

**UCHWAŁA NR 63/2007**  
**Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu**  
**z 20 czerwca 2007 roku**

**w sprawie stwierdzenia nieważności uchwały Rady Miejskiej w Obornikach Śląskich nr 0150/X/53/07 z 29 maja 2007 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Oborniki Śląskie oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu**

*Na podstawie art.18 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 roku o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz.U. z 2001 roku Nr 55, poz.577 z późniejszymi zmianami) oraz art.91 ust.1 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (Dz.U. z 2001 roku Nr 142 poz.1591 z późniejszymi zmianami), Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu uchwała, co następuje:*

**§ 1.**

Stwierdza się nieważność uchwały Rady Miejskiej w Obornikach Śląskich nr 0150/X/53/07 z 29 maja 2007 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Oborniki Śląskie oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu z powodu istotnego naruszenia art. 18 ust. 2 pkt 9 lit.. "b" ustawy z 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**UZASADNIENIE**

Uchwała Rady Miejskiej w Obornikach Śląskich nr 0150/X/53/07 z 29 maja 2007 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Oborniki Śląskie oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, wpłynęła do Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu dnia 6 czerwca 2007 r.

Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu stwierdziło, że w badanej uchwale nie zostały uregulowane niezbędne elementy tworzące warunki emisji obligacji, albo poprzez ich pominięcie, albo poprzez ich niedookreślenie, przez co zostały naruszone przepisy art. 18 ust. 2 pkt 9 lit."b" ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym w związku z art. 10 ust. 1 pkt 4, 5 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).

Przedmiot regulacji uchwały rady gminy w sprawie emisji obligacji wynika z dyspozycji art. 18 ust. 2 pkt 9 lit."b" ustawy o samorządzie gminnym, zgodnie z którą do wyłącznej właściwości organu stanowiącego należy podjęcie decyzji o emisji obligacji oraz określenie zasad ich zbywania, nabywania i wykupu przez zarząd, oraz z przedmiotowo właściwych postanowień ustawy o obligacjach, i obejmuje w szczególności:

1. ustalenie celu emisji, poprzez określenie przedsięwzięcia, na które będą przeznaczone środki pochodzące z emisji;
2. ustalenie wielkości emisji;
3. ustalenie wartości nominalnej pojedynczej obligacji i jej ceny emisyjnej lub sposobu jej ustalania;
4. ustalenie, czy będą to obligacje imienne, czy na okaziciela czy zabezpieczone, a jeśli tak, to w jakiej wysokości i w jakiej formie, czy nie zabezpieczone;
5. ustanowienie ewentualnego zakazu lub ograniczenia zbywania obligacji imiennych;
6. ustalenie wysokości oprocentowania obligacji, łącznie z określeniem, czy będzie to oprocentowanie stałe, czy zróżnicowane dla poszczególnych lat, a także ustalenie terminów i sposobu jego płatności – jeżeli warunki emisji przewidują oprocentowanie;
7. ewentualne ustalenie innych świadczeń o charakterze niepieniężnym, do spełnienia których zobowiązuje się emitent obligacji;

8. ustalenia sposobu wykupu obligacji, czy będą one wykupione jednorazowo, czy też np. będzie zastosowany wykup ratalny;
9. określenie harmonogramu wykupu obligacji, terminów i ewentualnej wysokości wypłat;
10. ustalenie, czy czynności związane ze sprzedażą i wykupem obligacji oraz wypłata oprocentowania zostaną powierzone bankowi;
11. określenie trybu emisji, a więc ustalenie, czy emisja obligacji nastąpi na podstawie publicznej subskrypcji, czy też oferty nabycia skierowanej do indywidualnego adresata, w liczbie nie większej niż 100 osób;
12. ustalenie przewidywanej daty emisji.

W uchwale Rady Miejskiej w Obornikach Śląskich nr 0150/X/53/07 z 29 maja 2007 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Oborniki Śląskie oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu:

1) Nie ustalono wysokości oprocentowania obligacji, nie określono, czy będzie to oprocentowanie stałe, czy różnicowane dla poszczególnych lat, nie ustalono terminów i sposobu jego płatności. Nie spełnia tego warunku treść § 5 uchwały, zgodnie z którym *“Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Oborniki Śląskie uzyskanych w latach 2007 – 2014”*, co jest sprzeczne z art. 10 ust. 1 pkt 5 ustawy o obligacjach.

2) Nie ustalono sposobu wykupu obligacji, czy będą one wykupione jednorazowo, czy też np. będzie zastosowany wykup ratalny; nie określono harmonogramu wykupu obligacji, terminów i ewentualnej wysokości wypłat. Nie spełnia tego warunku treść § 6, zgodnie z którym *“Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z harmonogramem określonym w umowie: a) przeznaczone na zadania wymienione w § 2 pkt 1 w latach 2008 – 2011, b) przeznaczone na zadania wymienione w § 2 pkt 2 w latach 2008-2014”*, co jest sprzeczne z art. 10 ust. 1 pkt 4 ustawy o obligacjach.

Ponadto nie określono liczby adresatów do których będzie skierowana propozycja nabycia obligacji. Z art. 9 ustawy o obligacjach w związku z art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) wynika, iż w przypadku proponowania nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i w dowolny sposób, co najmniej 100 osobom lub do nieoznaczonego adresata, mają zastosowanie przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a nie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych może być dokonywane wyłącznie w drodze oferty publicznej. Ofertą publiczną jest udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.

Biorąc powyższe pod uwagę Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu postanowiło jak w sentencji.

Na niniejszą uchwałę Radzie Miejskiej w Obornikach Śląskich przysługuje skarga, którą wnosi się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 78/79, za pośrednictwem Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej we Wrocławiu w terminie 30 dni od daty jej doręczenia.



Przewodniczący Kolegium  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
we Wrocławiu

/-/ dr Bogdan Cybulski