

**Uchwała Nr SO-0950/1/12/Ln/2019**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 1 lutego 2019 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: Danuta Szczepańska  
Członkowie: Zdzisław Drost  
Beata Rodewald-Łaszkowska

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 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.) w związku z wnioskiem Burmistrza Miasta Kościana z dnia 3 stycznia 2019 roku o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania w 2019 roku przez Gminę Miejską Kościan obligacji komunalnych w wysokości 6.000.000,- zł wyraża:

**opinię pozytywną**  
o możliwości wykupu obligacji komunalnych.

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Miasta Kościana na 2019 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz sprawozdanie o stanie zobowiązań Skład Orzekający stwierdza co następuje:

W uchwale budżetowej na 2019 r. (Nr III/19/18 z dnia 20 grudnia 2018 roku) ustalone zostały dochody w kwocie 114.029.967,47 zł oraz wydatki w kwocie 118.580.286,90 zł.

Planowany deficyt budżetu wynosi 4.550.319,43 zł i ma zostać sfinansowany ze środków pochodzących z obligacji oraz pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu. Przychody budżetu zaplanowano w wysokości 6.967.819,43 zł, w tym z tytułu emisji obligacji w kwocie 6.000.000,00 zł oraz pożyczki w kwocie 967.819,43 zł (transza wynikająca z uchwały Nr XXVII/285/17 z 26.10.2017 r. ze zm.). Rozchody budżetu w kwocie 2.417.500,- zł przeznaczono na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów (417.500,- zł) oraz wykup obligacji (2.000.000,- zł).

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła Uchwałą Nr III/17/18 z dnia 20 grudnia 2018 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Gmina Miejska Kościan wyemituje 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na łączną kwotę 6.000.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2019 r. w 6 seriach:

- seria A19 o wartości 1.000.000,- zł zostaną wykupione w 2025 r.:
- seria B19 o wartości 500.000,- zł zostaną wykupione w 2026 r.:
- seria C19 o wartości 1.000.000,- zł zostaną wykupione w 2027 r.:
- seria D19 o wartości 1.500.000,- zł zostaną wykupione w 2028 r.:
- seria E19 o wartości 1.000.000,- zł zostaną wykupione w 2029 r.:
- seria F19 o wartości 1.000.000,- zł zostaną wykupione w 2030 r.

W § 6 ust. 1 uchwały wskazano, że wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miejskiej Kościan w latach 2019-2030. Natomiast w § 5 ust. 2 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na rok 2019 związanego z wydatkami m.in. na inwestycje drogowe, budowę kościańskiego traktu rekreacyjnego, budowę przedszkola wraz ze żłobkiem, na dotację dla Kościańskiego Ośrodka Kultury na rozbudowę wraz z zagospodarowaniem otoczenia oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

W uchwale budżetowej na 2019 r.

1) deficyt budżetu planowany jest w kwocie 4.550.319,43 zł,

2) wydatki na:

- inwestycje drogowe (rozd. 60095) zaplanowano w kwocie 700.000,- zł. *Wydatki zaplanowane na inwestycje drogowe realizowane są w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej - zadanie pn.: „Budowa miejsc postojowych między ul. Wyszyńskiego a Kanalem Ulgi” – okres realizacji 2018-2019; łączne nakłady – 717.490,- zł, z tego 2019 r. – 700.000,- zł,*
- budowę kościańskiego traktu rekreacyjnego (rozd. 63095) zaplanowano 2.849.249,76 zł. *Zadanie to realizowane jest w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej – okres realizacji 2017-2019; łączne nakłady – 4.123.352,94 zł, z tego 2019 r. – 2.849.249,76 zł,*
- na budowę przedszkola wraz ze żłobkiem (rozd. 80104) – 1.800.000,- zł.,
- dotacja dla Kościańskiego Ośrodka Kultury na rozbudowę wraz z zagospodarowaniem otoczenia (rozd. 92109) – 1.391.635,13 zł. *Zadanie to realizowane jest w ramach Wieloletniej Prognozy Finansowej – okres realizacji 2018-2019; łączne nakłady – 2.479.440,01 zł, z tego 2019 r. – 1.391.635,13 zł.*

3) rozchody budżetu planowane są w wysokości 2.417.500,- zł. z tego wykup obligacji – 2.000.000.00 zł i spłata otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 417.500,- zł.

Łączna kwota pożyczek i emisji obligacji wynikająca z uchwał o ich zaciągnięciu w 2019 roku wynosi 6.967.819,43 zł (w tym transza pożyczki z WFOŚiGW wynikająca z uchwały Nr XXVII/285/17 z 26.10.2017 r. ze zm. w kwocie 967.819,43 zł).

Według wyliczenia na podstawie sprawozdania Rb-Z i sprawozdania Rb-NDS na 31.12.2017 r. oraz wielkości planowane w budżecie 2018 r. zobowiązania na 31.12.2018 r. wynoszą 25.416.565,57 zł (w tym umowy zaliczane do długu w kwocie 72,- zł). Uwzględniając planowane do zaciągnięcia zobowiązania w 2019 r. z tytułu pożyczki (967.819,43 zł); emisję obligacji (6.000.000,00 zł) oraz spłaty zobowiązań (2.417.500,- zł) planowane zadłużenie na koniec 2019 r. wyniesie 29.966.813,- zł.

Przewiduje, że w roku budżetowym spłata zobowiązań Jednostki z tytułu rat kredytów i pożyczek oraz wykupu obligacji komunalnych (2.417.500,- zł) wraz z należnymi odsetkami (1.087.960,- zł) wyniesie 3.505.460,- zł co stanowi 3.07 % prognozowanych dochodów, przy dopuszczalnym wskaźniku spłaty zobowiązań określonym w art. 243. który wynosi 6.69 %.

Wg zestawienia Jednostki relacja wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, przy uwzględnieniu zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań w roku budżetowym (w tym opiniowana emisja obligacji) w latach 2019-2030 kształtuje się następująco:

Rok	Planowany wskaźnik spłaty zobowiązań w %	Max. wskaźnik spłaty zobowiązań z art. 243 u.f.p. w %
2019	3.07	6.69
2020	4.09	6.37
2021	4.01	5.33
2022	3.29	4.89
2023	3.08	4.06
2024	2.85	4.89
2025	3.09	5.65
2026	2.93	6.25
2027	2.78	6.76
2028	3.01	7.21
2029	2.86	7.59
2030	2.55	7.92

Wykup obligacji komunalnych nastąpi w latach 2025-2030.

Zatem 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.

Wykup planowanych do wyemitowania w 2019 roku obligacji komunalnych nastąpi w latach następnych, a zatem dla oceny realności ich pozyskania niezbędne jest ustalenie czy w latach przyszłych, tj. w okresie spłaty zobowiązań Jednostki, zostanie zachowana relacja, o której mowa w art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Wieloletnia Prognoza Finansowa wykazuje zachowanie ww. wskaźnika w latach spłaty zobowiązań. W ocenie Składu Orzekającego w okresie wykupu obligacji komunalnych, służących sfinansowaniu deficytu budżetu 2019 roku i spłacie zobowiązań, Jednostka będzie zdolna do regulowania swoich zobowiązań z tego tytułu zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, jeżeli będzie osiągała w poszczególnych latach zakładane wielkości budżetowe.

Mając powyższe na względzie Skład Orzekający wyraża opinię, że Miasto Kościan ma możliwość wykupu obligacji komunalnych.


Skład Orzekający wskazuje, że w dniu 14.12.2018 r. Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2019 roku, a terminy zastosowania poszczególnych zmienionych przepisów określono w art. 7-10 tej ustawy.

W ustawie wyeliminowano z indywidualnego wskaźnika zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego dochody ze sprzedaży majątku, jako elementu poprawiającego możliwość spłaty zadłużenia oraz wydłużono z 3 do 7 lat okres, z którego liczony jest limit spłaty zadłużenia.

Ustawa umożliwia także spłatę istniejącego zadłużenia JST nowym długiem, o niższych kosztach obsługi oraz wcześniejszą spłatę zadłużenia z własnych środków finansowych oraz wolnych środków z tytułu rozliczenia zaciągniętych zobowiązań.

Limitem spłaty zadłużenia będą objęte nie tylko odsetki od zobowiązań dłużnych, ale wszystkie wydatki na obsługę długu JST, m. in. prowizje w związku z udzieleniem kredytu czy pożyczki.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego



Danuta Szczepańska

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