



# Regionalna Izba Obrachunkowa w Olsztynie

10 - 950 OLSZTYN, Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 7/9

tel. 523-27-14, 523-27-17  
fax. 527-08-86

W.K. 523-26-46  
W.I.A.S 523-24-36

RIO.VIII-0121-127/11

Olsztyn, dn. 08.04.2011 r.

*Kilobuż*  
*10041*

URZĄD MIASTA BRANIEWA  
SEKRETARIAT  
WPŁ. 2011-04-13  
Nr rej./dzien./rejs *1292/2011*

Burmistrz Miasta  
Braniewa

W załączeniu przesyłam:

1. Uchwałę Nr RIO.VIII-0120-205/11 Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie z dnia 31 marca 2011 roku w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji w kwocie 6.400.000 zł, przez Miasto Braniewo.

Zał.1

Z-CA PREZESA  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Olsztynie  
*Bogdan Gaber*

**UCHWAŁA NR RIO.VIII-0120- 205/11**  
**SKŁADU ORZEKAJĄCEGO**  
**REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ**  
**W OLSZTYNIE**  
**z dnia 31 marca 2011 rok**

w sprawie zaopiniowania możliwości wykupu obligacji w kwocie 6.400.000 zł. przez Miasto Braniewo.

Skład orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w osobach:

Przewodniczący: Bogdan Gaber  
Członkowie: Ireneusz Rek  
Janusz Facon

*działając na podstawie art.19 ust.2 w związku z art.13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity Dz. U. Nr 55, poz.577 ze zm.) oraz art.91 ust.2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157,poz.1240 ze zm.) po rozpoznaniu wniosku Miasta Braniewa z dnia 21 lutego 2011r. o wydanie opinii o wykupie obligacji postanawia:*

**pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu obligacji w kwocie 6.400.00 zł  
przez Miasto Braniewo.**

**U z a s a d n i e n i e**

Burmistrz Miasta Braniewo pismem Nr Fin.3060/1/2011 z dnia 21 lutego 2011 r. wystąpił z wnioskiem o opinię w sprawie możliwości wykupu obligacji w kwocie 6.400.000 zł. Powyższy wniosek wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w dniu 24 lutego 2011 roku.

Miasto Braniewo postanowiło wyemitować 640 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł. każda na kwotę 6.400.000 zł. Przychody pochodzące ze sprzedaży wyemitowanych obligacji mają być przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetowego w 2011 roku.

Zgodnie z przedłożonym wnioskiem proponowane warunki wykupu obligacji są następujące:

1. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycje nabycia skierowane do indywidualnych adresatów w ilości nie większej niż 99 osób.
3. Wierzytelności wynikające z emitowanych obligacji nie będą zabezpieczone.
4. Obligacje zostaną wyemitowane w 2011 r. w następujących seriach:
  - a) seria A na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
  - b) seria B na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
  - c) seria C na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.

- d) seria D na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- e) seria E na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- f) seria F na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- g) seria G na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- h) seria H na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- i) seria I na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.
- j) seria J na kwotę 640.000 zł. nie później niż w dniu 31.12.2011 r.

5. Czas trwania programu emisji obligacji określa się na lata 2011 – 2024.

6. Cena emisji obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej obligacji.

7. Wydatki związane z organizacją każdej serii będą pokryte z dochodów własnych Miasta Braniewa.

8. Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

9. Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z harmonogramem:

- a) obligacje serii A po upływie 4 lat od daty emisji,
- b) obligacje serii B po upływie 5 lat od daty emisji,
- c) obligacje serii C po upływie 6 lat od daty emisji,
- d) obligacje serii D po upływie 7 lat od daty emisji,
- e) obligacje serii E po upływie 8 lat od daty emisji,
- f) obligacje serii F po upływie 9 lat od daty emisji,
- g) obligacje serii G po upływie 10 lat od daty emisji,
- h) obligacje serii H po upływie 11 lat od daty emisji,
- i) obligacje serii I po upływie 12 lat od daty emisji,
- j) obligacje serii J po upływie 13 lat od daty emisji.

10. Jeżeli termin wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

11. Dopuszcza się nabycie przez Miasto Braniewo obligacji dowolnej serii przed terminem ich wykupu w celu ich umorzenia.

12. Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym.

13. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, naliczane od wartości nominalnej i obliczane oraz wypłacane w trzymiesięcznych okresach odsetkowych liczonych od daty emisji.

14. Wysokość oprocentowania będzie równa sumie opublikowanej zmiennej, co trzy miesiące stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych ustalanej przed rozpoczęciem danego trzymiesięcznego okresu odsetkowego oraz stałej marży dla inwestorów nie większej niż 2,00 %.

15. Oprocentowanie wypłaca się w trzymiesięcznych okresach odsetkowych w następnym dniu po upływie danego okresu odsetkowego.

Podstawą prawną wykupu obligacji stanowi budżet Miasta Braniewo uchwalony Uchwałą Nr IV/20/11 Rady Miejskiej w Braniewie z dnia 1 lutego 2011r. w sprawie uchwalenia budżetu Miasta Braniewa na 2011 r., Uchwała Nr V/24/11 Rady Miejskiej w Braniewie z dnia 15 lutego 2011 r. w sprawie emisji obligacji Miasta Braniewa oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu oraz Zarządzenie Nr 38/2011 Rady Miejskiej w Braniewie z dnia 22 lutego Burmistrza Miasta Braniewo w sprawie zmian w budżecie miasta na 2011 r.

Do wniosku o opinię o możliwości wykupu obligacji dołączono następujące dokumenty:

- Uchwałę Nr V/24/11 Rady Miejskiej w Braniewie z dnia 15 lutego 2011 r. w sprawie emisji obligacji Miasta Braniewo oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu,
- Sytuację finansową Miasta Braniewo na lata 2011 – 2024,
- Sprawozdanie Rb-z wg stanu na koniec IV kwartału 2010 r.

Z przedłożonych dokumentów wynika, że w latach 2011 – 2013 łączna kwota przypadających w danym roku budżetowym spłat kredytów i pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych emitowanych przez Miasto Braniewo wraz z należnymi w danym roku odsetkami nie przekroczy 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów, a łączna kwota długu jednostki na koniec roku budżetowego nie przekroczy 60 % wykonanych dochodów ogółem w latach budżetowych zaprezentowanych w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Planowane dochody na dany rok budżetowy	Łączna kwota długu	Przypadające na dany rok spłaty rat kredytów/pożyczek/Wykupu papierów wartościowych wraz z odsetkami	Relacje	
				Dług/dochody	Spłaty/dochody
2011	45.650.639,97	23.671.527,70	2.536.912	51,85	5,56
2012	44.450.826,92	22.771.527,70	1.927.212	51,23	4,34
2013	43.273.401,23	20.891.527,70	3.013.212	48,28	6,96

Tym samym zachowane są zasady określone w art.169 oraz art.170 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz.2004 z późn. zm.) stosowane zgodnie z art.121 ust.8 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz.1241 z późn. zm.)

Jednocześnie Skład Orzekający zwraca uwagę, że na podstawie art.121 ust.2 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych począwszy od roku 2014 dotychczasowe limity zadłużenia i jego spłaty (60 % i 15% dochodów ogółem budżetu jst.) zostaną zastąpione limitem ustalonym indywidualnie dla każdej jednostki samorządu terytorialnego w oparciu o algorytm i na podstawie danych określonych

przepisami art.243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wprowadzenie od 2014 roku nowego dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego, stosownie do postanowień art.122 ust.3 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o finansach publicznych, poprzedzone zostaje trzyletnim okresem dostosowawczym w latach 2011 – 2014. W tych latach jednostki samorządu terytorialnego zobowiązane zostały do wyliczenia relacji, o której mowa w art.243 ustawy o finansach publicznych i załączenia informacji o tej relacji do wieloletniej prognozy finansowej.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie oceniając dane zawarte w sytuacji finansowej Miasta Braniewo stwierdza, że latach 2014 – 2024 relacje wynikające z art. 234 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych spełniają wymogi zawarte w tym artykule.

Skład Orzekający zastrzega jednak, iż niniejsza opinia wydana została w oparciu o bieżące informacje na temat sytuacji finansowej Miasta Braniewa. W przypadku wystąpienia nowych nieprzewidzianych okoliczności, w tym niezrealizowania dochodów na zakładanym poziomie lub konieczności zaciągnięcia nowych, nieplanowanych zobowiązań sytuacja finansowa Miasta Braniewa może ulec zmianie.

Biorąc powyższe pod uwagę postanowiono jak w sentencji.

*Od niniejszej uchwały służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Olsztynie w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.*



Przewodniczący Składu Orzekającego

Z-CA PREZESA  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Olsztynie  
*Bogdan Gaber*  
Bogdan Gaber