

Uchwała Nr SO-0950/61/11/Ln/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 28 listopada 2018 roku

w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca: Beata Rodewald-Łaszkowska
Członkowie: Małgorzata Okrent
 Danuta Szczepańska

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077, z późn. zm.) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 26 listopada 2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 39.000.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Leszna na 2018 r., uchwałą w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie Miasta Leszna na 2018 r. (po zmianie dokonanej uchwałą Nr LIII/722/2018 z dnia 25 października 2018 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 421.390.386,74 zł oraz wydatki w kwocie 456.204.496,74 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 34.814.410,- zł i ma zostać sfinansowany przychodami z emisji obligacji komunalnych, pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i wolnych środków. Przychody zaplanowano w kwocie 53.314.410,- zł (z tytułu: obligacji komunalnych – 39.000.000,- zł, pożyczek i kredytów – 199.242,- zł, wolnych środków – 14.115.168,- zł) oraz rozchody w kwocie 18.500.000,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr LIII/724/2018 z dnia 25 października 2018 r., zmienioną uchwałą Nr LIV/737/2018 z dnia 15 listopada 2018 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 39.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 39.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 r. w 8 seriach:

- seria A18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria B18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria C18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria D18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria E18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria F18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria G18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria H18 na kwotę 4.000.000,- zł.

Wykup obligacji nastąpi:

- seria A18, B18, C18 i D18 - po upływie 11 lat, tj. w 2029 roku
- seria E18, F18, G18 i H18 - po upływie 12 lat, tj. w 2030 roku.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych lub zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2018 roku związanego z inwestycjami Miasta oraz sfinansowanie w 2018 roku spłaty zobowiązań długoterminowych, których wykup przypada na 2018 rok, 2019 rok i 2020 rok.

W roku 2018 (co ustalono w oparciu o sprawozdanie Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2018 r. i w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Leszna na lata 2018-2048) planowane zadłużenie wynosi 187.623.786,35 zł, w tym zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji w kwocie 186.899.242,- zł oraz z umów zaliczanych do długu w kwocie 724.544,35 zł.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych, planowanych transz pożyczki wynikających z uchwały Nr XLI/520/2017 Rady z dnia 26 października 2017 r. i opiniowanej emisji obligacji komunalnych) w okresie od roku 2018 do 2030 (do zakończenia wykupu opiniowanych obligacji) kształtować się będzie następująco:

Rok	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ufp. (w %)	Wskaźnik spłaty zobowiązań (raty+odsetki/dochody) (w %)
2018	5,59	7,81
2019	3,12	5,60
2020	3,25	5,58
2021	5,56	6,93
2022	6,72	10,49
2023	6,43	12,15
2024	5,93	13,50
2025	5,36	14,19
2026	5,21	14,25

2027	3,20	13,90
2028	3,25	13,21
2029	5,17	12,97
2030	4,82	12,89

Wykup obligacji nastąpi w latach 2029-2030, a wydatki na ich obsługę będą ponoszone od roku 2019.

Odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań Jednostki wynikających z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie, w przypadku realizacji budżetów w latach 2018 - 2030 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji.

Biorąc pod uwagę całokształt dokonanych analiz Skład Orzekający wyraża opinię, że Miasto Leszno posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych, w sytuacji zachowania wyżej wskazanych wymogów.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego



Beata Rodewald-Łaszkowska

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.