

Uchwała Nr SO-2/4010/6/2025

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 13 lutego 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 r., w osobach:

Przewodnicząca: Małgorzata Łuczak

Członkowie: Barbara Dymkowska

Agnieszka Ząbczyńska

działając na podstawie przepisów art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r., poz. 7) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego przez Prezydenta Miasta Kalisza wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 20.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Kalisza pismem z dnia 21 stycznia 2025 r., doręczonym tutejszej Izbie w dniu 22 stycznia 2025 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji w kwocie 20.000.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów.

W dniu 19 grudnia 2024 r. Rada Miasta Kalisza podjęła uchwałę Nr X/141/2024 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada Miasta postanowiła o wyemitowaniu w 2025 roku 20.000 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 20.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w 2 seriach:

- 1) seria A25 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2029-2036,
- 2) seria B25 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2037-2042.

Zgodnie z postanowieniem § 3 uchwały, środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi z

dochodów własnych Miasta Kalisza lub przychodów Miasta Kalisza w latach 2029 - 2042.

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

W uchwale budżetowej na 2025 rok, po zmianach wprowadzonych Uchwałą Nr XI/156/2025 Rady Miasta Kalisza z dnia 6 lutego 2025 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 1.007.428.069,36 zł oraz wydatki w wysokości 1.023.056.069,36 zł. Deficyt budżetu w kwocie 15.628.000,00 zł, zgodnie z postanowieniem § 3 treści normatywnej uchwały budżetowej planuje się sfinansować przychodami z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych.

W budżecie po zmianach zaplanowano przychody w łącznej wysokości 35.888.000,00 zł, z tego z tytułu:

- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 15.888.000,00 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 20.000.000,00 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano ogółem w wysokości 20.260.000,00 zł, z tego z tytułu:

- spłat otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 7.260.000,00 zł,
- wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 13.000.000,00 zł.

Z dokumentów będących w posiadaniu Izby wynika, iż po wyemitowaniu w 2025 roku opiniowanych obligacji w kwocie 20.000.000,00 zł oraz po dokonaniu planowanych spłat rat kredytów i pożyczek w wysokości 7.260.000,00 zł i wykupu obligacji w kwocie 13.000.000,00 zł, zadłużenie Miasta Kalisza z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31.12.2025 r. wyniesie 337.899.000,00 zł (wartość nominalna).

Na podstawie wieloletniej prognozy finansowej Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych kształtować się będzie 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 (po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – poz. 8.1 zał. Nr 1 WPF [%]	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 7 lat) – poz.8.3. zał. Nr 1 do WPF [%]
2025	5,25	8,65
2026	4,71	7,41

2027	4,05	6,62
2028	3,95	6,84
2029	3,77	6,04
2030	4,00	5,63
2031	3,78	6,07
2032	3,66	6,99
2033	3,54	7,19
2034	3,43	7,17
2035	3,31	6,89
2036	3,19	6,63
2037	2,80	6,71
2038	2,71	6,78
2039	2,22	6,86
2040	2,11	6,94
2041	2,02	7,02
2042	1,83	7,11
2043	1,65	7,19

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2025-2043 prognozowana spłata zobowiązań kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu spłaty, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w całym okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanych do wyemitowania obligacji zostanie zachowana.

Jednocześnie Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania prognozowanych wielkości budżetowych, w szczególności dochodów i wydatków bieżących, a w razie potrzeby dokonywanie korekt tych wielkości, z zachowaniem zasady realizmu prognozowania. W przypadku nieosiągnięcia w danych latach zakładanych dochodów budżetu oraz znacznego wzrostu zadłużenia konieczna będzie weryfikacja przyszłych potrzeb kredytowych (pożyczkowych/obligacyjnych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji komunalnych tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że zobowiązanie nie zagrazi realizacji zadań publicznych przez Miasto Kalisz w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Kalisza na 2025 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2025-2043 (po zmianach) dochodów, utrzymania

planowanego poziomu wydatków (w szczególności wydatków bieżących, w tym na obsługę długu), a także przy założeniu osiągnięcia zakładanych nadwyżek dochodów bieżących nad wydatkami bieżącymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Skład Orzekający postanowił jak w sentencji.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego

Małgorzata Łuczak

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.