

## **Uchwała Nr SO-2/0950/80/2024**

### **Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 9 lipca 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., ze zm. 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 45.000.000,00 zł, wyraża

#### **opinię pozytywną**

##### Uzasadnienie

Prezydent Miasta Kalisza pismem z dnia 20 czerwca 2024 r., doręczonym tutejszej Izbie w dniu 20 czerwca 2024 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie 45.000.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu.

W dniu 19 czerwca 2024 r. Rada Miasta Kalisza podjęła uchwałę Nr III/48/2024 w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Przedmiotową uchwałą Rada Miasta postanowiła o wyemitowaniu w 2024 roku 45.000 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 45.000.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w 5 seriach:

- 1) seria E24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2031-2034,
- 2) seria F24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2034-2038,
- 3) seria G24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2039-2041,
- 4) seria H24 o wartości 10.000.000,00 zł i terminie wykupu w latach 2041-2042,
- 5) seria I24 o wartości 5.000.000,00 zł i terminie wykupu w roku 2043.

Zgodnie z postanowieniem § 3 uchwały, środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych Miasta Kalisza lub przychodów Miasta Kalisza w latach 2031 - 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 417/2024 Prezydenta Miasta Kalisza z dnia 4 lipca 2024 r., zaplanowane zostały dochody w wysokości 907.591.786,82 zł oraz wydatki w wysokości 992.226.113,42 zł. Deficyt budżetu w kwocie 84.634.326,60 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 97.894.326,60 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 12.023.177,71 zł,
- 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 262.726,20 zł,
- wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 15.608.422,69 zł,
- sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 70.000.000,00 zł.

Rozchody budżetu zaplanowano ogółem w wysokości 13.260.000,00 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 6.000.000,00 zł.

Ze sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2023 roku wynika, że zobowiązania Miasta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji komunalnych wyniosły 281.419.000,00 zł, co stanowi 36,49% wykonanych dochodów w tym okresie. Po wyemitowaniu planowanych w budżecie 2024 roku obligacji komunalnych na kwotę 70.000.000,00 zł oraz po dokonaniu spłat rat kredytów i pożyczek w wysokości 7.260.000,00 zł i wykupu obligacji w kwocie 6.000.000,00 zł, dług Miasta Kalisza na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniesie 338.159.000,00 zł (wartość nominalna).

Z analizy posiadanych przez tut. Izbę dokumentów, w tym Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Kalisza na lata 2024-2043, po zmianach dokonanych uchwałą Nr III/51/2024 z 19 czerwca 2024 roku oraz danych zawartych w sprawozdaniach z wykonania budżetu za 2023 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 wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich 7 lat) – poz.8.3.1 zał. Nr 1 do WPF [%]
2024	4,56	10,80
2025	5,78	8,63
2026	5,80	6,88
2027	5,01	6,53
2028	4,94	7,11
2029	4,44	6,68
2030	4,49	6,94
2031	4,10	7,86
2032	3,98	9,40
2033	3,85	9,52
2034	3,72	9,55
2035	3,59	9,54
2036	3,46	9,40
2037	3,01	9,27
2038	2,91	9,14
2039	2,34	9,01
2040	2,22	8,89
2041	2,13	8,77
2042	1,91	8,66
2043	1,70	8,55

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 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) 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.