz zaciągniętych pożyczek w związku z realizacją zadań inwestycyjnych.

Wydając niniejszą opinię Skład Orzekający uwzględnił spełnienie wymogów formalno-prawnych wynikających z art. 89 i 91 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r o finansach publicznych (Dz. U. 2013. 885. z późn. zm.) oraz art. 18 ust. 2 pkt. 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990r o samorządzie gminnym (Dz. U. 2013.594 z późn. zm.), a mianowicie podjęcie przez Radę Uchwały Budżetowej, uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych, a także Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2014-2026.

Z podjętej przez organ stanowiący uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych wynika, iż zostaną one wyemitowane w 2014 roku w następujących seriach:

a) seria A I4	5 letnie na kwotę	1.000.000zł
b) seria B I4	6 letnie na kwotę	2.000.000zł
c) seria C I4	7 letnie na kwotę	2.000.000zł
d) seria D I4	8 letnie na kwotę	2.000.000zł
e) seria E I4	9 letnie na kwotę	1.500.000zł
f) seria F I4	10 letnie na kwotę	2.000.000zł
g) seria G I4	11 letnie na kwotę	1.500.000zł
h) seria H I4	12 letnie na kwotę	2.000.000zł

z wykupem w latach 2019-2026.

Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, naliczane od wartości nominalnej oraz wypłacane w trzymiesięcznych okresach odsetkowych naliczonych od daty emisji. Wysokość oprocentowania będzie równa sumie opublikowanej zmiennej stawce WIBOR 3M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego i stałej marży. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji sfinansowane zostaną dochodami własnymi. Wykup obligacji planuje się na lata 2019-2026.

Dla oceny wielkości zadłużenia Miasta i Gminy i obciążenia budżetu obsługą zadłużenia dokonano analizy planu budżetu oraz wykonania budżetu Gminy za I kwartał 2014 roku na podstawie przedłożonych sprawozdań oraz Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta i Gminy na lata 2014-2026.

Uchwalony na bieżący rok plan budżetu po zmianach przewiduje dochody w wysokości 123.710.748zł, natomiast wydatki w kwocie 139.466.836zł. Na wydatki majątkowe planuje się przeznaczyć 30.452.089zł tj. ok. 22% ogółu wydatków. Prognozowany na 2014 rok deficyt budżetowy w wysokości 15.756.088zł Gmina planuje pokryć przychodami z emisji obligacji oraz wolnych środków. Za I kwartał br. dochody zrealizowano w ok. 25% w tym dochody majątkowe w 4,8% uchwalonego planu. Natomiast wydatki zrealizowano w ok. 20% przyjętego planu.

Z założeń przyjętych do Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2014-2026 wynika, że poziom zadłużenia Gminy na koniec 2014r po uwzględnieniu wnioskowanej emisji obligacji wyniesie 43.210.000zł, i stanowić będzie ok. 35% planowanych na ten rok dochodów, natomiast obciążenie budżetu planowanymi spłatami zadłużenia wraz z należnymi odsetkami w roku 2014 kształtuje się na poziomie ok. 3,28% planu dochodów tj. poniżej indywidualnego wskaźnika dopuszczalnego obciążenia budżetu spłatami zadłużenia, wyliczanego dla Gminy zgodnie z art. 243 ustawy o finansach publicznych, który ma wynieść 10.97%.

Relacja tych wskaźników w kolejnych latach objętych spłatą dotychczas zaciągniętych zobowiązań jak również planowanej emisji będzie kształtować się następująco:

	<b>Prognozowane obciążenie budżetu obsługą zadłużenia</b>	<b>Maksymalny wskaźnik dopuszczalnego obciążenia budżetu obsługą zadłużenia</b>
<b>2015</b>	3,48%	7,98%
<b>2016</b>	4,33%	9,13%
<b>2017</b>	4,57%	9,63%
<b>2018</b>	4,63%	8,98%
<b>2019</b>	4,59%	8,57%
<b>2020</b>	4,56%	8,99%
<b>2021</b>	4,45%	9,32%
<b>2022</b>	4,35%	9,06%
<b>2023</b>	4,11%	8,77%
<b>2024</b>	3,58%	8,63%
<b>2025</b>	3,15%	8,76%
<b>2026</b>	3,49%	8,56%

Przedstawione dane wskazują, iż prognozowane obciążenie budżetu obsługą zadłużenia w latach 2015-2026 będzie kształtować się na bezpiecznym poziomie poniżej indywidualnego dopuszczalnego wskaźnika obciążenia budżetu obsługą zadłużenia ustalanego wg art. 243 o finansach publicznych.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, w ocenie Składu Orzekającego, Gmina będzie miała możliwość wykupu obligacji zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

**Przewodniczący Składu Orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Warszawie  
Witold Kaczkowski**