

**Uchwała SO-9/0950/81/2022**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 9 sierpnia 2022 roku**

**w sprawie: wydania opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych.**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 8/2022 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 1 kwietnia 2022 r., ze zmianami w osobach:

Przewodniczący:     Zdzisław Drost,  
Członkowie:         Michał Suchanek,  
                           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 2022 r. poz. 1668) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1634), po rozpoznaniu przedłożonego przez **Prezydenta Miasta Leszna** wniosku o wydanie opinii o **możliwości wykupu obligacji** w wysokości **11.900.000,00 zł**, wyraża

**opinię pozytywną o możliwości wykupu obligacji.**

**U Z A S A D N I E N I E**

Prezydent Miasta Leszna pismem z dnia 5 sierpnia 2022 r. (doręczonym tut. Izbie 5 sierpnia 2022 r.) wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii (załączając do wniosku tabelę kredytową) o możliwości wykupu obligacji w wysokości 11.900.000,00 zł.

Analizując zdolność Miasta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanych do wykupu obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Miasta na 2022 rok (po zmianach dokonanych uchwałą Nr XL/704/2022 Rady Miejskiej Leszna z dnia 28 lipca 2022 r.) zaplanowane zostały dochody w wysokości 470.230.583,29 zł i wydatki w wysokości 508.706.416,62 zł. Deficyt budżetu wynosi zatem 38.475.833,33 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu: niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczeń dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania

budżetu określonymi w odrębnych ustawach; emisji obligacji komunalnych; pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego; wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku budżetu Miasta Leszna wynikających z rozliczeń z wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek z lat ubiegłych, co znajduje odzwierciedlenie również w wieloletniej prognozie finansowej.

W budżecie zaplanowano przychody z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 11.900.000,00 zł, przychody jednostek samorządu terytorialnego z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach w kwocie 8.885.127,81 zł, wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy w kwocie 32.166.752,85 zł oraz przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym w kwocie 896.836,35 zł.

W rozchodach zaplanowano natomiast wykup innych papierów wartościowych w kwocie 15.000.000,00 zł oraz spłatę otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 372.883,68 zł.

Rada Miejska Leszna w dniu 28 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę Nr LII/668/2022 na mocy której postanowiła o emisji 11.900 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 11.900 000,00 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2022 r. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A22 na kwotę 3.475.000,00 PLN,
- seria B22 na kwotę 3.475.000,00 PLN,
- seria C22 na kwotę 3.175.000,00 PLN,
- seria D22 na kwotę 1.775.000,00 PLN.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- seria A22 po upływie 14 lat, tj. w 2036 r.,
- seria B22 po upływie 15 lat, tj. w 2037 r.,
- seria C22 po upływie 16 lat, tj. w 2038 r.,
- seria D22 po upływie 17 lat, tj. w 2039 r.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2022 roku związanego z inwestycjami Miasta oraz sfinansowanie spłaty zobowiązań długoterminowych.

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna (po zmianie wprowadzonej uchwałą Nr LV/705/2022 z dnia 28 lipca 2022 r.) Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia) w latach 2022-2039 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 do WPF |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022 | 13,35%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8,91%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2023 | 11,68%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6,75%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2024 | 11,12%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 7,89%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2025 | 11,16%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6,76%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2026 | 8,36%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 6,40%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2027 | 8,05%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5,04%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2028 | 7,88%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5,66%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2029 | 7,03%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5,94%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2030 | 8,69%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5,38%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2031 | 9,03%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3,87%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2032 | 8,94%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3,61%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2033 | 8,78%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,80%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2034 | 8,63%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,03%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2035 | 8,47%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,36%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2036 | 8,28%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,34%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2037 | 8,08%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,28%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2038 | 7,86%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,22%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2039 | 7,63%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,11%                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

W oparciu o zamieszczone dane Skład Orzekający stwierdza, że w latach 2022–2039 (spłata odsetek oraz wykup obligacji) prognozowana spłata zobowiązań Miasta nie powinna przekroczyć relacji, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych.

Uwzględniając zachowania wymogów uregulowań prawnych na tle planowanych dochodów budżetowych, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej stwierdza, że Miasto Leszno posiada możliwość wykupu planowanych do wyemitowania obligacji komunalnych.

W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb pożyczkowych (kredytowych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów wartościowych, w celu zachowania wymogów z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

**Przewodniczący**  
**Składu Orzekającego**  
*Zdzisław Drost*

**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.

