

Uchwała Nr SO-2/0950/5/2024

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 13 lutego 2024 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony zarządzeniem Nr 16/2023 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 4 września 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 2023 r., poz. 1325) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r. poz. 1270, z późn. zm.), po rozpoznaniu przedłożonego przez Prezydenta Miasta Kalisza wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji w wysokości 25.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną

Uzasadnienie

Prezydent Miasta Kalisza pismem z dnia 31 stycznia 2024 r., doręczonym tutejszej Izbie w dniu 1 lutego 2024 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 25.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją inwestycji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 28 grudnia 2023 r. Rada Miasta Kalisza podjęła uchwałę Nr LXXI/1026/2023 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada Miasta postanowiła o wyemitowaniu w 2024 roku 25.000 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 25.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w 4 seriach:

- 1) seria A24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2030-2037,
- 2) seria B24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2038-2041,
- 3) seria C24 o wartości 3.000.000,00 zł i terminie wykupu w roku 2042,
- 4) seria D24 o wartości 2.000.000,00 zł i terminie wykupu w roku 2043.

Zgodnie z postanowieniem § 3 uchwały, środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz 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 2030 - 2043.

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

W uchwale budżetowej na 2024 rok, po zmianach wprowadzonych Zarządzeniem Nr 92/2024 Prezydenta Miasta Kalisza z dnia 6 lutego 2024 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 830.871.078,98 zł oraz wydatki w wysokości 858.422.440,13 zł. Deficyt budżetu w kwocie 27.551.361,15 zł zgodnie z postanowieniem § 3 treści normatywnej 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 47.811.361,15 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 10.444.678,12 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 12.366.683,03 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 25.000.000,00 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.

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2022 roku wynika, że zobowiązania Miasta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych wyniosły 280.392.800,00 zł, w tym z tytułu zobowiązań wymagalnych w wysokości 10.000,00 zł, co stanowi 34,41% wykonanych dochodów w tym okresie. Po wyemitowaniu planowanych w budżecie 2023 roku obligacji komunalnych na kwotę 20.000.000,00 zł oraz po dokonaniu spłat rat kredytów i pożyczek w wysokości 7.333.800,00 zł i wykupu obligacji w kwocie 10.000.000,00 zł, spłacie zobowiązań wymagalnych oraz umorzeniu w wysokości 1.630.000,00 zł, dług Miasta Kalisza na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniesie 281.419.000,00 zł (wartość nominalna). Z kolei po wyemitowaniu planowanych w budżecie roku 2024 obligacji w wysokości 25.000.000,00 zł oraz po dokonaniu planowanych w 2024 roku spłat pożyczek i kredytów w wysokości

7.260.000,00 zł oraz wykupu obligacji w wysokości 13.000.000,00 zł, zadłużenie Miasta Kalisza na dzień 31.12.2024 r. wyniesie 286.159.000,00 zł (wartość nominalna).

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2024-2043 (po zmianach) oraz danych zawartych w sprawozdaniach z wykonania budżetu za 2022 r., Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2024-2043 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 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 [%]) |
|------|--|---|
| 2024 | 5,97 | 10,49 |
| 2025 | 5,32 | 9,40 |
| 2026 | 5,61 | 7,23 |
| 2027 | 5,11 | 6,68 |
| 2028 | 4,61 | 7,11 |
| 2029 | 4,49 | 6,60 |
| 2030 | 4,01 | 6,78 |
| 2031 | 3,75 | 8,07 |
| 2032 | 3,63 | 8,46 |
| 2033 | 3,51 | 8,75 |
| 2034 | 3,39 | 8,90 |
| 2035 | 3,40 | 8,95 |
| 2036 | 3,28 | 8,83 |
| 2037 | 2,80 | 8,70 |
| 2038 | 2,70 | 8,58 |
| 2039 | 1,97 | 8,45 |
| 2040 | 1,45 | 8,34 |
| 2041 | 1,39 | 8,23 |
| 2042 | 1,33 | 8,12 |
| 2043 | 1,13 | 8,03 |

W oparciu o powyższe dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2024-2043 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 na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że zobowiązanie nie zagrazi realizacji zadań publicznych przez Miasto Kalisz w roku 2024 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Kalisza na 2024 rok (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2024-2043 (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.