

**Uchwała Nr SO-10/23/Ob/Ln/2005**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu**  
**z dnia 17 października 2005 roku**

w sprawie: wydania na wniosek eminenta opinii o możliwości wykupu emitowanych obligacji.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr Nr 25/2004 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 9 listopada 2004 r. ze zm. w osobach:

Przewodnicząca:        Beata Rodewald-Łaszewska  
Członkowie:            Danuta Szczepańska  
                              Zdzisław Drost

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tj. Dz. U z 2001r. Nr 55, poz. 577 ze zm.) oraz art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 26 listopada 1998r. o finansach publicznych (tj. Dz.U z 2003 Nr 15, poz. 148 ze zm.) w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Leszna z dnia 21 września 2005 r. w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu obligacji emitowanych na łączną kwotę 6.600.000,- zł (wraz z korektami „Pakietu informacyjnego” z dnia 23 września 2005 r. i 11 października 2005 r.), wyraża:

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

**UZASADNIENIE**

Analizując budżet Miasta Leszna na 2005 r., uchwałę w sprawie emisji obligacji, sprawozdanie o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do dnia 30 czerwca 2005 r., „Pakietu informacyjnego”, Skład Orzekający stwierdza, co następuje:

O emisji obligacji komunalnych Rada Miejska postanowiła uchwałą Nr XXXI/346/2005 Rady Miejskiej Leszna z dnia 25 sierpnia 2005 r. Z przedłożonej uchwały wynika, że Miasto Leszno postanowiło wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 660 sztuk o wartości nominalnej 10.000,- zł każda, na łączną kwotę 6.600.000,- zł.

Obligacje wyemitowane zostaną w 2005 r. w dwóch seriach:

- obligacje 8-letnie na kwotę 3.600.000,- zł,
- obligacje 8-letnie na kwotę 3.000.000,- zł.

Emisja ostatniej serii obligacji nastąpi nie później niż 31 grudnia 2005 r. Sprzedaż obligacji nastąpi do dnia 31 grudnia 2005 r. Ostateczny termin wykupu obligacji ustalono na dzień 31 grudnia 2013 r. W § 3 ust. 2 uchwały wskazano, że wydatki związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów budżetu Miasta Leszna pochodzących z podatków i opłat lokalnych oraz udziałów w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa. Natomiast w § 4 określono, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem rocznego okresu odsetkowego, przy czym nie może ono przekroczyć rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych powiększonej o marżę dla

inwestorów w wysokości nie większej niż 1,5 p.p. dla obligacji 8-letnich. Oprocentowanie ustalane i wypłacane będzie w okresach rocznych liczonych od daty emisji.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie wydatków związanych z:

- budową i modernizacją dróg i ulic w mieście Lesznie,
- budową budynku mieszkalnego w mieście Lesznie.

W budżecie Miasta Leszna na 2005 r. (wg stanu na dzień 31 sierpnia 2005 r.) ustalone zostały dochody w wysokości 171.058.270,- zł a wydatki w kwocie 169.458.270,- zł. Przychody zaplanowano w kwocie 10.300.000,- zł (z tytułu emisji obligacji komunalnych – 6.600.000,- zł, z tytułu innych rozliczeń krajowych – 3.700.000,- zł) a rozchody w kwocie 11.900.000,- zł (przeznaczone na wykup obligacji oraz spłatę kredytów i pożyczek).

W budżecie na 2005 r. na zadania, które mają być finansowane/współfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji zaplanowano wydatki, jak niżej:

- na zadanie „Trasa W-Z” (dz. 600 rozdz. 60015 § 6050) w kwocie 300.000,- zł - finansowane z IV emisji obligacji komunalnych,
- na zadanie „Modernizacja dróg i ulic” (dz. 600 rozdz. 60016 § 6050) w kwocie 5.429.554,- zł, z tego finansowane z IV emisji obligacji komunalnych – 3.600.000,- zł,
- na zadanie „Budynek wielorodzinny z lokalami o statusie mieszkań socjalnych przy ul. Holenderskiej” (dz. 700 rozdz. 70005 § 6050) w kwocie 2.200.000,- zł - finansowane z IV emisji obligacji komunalnych,
- na zadanie „Modernizacja dróg i ulic” (dz. 600 rozdz. 60015 § 6050) w kwocie 358.047,- zł - finansowane z IV emisji obligacji komunalnych,
- dotacja dla Starostwa Powiatowego w Lesznie – porozumienie w sprawie przebudowy drogi nr 21 201 (dz. 600 rozdz. 60015 § 6620) w kwocie 141.953,- zł.

Ogółem planowane wydatki finansowane z IV emisji obligacji komunalnych wynoszą 6.600.000,- zł.

Według sprawozdania Rb-Z o stanie zobowiązań wg tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń za okres od początku roku do dnia 30 czerwca 2005 r. Jednostka posiada zobowiązania w kwocie 70.566.294,- zł (z tytułu: kredytów i pożyczek – 7.560.000,- zł, emisji obligacji – 63.000.000,- zł, dostaw towarów i usług /wymagalne/ - 6.294,- zł).

Na podstawie danych zawartych w „Pakiecie informacyjnym” Skład Orzekający ustalił, że spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji komunalnych, z zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami oraz z przewidywanych do zaciągnięcia w bieżącym roku i w latach następnych zobowiązań wraz z odsetkami w odniesieniu do prognozowanych dochodów kształtować się będą w latach 2005–2024 w następującej wysokości:

2005 r. - 10,07%	2006 r. - 8,04 %	2007 r. - 9,09 %	2008 r. - 9,27 %
2009 r. - 8,36 %	2010 r. - 8,32 %	2011 r. - 6,52 %	2012 r. - 5,53 %
2013 r. - 5,44 %	2014 r. - 4,25 %	2015 r. - 4,16 %	2016 r. - 4,18 %
2017 r. - 4,19 %	2018 r. - 4,19 %	2019 r. - 4,18 %	2020 r. - 3,69 %
2021 r. - 3,65 %	2022 r. - 3,62 %	2023 r. - 3,62 %	2024 r. - 3,68 %

Uwzględniając ewentualne zaciągnięcie w 2005 r. kredytu krótkoterminowego w wysokości 3.000.000,- zł (upoważnienie dla Prezydenta zawarte w § 9 uchwały budżetowej) spłaty zobowiązań w bieżącym roku ukształtują się na poziomie 11,82 % planowanych dochodów.

Biorąc powyższe pod uwagę, Skład Orzekający stwierdza, że spłaty zobowiązań Miasta Leszna z tytułu pożyczek i kredytów oraz emitowanych obligacji wraz z przypadającymi do spłaty odsetkami nie powinny przekroczyć w poszczególnych latach, tj. 2005 - 2024 poziomu 15 % planowanych dochodów

budżetu, a więc warunek określony w art. 113 ust. 1 ustawy o finansach publicznych zostanie spełniony.

Ponadto Skład Orzekający dokonał analizy łącznego długu w oparciu o przedłożony „Pakiet ...”. Ustalono, że w latach 2005–2024 dług publiczny w stosunku do planowanych dochodów ogółem kształtował się będzie następująco:

2005 r. - 40,10 %	2006 r. - 42,92 %	2007 r. - 44,76 %	2008 r. - 45,22 %
2009 r. - 45,22 %	2010 r. - 45,36 %	2011 r. - 40,52 %	2012 r. - 36,42 %
2013 r. - 32,37 %	2014 r. - 29,20 %	2015 r. - 26,15 %	2016 r. - 23,75 %
2017 r. - 21,05 %	2018 r. - 18,20 %	2019 r. - 15,18 %	2020 r. - 12,46 %
2021 r. - 9,62 %	2022 r. - 6,62 %	2023 r. - 3,43 %	2024 r. - 0,00 %

Skład Orzekający wskazuje, że stosownie do art. 114 ustawy o finansach publicznych łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec roku budżetowego nie może przekroczyć 60 % wykonanych dochodów ogółem w tym roku budżetowym, a w trakcie roku budżetowego łączna kwota długu na koniec kwartału nie może przekroczyć 60 % planowanych w danym roku budżetowym dochodów tej jednostki.

Skład Orzekający czyni uwagę, że w przedłożonym „Pakiecie informacyjnym” w tabeli na str. 10 w części dotyczącej emisji obligacji w 2006 r. wystąpił błąd pisarski polegający na tym, że w wierszu „Odsetki” wyszczególnione zostały kwoty odsetek w latach 2006-2012, podczas gdy faktycznie dotyczą one lat 2007-2013.

Uwzględniając zachowanie wymogów art. 113 ust. 1 oraz art. 114 ustawy o finansach publicznych Skład Orzekający wyraża opinię, że Miasto Leszno posiada możliwość wykupu obligacji komunalnych. Skład Orzekający czyni jednak uwagę, że możliwość ta zostanie utrzymana pod warunkiem osiągnięcia w poszczególnych latach zakładanych dochodów oraz w sytuacji gdy w latach następnych nie będzie wzrastało zadłużenie.

Ponadto przypomina się, że jedną z zasad wykonywania budżetu jest ponoszenie wydatków na obsługę długu przed innymi wydatkami. Powyższe należy mieć na względzie przy planowaniu budżetów lat następnych.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

Beata Rodewald-Łaszkowska

**Pouczenie:** Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, 61-713 Poznań, Al. Niepodległości 18 w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.