

Uchwała Nr SO-0950/55/11/Ln/2019
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 12 grudnia 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 2019 r., poz. 2137) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869 ze zmianami) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 27 listopada 2019 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 5.000.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną

o możliwości wykupu 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 uchwale budżetowej Miasta Leszna na 2019 r. (po zmianie dokonanej uchwałą Nr XVII/238/2019 z dnia 26 listopada 2019 r.) ustalone zostały dochody w kwocie 453.500.142,59 zł oraz wydatki w kwocie 484.815.768,59 zł. Deficyt budżetu wynosi 31.315.626,- zł i ma zostać sfinansowany przychodami z emisji obligacji komunalnych, przychodami z pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Banku Gospodarstwa Krajowego oraz z wolnych środków (pokrycie deficytu wg WPF: kredyty/pożyczki/papiery wartościowe – 19.015.626,- zł, wolne środki – 12.300.000,- zł).

Przychody budżetu zaplanowano w kwocie 50.415.626,- zł (w tym z tytułu: obligacji komunalnych – 35.900.000,- zł, kredytów i pożyczek – 615.626,- zł oraz wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych – 13.900.000,- zł), a rozchody w kwocie 19.100.000,- 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).

Łączna kwota obligacji wynikająca z uchwał o ich emisji wynosi 35.900.000,- zł (Uchwała Nr XII/174/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 r. - kwota 30.900.000,- zł, uchwała Nr XVII/240/2019 z dnia 26 listopada 2019 r. – kwota 5.000.000,- zł).

W uchwale w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna (uchwała Rady Nr XVII/239/2019 z dnia 26 listopada 2019 r.) zaplanowano w 2019 roku przychody z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji papierów wartościowych (zał. Nr 1 – poz. 4.3) w kwocie 36.515.626,- zł.

O emisji obligacji komunalnych w wysokości 5.000.000,- zł Rada Miejska Leszna postanowiła uchwałą Nr XVII/240/2019 z dnia 26 listopada 2019 roku. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 5.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 r. w 2 seriach:

- seria E19 na kwotę 2.000.000,- zł,
- seria F19 na kwotę 3.000.000,- zł.

Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- seria E19 po upływie 1 roku, tj. w 2020 r.,
- seria F19 po upływie 1 roku, tj. w 2020 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 realizowanymi z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej:

- przebudowa ulicy Osieckiej – drogi wojewódzkiej nr 432 w granicach miasta,
- przebudowa drogi krajowej nr 12 w granicach miasta Leszna.

W uchwale budżetowej na 2019 rok (po zmianach) w załączniku „Wieloletnie zadania inwestycyjne na 2019 rok” zaplanowano na zadanie pn. „Przebudowa ulicy Osieckiej – drogi wojewódzkiej nr 432 w granicach miasta Leszna” (dz. 600 rozdz. 60015) wydatki w łącznej kwocie 9.499.362,37 zł (w tym finansowane ze środków unijnych w kwocie 5.899.362,37 zł) oraz na zadanie pn. „Przebudowa drogi krajowej nr 12 w granicach miasta Leszna” (dz. 600 rozdz. 60015) wydatki w łącznej wysokości 14.000.000,- zł (w tym finansowane ze środków unijnych w kwocie 10.000.000,- zł).

W/w przedsięwzięcia zostały również ujęte w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Leszna na lata 2019 – 2048 w załączniku Nr 2 „Wykaz przedsięwzięć do WPF” zaplanowano zadanie pn. „Przebudowa ulicy Osieckiej – drogi wojewódzkiej nr 432 w granicach miasta Leszna” (poz. 1.1.2.9) na lata 2016-2020 i limicie wydatków w roku 2019 w kwocie 9.499.362,37 zł oraz na zadanie pn. „Przebudowa drogi krajowej nr 12 w granicach miasta Leszna” (poz. 1.1.2.8) na lata 2016-2021 i limicie wydatków w roku 2019 w wysokości 14.000.000,- zł.

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 217.914.868,- zł, w tym zobowiązania z tytułu pożyczek i emisji obligacji komunalnych w kwocie 215.914.868,- zł oraz z 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, planowanych emisji obligacji komunalnych /w tym opiniowanej/ oraz potencjalnych spłat zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń) w okresie od roku 2019 do 2020 (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	5,14
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 2,88
2020	5,66	3,75
		<i>*po zastosowaniu wyłączeń</i> 2,75

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

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

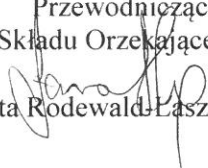
- Nr RPWP.05.01.02-30-0014/16-00 z dnia 24.05.2017 r. (wraz z aneksem z dnia 12.12.2017 r.) dot. dofinansowania zadania pn. „Budowa drogi powiatowej łączącej drogę S5 - Węzeł Świąciechowa z wiaduktem drogowym w ciągu ulicy Wilkowickiej w Lesznie nad linią kolejową Poznań-Wrocław” (wyłączenie ze spłat w roku 2019)
- 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” (wyłączenie ze spłat w roku 2019)
- Nr POIS.04.02.00-00-0034/16-00 z dnia 21.02.2017 r. dot. dofinansowania zadania pn. „Przebudowa drogi krajowej nr 12 w granicach miasta Leszna” (wyłączenie ze spłat w roku 2020)
- Nr RPWP.05.01.01-30-0018/17-00 z dnia 21.08.2018 r. dot. dofinansowania zadania pn. „Przebudowa ulicy Osieckiej – drogi wojewódzkiej nr 432 w granicach miasta Leszna” (wyłączenie ze spłat w roku 2020).

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 2019 - 2020 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.