

**Uchwała Nr SO-2/0950/17/2023**

**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**

**z dnia 7 marca 2023 r.**

**w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony zarządzeniem Nr 6/2023 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 1 lutego 2023 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 2022 r., poz. 1668) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1634, 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 7 lutego 2023 r., doręczonym tutejszej Izbie w dniu 7 lutego 2023 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 20.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją inwestycji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 28 grudnia 2022 r. Rada Miasta Kalisza podjęła uchwałę Nr LIX/843/2022 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada Miasta postanowiła o wyemitowaniu w 2023 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 A23 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2030-2038,
- 2) seria B23 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2039-2043.

Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją inwestycji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z ww. uchwałą obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej, wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych Miasta Kalisza lub przychodów Miasta Kalisza.

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

W uchwale budżetowej na 2023 rok, po zmianach wprowadzonych uchwałą Nr LXI/876/2023 Rady Miasta Kalisza z dnia 23 lutego 2023 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 723.305.222,58 zł oraz wydatki w wysokości 759.340.779,27 zł. Deficyt budżetu w kwocie 36.035.556,69 zł, zgodnie z postanowieniami § 3 uchwały budżetowej planuje się sfinansować przychodami z tytułu emisji papierów wartościowych, wolnymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych oraz niewykorzystanymi środkami, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych.

W budżecie po zmianach zaplanowano przychody w łącznej wysokości 54.999.356,69 zł, z tego z tytułu:

- niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach (§ 905) w kwocie 8.149.578,42 zł,
- przychodów jednostek samorządu terytorialnego z wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków (§ 906) w kwocie 1.339.880,19 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 25.509.898,08 zł,
- z tytułu sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 20.000.000,00 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano ogółem w wysokości 18.963.800,00 zł, i są to spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 8.963.800,00 zł oraz wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 10.000.000,00 zł.

Skład Orzekający zapoznał się również ze sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2022 roku i ustalił, że zadłużenie Miasta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiło 280.394.035,80.zł, w tym z tytułu zobowiązań wymagalnych w wysokości 11.235,80 zł, co stanowi 34,41% wykonanych dochodów w tym okresie. Po wyemitowaniu w 2023 r. opiniowanych obligacji komunalnych na kwotę 20.000.000,00 zł, a także po dokonaniu wykupu obligacji komunalnych w kwocie 10.000.000,00 zł, spłacie otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w kwocie 8.963.800,000 zł oraz spłacie zobowiązań wymagalnych, zadłużenie Miasta Kalisza z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji komunalnych na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniesie 281.419.000,00 zł (wartość nominalna).Wg

Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2023 – 2043 podjętej uchwałą Nr LIX/844/2022 z dnia 28 grudnia 2022 roku, po zmianach wg stanu na dzień 23 lutego 2023 roku, zadłużenie Miasta na koniec 2023 r. wyniesie 281.419.000,00 zł.

Z Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza po zmianach wynika, iż uwzględniając dotychczasowe zadłużenie Miasta, planowane do emisji obligacje oraz pozostałe planowane w wieloletniej prognozie finansowej przychody zwrotne, relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2023-2043 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 wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%])
2023	7,10	12,02
2024	6,74	10,57
2025	5,88	9,28
2026	6,02	7,19
2027	5,42	6,70
2028	5,16	7,31
2029	5,04	6,80
2030	4,61	7,65
2031	4,32	8,24
2032	4,19	8,68
2033	4,06	8,95
2034	3,93	9,03
2035	3,95	8,88
2036	3,80	8,72
2037	3,25	8,55
2038	3,15	8,41
2039	2,27	8,27
2040	1,69	8,14
2041	1,62	8,02
2042	1,55	7,90
2043	1,32	7,79

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2023-2043 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 będzie 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) 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 komunalnych na realizację zadań publicznych Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji nie zagrazi realizacji zadań publicznych przez Miasto Kalisz w roku 2023 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Kalisza na 2023 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2023-2043 (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.