

Uchwała Nr SO-0950/42/11/Ln/2016
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 14 listopada 2016 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: Danuta Szczepańska
Małgorzata Okrent

działając na podstawie art. 13 pkt. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 561) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 885 ze zm.) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 2 listopada 2016 r. o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 9.800.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Leszna na 2016 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 2016 r. (wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 330.526.761,49 zł oraz wydatki w kwocie 344.826.761,49 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 14.300.000,- zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych i wolnych środków. Przychody zaplanowano w kwocie 23.500.000,- zł (z tytułu: sprzedaży innych papierów wartościowych – 9.800.000,- zł, wolnych środków – 13.700.000,- zł), a rozchody w kwocie 9.200.000,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr XXVII/335/2016 z dnia 20 października 2016 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 9.800 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 9.800.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2016 r. w 4 seriach:

- seria A16 na kwotę 2.000.000,- zł

- seria B16 na kwotę 2.000.000,- zł
- seria C16 na kwotę 2.000.000,- zł
- seria D16 na kwotę 3.800.000,- zł

Wykup obligacji nastąpi po upływie 10 lat od daty emisji, tj. w 2026 r.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 100 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 2016 roku związanego z inwestycjami Miasta oraz sfinansowanie spłaty zobowiązań długoterminowych, które przypadają na 2016 rok.

Przedmiotowa uchwała jest jedyną podjętą w roku bieżącym uchwałą dotyczącą zaciągnięcia kredytu/pożyczki bądź emisji obligacji komunalnych. Jednostka nie posiada transz kredytów/pożyczek i emisji obligacji wynikających z uchwał w sprawie ich zaciągnięcia/emisji podjętych w latach ubiegłych.

W roku 2016 (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 2015 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2016 r.) planowane zadłużenie wynosi 140.800.000,- zł.

Wg zestawienia Miasta relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2016- 2026 kształtuje się następująco:

Rok	Maksymalny limit spłat, tj. średnia arytmetyczna z trzech lat poprzedzających rok budżetowy wyliczona wg art. 243 ustawy u.f.p. (w %)	Wskaźnik spłaty zobowiązań (raty+odsetki / dochody) (w %)
2016	7,75	4.10*
2017	7,48	4,18
2018	7,80	4,37
2019	8,13	6,27
2020	10,31	5,35
2021	11,17	5,30
2022	12,62	5,06
2023	13,34	4,54
2024	13,79	4,10
2025	13,83	3,82
2026	13,49	4,00

* - w zestawieniu Jednostki do wyliczenia wskaźnika spłaty zobowiązań w 2016 roku przyjęto odsetki w kwocie 4.347.221,- zł, podczas gdy w budżecie zaplanowano wydatki w kwocie 4.375.106,- zł (dz. 757, rozdz. 75702 § 8110). Po uwzględnieniu kwoty odsetek planowanych w budżecie wskaźnik spłaty zobowiązań w 2016 roku wynosi 4,38 % dochodów

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 2016 - 2026 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.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego
Beata Rodewald-Gaszkowska

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.