

Uchwała Nr SO-0950/10/11/Ln/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 20 maja 2020 r.

w sprawie wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony zarządzeniem Nr 5/2019 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 marca 2019 r. (z późn. 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 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, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w wysokości 30.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną.

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Leszna pismem z dnia 7 maja 2020 r wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych, które Miasto zamierza wyemitować w 2020 roku na kwotę 30.000.000,00 zł. Do wniosku załączona została symulacja zadłużenia oraz uchwała Nr XXIV/317/2020 Rady Miejskiej Leszna z dnia 28 kwietnia 2020 r.w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Analizując zdolność Miasta Leszna do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W budżecie Miasta Leszna na 2020 rok (po zmianach) zaplanowane zostały dochody w wysokości 521.437.435,14 zł oraz wydatki w wysokości 547.129.308,14 zł. Deficyt budżetu wynosi 25.691.873,00 zł i ma zostać sfinansowany przychodami: z emisji obligacji komunalnych, z pożyczek z WFOŚiGW i Banku Gospodarstwa Krajowego, ze spłaty pożyczki udzielonej w latach ubiegłych, z wolnych środków.

W budżecie zaplanowano przychody w wysokości 38.191.873,00 zł, na które składają się: przychody ze spłat pożyczek udzielonych (§ 902) w kwocie 1 600 000,00 zł, przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 30 000 000,00 zł, wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 2.684.100,00 zł, przychody z zaciągniętych pożyczek

i kredytów na rynku krajowym (§ 952) - 3 907.763,00 zł. Rozchody planuje się z tytułu wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 12.500.000,00 zł.

W dniu 28 kwietnia 2020 roku Rada Miejska Leszna podjęła uchwałę Nr XXIV/317/2020 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 30.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego związanego z inwestycjami Miasta oraz spłatę zobowiązań długoterminowych, których wykup przypada na rok 2020 (§ 2 uchwały).

Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 r. w 4 seriach:

- Seria A20 na kwotę 7.500.000,- zł,
- Seria B20 na kwotę 7.500.000,- zł,
- Seria C20 na kwotę 7.500.000,- zł,
- Seria D20 na kwotę 7.500.000,- zł.

Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

- seria A20 po upływie 16 lat, tj. w 2036 r.,
- seria B20 po upływie 17 lat, tj. w 2037 r.,
- seria C20 po upływie 18 lat, tj. w 2038 r.,
- seria D20 po upływie 19 lat, tj. w 2039 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.

Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych budżetu Miasta Leszna.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna na lata 2020-2039, Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia) kształtować się będzie następująco:

rok	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) – poz. 8.3.1 zał. Nr 1 do WPF	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – poz. 8.1 zał. Nr 1 WPF
2020 *	9,40%	4,55%
2021	8,17%	4,61%
2022	8,71%	6,71%
2023	7,85%	6,08%
2024	9,47%	7,27%
2025	10,46%	6,51%
2026	9,03%	6,26%
2027	9,69%	4,81%
2028	11,92%	5,48%
2029	13,77%	5,79%
2030	15,71%	5,41%
2031	17,33%	3,26%

2032	18,65%	3,15%
2033	19,68%	2,50%
2034	20,43%	1,71%
2035	20,90%	1,89%
2036	21,13%	2,20%
2037	21,13%	2,13%
2038	20,97%	2,07%
2039	20,80%	2,03%

* Zastosowano wyłączenia (kwota 5.000.000,00 zł) ze wskaźnika spłaty zobowiązań w oparciu o art. 243 ust. 3 ustawy o finansach publicznych, w związku z zawarciem następujących umów:

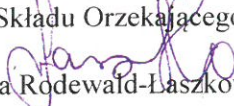
- Nr POIS.04.02.00-00-0034/16-00 z dnia 21.02.2017 r. dot. dofinansowania zadania pn. „Przebudowa drogi krajowej nr 12 w granicach miasta Leszna”
- Nr RPWP.05.01.01-30-0018/17-00 z dnia 21.08.2018 r. dot. dofinansowania zadania pn. „Przebudowa ulicy Osieckiej – drogi wojewódzkiej nr 432 w granicach miasta Leszna” .

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 2020 - 2039 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji.

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

W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów, czy też wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb Jednostki w zakresie zaciągania kredytów/pożyczek oraz emisji obligacji, dla zachowania wymogów z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Wskazać też należy, że z powodu COVID-19 istnieje realne zagrożenie niewykonania zakładanych obecnie dochodów budżetu roku 2020.

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 dnia doręczenia niniejszej uchwały.