

Uchwała Nr SO-0950/69/11/Ln/2018
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 20 grudnia 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 14 grudnia 2018 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 10.000.000,- 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 III/23/2018 z dnia 11 grudnia 2018 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 390.234.863,61 zł oraz wydatki w kwocie 435.049.273,61 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 44.814.410,- zł i ma zostać sfinansowany przychodami z emisji obligacji komunalnych, pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i wolnych środków. Przychody zaplanowano w kwocie 63.314.410,- zł (z tytułu: obligacji komunalnych – 49.000.0000,- zł, pożyczek – 199.242,- zł, wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych – 14.115.168,- zł) oraz rozchody w kwocie 18.500.000,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych).

Łączna kwota pożyczek i obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu (emisji) wynosi 50.507.005,- zł, z tego: w 2018 r. – 49.199.242,- zł, w 2019 r. – 615.626,- zł, w 2020 r. – 692.137,- zł.

W uchwale w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna (uchwała Rady Nr III/24/2018 z dnia 11 grudnia 2018 r.) zaplanowano przychody z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych (zał. Nr 1 – poz. 4.3):

- w 2018 roku w kwocie 49.199.242,- zł
- w 2019 roku w kwocie 48.215.626,- zł
- w 2020 roku w kwocie 1.592.137,- zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr III/25/2018 z dnia 11 grudnia 2018 roku. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 10.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2018 r. w 2 seriach:

- seria I18 na kwotę 5.000.000,- zł
- seria J18 na kwotę 5.000.000,- zł.

Wykup obligacji nastąpi po upływie 1 roku od daty emisji, tj. w 2019 r.

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 na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2018 roku związanego z inwestycjami Miasta realizowanymi z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej:

- budowa nowej drogi łączącej drogę S5 Węzeł Święciechowa z wiaduktem drogowym w ciągu ulicy Wilkowskiej w Lesznie nad linią kolejową Poznań-Wrocław i dalej z Rondem Gronowo
- termomodernizacja budynków oświatowych w Lesznie Przedszkole Miejskie nr 7
- termomodernizacja budynków oświatowych w Lesznie Zespół Szkół Rolniczo-Budowlanych.

W budżecie na 2018 rok Miasta Leszna zaplanowano wydatki:

- na zadanie pn. „Budowa nowej drogi łączącej drogę S5 Węzeł Święciechowa z wiaduktem drogowym w ciągu ulicy Wilkowskiej w Lesznie nad linią kolejową Poznań-Wrocław i dalej z Rondem Gronowo” – 19.545.544,- zł, z tego finansowanie: środki własne – 5.131.074,61 zł, dotacja ze środków krajowych – 2.472.000,- zł, środki unijne – 11.942.469,39 zł (dz. 600 rozdz. 60015),
- na zadanie pn. „Termomodernizacja budynków oświatowych w Lesznie Przedszkole Miejskie nr 7” – 749.000,- zł, z tego finansowanie: środki własne – 390.498,05 zł, środki unijne – 358.501,95 zł (dz. 801, rozdz. 80104),
- na zadanie pn. „Termomodernizacja budynków oświatowych w Lesznie Zespół Szkół Rolniczo-Budowlanych” – 642.024,22 zł, z tego finansowanie: środki własne – 184.395,11 zł, środki unijne – 457.629,11 zł (dz. 801, rozdz. 80115).

Przedmiotowe zadania ujęte są w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Leszna na lata 2018-2048 (wykaz przedsięwzięć) i w 2018 roku (tj. w ostatnim roku realizacji) ustalono limity wydatków w kwotach odpowiadających planowanemu wydatkom w budżecie.

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 203.528.016,36 zł, w tym zobowiązania z tytułu pożyczek i emisji obligacji komunalnych w kwocie 196.899.242,- zł oraz z umów zaliczanych do długu w kwocie 6.628.774,36 zł.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych, planowanych emisji obligacji komunalnych /w tym opiniowanej/ oraz transz pożyczki wynikających z uchwały Nr XLI/520/2017 Rady z dnia 26 października 2017 r. i potencjalnych spłat zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń) w okresie od roku 2018 do 2019 (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 (w %)
2018	7,81	6,04
2019	5,77	5,11
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 2,93

* wyłączeń na podstawie art. 243 ust. 3 ustawy o finansach publicznych

Z dokumentów będących w posiadaniu Izby (m.in. kserokopie umów o dofinansowanie realizowanych projektów) wynika, że zastosowano wyłączenia na podstawie umowy:

- Nr RPWP.05.01.02-30-0014/16-00 z dnia 24.05.2017 r. (wraz z aneksem z dnia 12.12.2017 r.) dot. dofinansowania zadania pn. „Budowa drogi powiatowej łączącej drogę S5 - Węzeł Świąciechowa z wiaduktem drogowym w ciągu ulicy Wilkowickiej w Lesznie nad linią kolejową Poznań-Wrocław”
- Nr RPWP.03.02.01-30-0008/16-00 z dnia 31.09.2017 r. dot. dofinansowania zadania pn. „Termomodernizacja budynków oświatowych w Lesznie - Zespół Szkół Rolniczo-Budowlanych i Przedszkole Miejskie nr 7”.

Skład Orzekający podkreśla, że Jednostka - z uwagi na zastosowane wyłączenia – powinna mieć na względzie przepis art. 243 ust. 4 ustawy o finansach publicznych, w myśl którego w przypadku gdy określone w umowie o dofinansowanie środki, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy, nie zostaną przekazane albo po ich przekazaniu zostanie orzeczony ich zwrot, Jednostka nie może emitować papierów wartościowych, zaciągać kredytów, pożyczek ani udzielać poręczeń i gwarancji do czasu spełnienia relacji z art. 243 ust 1 ustawy, uwzględniając w tej relacji kwotę zobowiązań związaną z nieprzekazanymi środkami lub środkami, w stosunku do których orzeczono zwrot.

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 - 2019 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.