

**Uchwała Nr SO-0950/32/11/Ln/2019**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 3 września 2019 roku**

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

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony Zarządzeniem Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu Nr 5/2019 z dnia 4 marca 2019 r. ze zm. w składzie:

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, z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 22 sierpnia 2019 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 30.900.000,- zł, wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu wnioskowanych obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Miasta Leszna na 2019 r., wieloletnią prognozę finansową, uchwałę 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 2019 r. (po zmianie dokonanej uchwałą Nr XII/172/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 455.980.954,90 zł oraz wydatki w kwocie 483.132.380,90 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 27.151.426,- zł i ma zostać sfinansowany przychodami z: emisji obligacji komunalnych, pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska, pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego, wolnych środków (pokrycie deficytu wg WPF: kredyty/pożyczki/papiery wartościowe – 14.851.426,- zł, wolne środki – 12.300.000,- zł).

W budżecie zaplanowano przychody w kwocie 56.251.426,- zł, w tym z tytułu: obligacji komunalnych – 30.900.000,- zł, kredytów i pożyczek – 11.451.426,- zł oraz z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych – 13.900.000,- zł, a także rozchody w kwocie 29.100.000,- zł, w tym z tytułu: wykupu obligacji komunalnych – 17.500.000,- zł, udzielonej pożyczki na

finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE – 1.600.000,- zł oraz spłaty pożyczek i kredytów – 10.000.000,- zł.

Łączna kwota pożyczek/kredytów oraz obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu/emisji wynosi 34.807.763,- zł, w tym do realizacji w 2019 r. – 32.351.426,- zł oraz w 2020 r. – 2.456.337,- zł (w tym: transze pożyczki wynikające z uchwały Nr XLI/520/2017 z dnia 26.10.2017 r. w sprawie zaciągnięcia pożyczki w 2019 r. - 615.626,- zł, 2020 r. – 692.137,- zł; transze pożyczki wynikające z uchwały Nr XI/161/2019 z dnia 18 lipca 2019 r. w sprawie zaciągnięcia pożyczki w 2019 r. – 835.800,- zł, w 2020 r. – 1.764.200,- zł).

W uchwale w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna (uchwała Rady Nr XII/173/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 r.) zaplanowano przychody z tytułu kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych (zał. Nr 1 – poz. 4.3):

- w 2019 roku w kwocie 42.351.426,- zł
- w 2020 roku w kwocie 12.456.337,- zł.

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr XII/174/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 roku. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 30.900 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 30.900.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 r. w 4 seriach:

- seria A19 na kwotę 3.000.000,- zł,
- seria B19 na kwotę 6.000.000,- zł,
- seria C19 na kwotę 11.000.000,- zł,
- seria D19 na kwotę 10.900.000,- zł.

Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- seria A19 po upływie 8 lat, tj w 2027 r.,
- seria B19 po upływie 9 lat, tj w 2028 r.,
- seria C19 po upływie 12 lat, tj w 2031 r.,
- seria D19 po upływie 13 lat, tj w 2032 r.

Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i 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 2019 roku związanego z inwestycjami Miasta oraz na sfinansowanie w 2019 roku spłaty zobowiązań długoterminowych, których wykup przypada na rok 2019.

W roku 2019 (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 2018 r. oraz wielkości planowanych w budżecie 2019 r. i w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Leszna na lata 2019-2048) planowane zadłużenie wynosi 213.750.668,- zł, w tym zobowiązania z tytułu pożyczek i

emisji obligacji komunalnych w kwocie 211.750.668,- zł oraz z tytułu umów zaliczanych do długu w kwocie 2.000.000,- zł.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu: zobowiązań zaciągniętych, planowanej /opiniowanej/ emisji obligacji komunalnych, potencjalnych spłat zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń) w okresie od roku 2019 do 2032 (tj. 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 %)
2019	6,64	5,12
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 2,88
2020	5,21	3,07
2021	7,39	5,32
2022	9,50	6,67
2023	12,33	6,41
2024	12,61	5,94
2025	13,46	5,41
2026	13,55	5,32
2027	13,28	4,22
2028	11,68	4,79
2029	11,10	5,15
2030	10,66	4,75
2031	11,17	2,74
2032	11,42	2,63

\* 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:

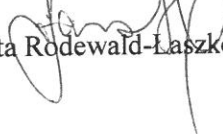
- Nr RPWP.05.01.02-30-0014/16-00 z dnia 24.05.2017 r. (wraz z aneksem z dnia 12.12.2017 r.) dot. dofinansowania zadania pn. „Budowa drogi powiatowej łączącej drogę S5 - Węzeł Święciechowa z wiaduktem drogowym w ciągu ulicy Wilkowieckiej w Lesznie nad linią kolejową Poznań-Wrocław”
- Nr RPWP.03.02.01-30-0008/16-00 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 osiągnięcia w poszczególnych latach spłaty zobowiązań zakładanych wielkości budżetowych.

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.