

**Uchwała Nr SO-0950/3/12/Ln/2020**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 23 marca 2020 roku**

**w sprawie: wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2019 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 marca 2019 r. ze zmianami, w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska  
Członkowie: Zdzisław Drost  
Beata Rodewald- Łaszkowska

Działając na podstawie art. 13 pkt 10 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 2137) oraz art. 246 ust. 1 i ust. 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869, z późn. zm.), w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 14 lutego 2020 r. (wpływ w dniu 24 lutego br.) w sprawie wydania opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 6.000.000,00 zł wraz z korektą zestawienia spłaty zobowiązań (wpływ w dniu 10 marca 2020 r.), wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu obligacji

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Miasta Kościana na 2020 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

W budżecie na 2020 r. (po zmianie wg stanu na dzień złożenia wniosku) ustalone zostały dochody w kwocie 133.914.233,30 zł i wydatki w kwocie 136.429.625,15 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 2.515.391,85 zł.

Przychody zaplanowano w kwocie 6.025.391,85 zł (w tym: z tytułu emisji obligacji – 6.000.000,00 zł oraz z tytułu pożyczki – 25.391,85 zł), a rozchody w kwocie 3.510.000,00 zł (w tym: przeznaczone na spłaty krajowych kredytów i pożyczek – 1.010.000,00 zł oraz wykup innych papierów wartościowych – 2.500.000,00 zł).

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

O emisji obligacji komunalnych w kwocie 6.000.000,00 zł Rada zdecydowała Uchwałą Nr XII/141/19 z dnia 19 grudnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych.

Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Kościan postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 6.000,00 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.000.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2020 roku.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2020 związanego z wydatkami m.in. na inwestycje drogowe, budowę kościańskiego traktu rekreacyjnego, budowę przedszkola wraz ze żłobkiem, termomodernizację Szkoły Podstawowej nr 4 w Kościanie oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

Obligacje będą obligacjami na okaziciela. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów. Wydatki związane z wykupem obligacji i z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miejskiej Kościan w latach 2020-2031.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zadłużenie Miasta z tytułu kredytów i pożyczek/ emisji obligacji wyniosło 32.498.993,57 zł. Uwzględniając planowaną emisję obligacji w roku 2020 (6.000.000,00 zł) a także planowaną pożyczkę z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu (25.391,85 zł) oraz spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (1.010.000,00 zł), a także wykup obligacji w wysokości (2.500.000,00 zł), szacowany dług na koniec 2020 roku wyniesie 35.014.385,42 zł. Kwota ta stanowi 26,14 % planowanych dochodów budżetu.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (przy uwzględnieniu wcześniej zaciągniętych i opiniowanej emisji obligacji) w latach 2020-2031 kształtuje się następująco:

Rok	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) (w %)	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 plan 3. kwartału roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat)
2020	6,24	9,64
2021	6,05	10,61
2022	5,68	9,01
2023	5,39	7,18
2024	5,01	5,46
2025	4,56	6,84

2026	3,93	6,23
2027	3,72	7,43
2028	4,03	8,84
2029	4,28	10,00
2030	4,07	10,98
2031	3,85	11,88

Wykup obligacji nastąpi w latach 2027-2031 a wydatki na jego obsługę będą ponoszone od roku 2020.

Odnosząc się do wymogów dotyczących spłaty zobowiązań Jednostki wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych wskazać należy, że powinna zostać zachowana relacja, o której mowa w tym przepisie (w przypadku realizacji budżetów w latach 2020-2031 na poziomie przewidywanym w przedłożonej przez Jednostkę symulacji).

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



Przewodnicząca  
Składu Orzekającego  
Danuta Szczepańska

**Pouczenie:** Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.