

Uchwała Nr SO-0950/80/11/Ln/2017
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 23 listopada 2017 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-Łaszewska
Członkowie: Danuta Szczepańska
 Małgorzata Okrent

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) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2077) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 7 listopada 2017 r. (wpływ w dniu 09.11.2017 r.) o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych o wartości 47.900.000,- zł, wyraża:

opinię pozytywną
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

UZASADNIENIE

Analizując budżet Miasta Leszna na 2017 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 2017 r. (wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 368.900.069,25 zł oraz wydatki w kwocie 408.009.377,96 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 39.109.308,71 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu emisji obligacji komunalnych i wolnych środków. Przychody zaplanowano w kwocie 61.609.308,71 zł (z tytułu: obligacji komunalnych – 47.900.000,- zł, wolnych środków – 13.709.308,71 zł) oraz rozchody w kwocie 22.500.000,- zł (przeznaczone na wykup obligacji komunalnych).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr XLI/523/2017 z dnia 26 października 2017 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 47.900 sztuk o wartości nominalnej 1.000,- zł każda, na łączną kwotę 47.900.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2017 r. w 9 seriach:

- seria A17 na kwotę 5.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 5 lat, tj. w 2022 r.)

- seria B17 na kwotę 6.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 6 lat, tj. w 2023 r.)
- seria C17 na kwotę 6.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 7 lat, tj. w 2024 r.)
- seria D17 na kwotę 5.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 8 lat, tj. w 2025 r.)
- seria E17 na kwotę 4.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 9 lat, tj. w 2026 r.)
- seria F17 na kwotę 5.900.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 10 lat, tj. w 2027 r.)
- seria G17 na kwotę 5.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 10 lat, tj. w 2027 r.)
- seria H17 na kwotę 5.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 11 lat, tj. w 2028 r.)
- seria I17 na kwotę 6.000.000,- zł (wykup obligacji nastąpi po upływie 11 lat, tj. w 2028 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 (sto) 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 2017 roku związanego z inwestycjami Miasta i spłatą zobowiązań długoterminowych.

W roku 2017 (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 2016 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2017 r.) planowane zadłużenie wynosi 166.200.000,- zł.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu zobowiązań zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji komunalnych) w okresie od roku 2017 do 2028 (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 (raty+odsetki/dochody) (w %)
2017	8,62	7,27*
2018	7,00	3,05
2019	7,61	4,66
2020	8,09	4,06
2021	10,52	5,08
2022	11,42	6,23
2023	12,65	5,95
2024	13,77	5,47
2025	14,35	4,91
2026	14,40	4,77
2027	14,05	2,77
2028	13,36	2,71

* - do wyliczenia wskaźnika przyjęto odsetki w kwocie 4.324.165,- zł, podczas gdy w budżecie zaplanowano wydatki na odsetki od samorządowych papierów wartościowych lub zaciągniętych przez jednostkę samorządu terytorialnego kredytów i pożyczek w kwocie 4.700.000,- zł. Wskaźnik spłaty zobowiązań po uwzględnieniu odsetek przyjętych w uchwale budżetowej wynosi 7,37 %.

Wykup obligacji nastąpi w latach 2018-2028, a wydatki na ich obsługę będą ponoszone od roku 2018.

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 2017 - 2028 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-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.