

**Uchwała Nr SO-0950/78/5/Ko/2018**

**z dnia 18 października 2018 roku**

**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu  
w sprawie wydania na wniosek emitenta opinii o możliwości wykupu obligacji.**

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 4/2016 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 28 stycznia 2016 roku, ze zm. w osobach:

Przewodnicząca:           Zofia Ligocka  
Członkowie:                Renata Konowalek  
                                  Leszek Maciejewski

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 07 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561), w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 ze zm.), po rozpoznaniu przedłożonego w dniu 20 września 2018 roku przez Prezydenta Miasta Konina wniosku o wydanie opinii o możliwości **wykupu obligacji** przez **Miasto Konin** w wysokości **120.000.000 zł** wyraża

***opinię pozytywną z zastrzeżeniem zamieszczonym w uzasadnieniu.***

**Uzasadnienie**

Pismem z dnia 20 września 2018 roku, doręczonym w dniu 20 września 2018 roku, Prezydent Miasta Konina wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości **wykupu obligacji komunalnych w wysokości 120.000.000 zł.**

Analizując zdolność Miasta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z emisji obligacji Skład Orzekający ustalił, co następuje:

W dniu 19 września 2018 roku Rada Miasta Konina podjęła Uchwałę Nr 782 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą Rada Miasta postanowiła wyemitować 120.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 120.000.000 zł (z tego: w kwocie 20.000.000 zł w 2018 roku, 50.000.000 zł w 2019 roku oraz 50.000.000 zł w 2020 roku). Rada Miasta określiła, że emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tego:

- w 2018 roku - na finansowanie planowanego deficytu w kwocie 20.000.000 zł,
- w 2019 roku - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 16.406.516 zł i na finansowanie planowanego deficytu w kwocie 33.593.484 zł,
- w 2020 roku - na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 20.234.516 zł i na finansowanie planowanego deficytu w kwocie 29.765.484 zł.

Obligacje zostaną wyemitowane:

- 1) w 2018 roku w seriach:
  - seria A18 o wartości 5.000.000 zł,
  - seria B18 o wartości 5.000.000 zł,
  - seria C18 o wartości 6.000.000 zł,
  - seria D18 o wartości 4.000.000 zł,
- 2) w 2019 roku w seriach:
  - seria A19 o wartości 16.000.000 zł,
  - seria B19 o wartości 17.000.000 zł,
  - seria C19 o wartości 17.000.000 zł,
- 3) w 2020 roku w seriach:
  - seria A20 o wartości 16.000.000 zł,
  - seria B20 o wartości 17.000.000 zł,
  - seria C20 o wartości 17.000.000 zł,

Wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi:

- dla obligacji serii A18 w 2023 roku,
- dla obligacji serii B18 w 2024 roku,
- dla obligacji serii C18 w 2025 roku,
- dla obligacji serii D18 w 2026 roku,
- dla obligacji serii A19 w 2027 roku,
- dla obligacji serii B19 w 2028 roku,
- dla obligacji serii C19 w 2029 roku,
- dla obligacji serii A20 w 2030 roku,
- dla obligacji serii B20 w 2031 roku,
- dla obligacji serii C20 w 2032 roku.

W uchwale budżetowej na 2018 rok, po zmianach wprowadzonych Uchwałą Nr 787 z dnia 24 września 2018 roku, Rada Miasta Konina zaplanowała dochody budżetu w wysokości 537.521.118,21 zł oraz wydatki budżetu w wysokości 561.100.602,21 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 23.579.484 zł.

W budżecie zaplanowane zostały przychody budżetu w łącznej wysokości 38.486.000 zł (z tego: przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych /§931/ w kwocie 20.000.000 zł, przychody z zaciąganych pożyczek i kredytów na rynku krajowym /§952/ w kwocie 15.000.000 zł oraz przychody z tytułu wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy /§950/ w kwocie 3.486.000 zł), a także rozchody budżetu w wysokości 14.906.516 zł (rozchody na spłatę otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów /§992).

Skład Orzekający podnosi, że planowane obligacje w części są przeznaczone na planowany deficyt budżetu, w tym transze zaplanowane w 2018 roku w wysokości 20.000.000 zł w całości przeznaczone są na finansowanie deficytu. Z przebiegu wykonania budżetu wg sprawozdania za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wynika, że w I półroczu 2018 r. uzyskano nadwyżkę dochodów nad wydatkami w wysokości 21.207.998,87 zł, przy planowanym wówczas deficycie w wysokości 3.579.484 zł. Wprowadzając do budżetu Miasta Konina na 2018 rok przychody budżetu

w wysokości 20.000.000 zł zwiększono jednocześnie rezerwy budżetu o kwotę 12.485.328 zł (uchwała Nr 783 z 19 września 2018 r.). Poziom wydatków z tytułu rezerw budżetu, które w części kształtują również wysokość planowanego deficytu na dzień wydawania niniejszej opinii wynosi 15.149.739,21 zł (ostatnia zmiana budżetu wprowadzona w dniu 4 października 2018 roku Zarządzeniem Prezydenta Miasta Konina Nr 119/2018). Jeżeli w 2018 roku nie wystąpi deficyt budżetu lub wystąpi w kwocie niższej niż 20.000.000 zł, to nie będzie tytułu do wyemitowania obligacji lub wyemitowania wszystkich planowanych transz obligacji z uwagi na przepis art. 32 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483), który określa, że jednostka samorządu terytorialnego obowiązkowo określa cel emisji obligacji i emitent nie może przeznaczyć środków pochodzących z emisji obligacji na inny cel, a złamanie tej zasady jest obarczone odpowiedzialnością z art. 93 ustawy o obligacjach. Wskazując na powyższe Skład Orzekający formułuje w tej części zastrzeżenie.

Zadłużenie Miasta wg sprawozdania o stanie zobowiązań Rb-Z na dzień 31.12.2017 r. wyniosło 118.443.191,15 zł i obejmuje zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych w wysokości 115.697.661,74 zł, zobowiązania z tytułu płatności w ratach w kwocie 1.131.896,25 zł zaliczane do długu publicznego oraz zobowiązania wymagalne w kwocie 1.613.633,16 zł samorządowego zakładu budżetowego.

Po wyemitowaniu w 2018 roku obligacji w wysokości 20.000.000 zł oraz po zaciągnięciu planowanego kredytu (opinia Składu Orzekającego z dnia 30.04.2018r. - Uchwała Nr SO-0950/21/5/Ko/2018), a także po dokonaniu planowanych spłat rat kredytów i pożyczek w łącznej wysokości 14.906.516 zł zadłużenie Miasta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31.12.2018 r. wyniesie 135.791.145,74 zł (wartość nominalna), co stanowić będzie 25,26% planowanych dochodów budżetu Miasta na 2018 rok. Po wyemitowaniu kolejnych transz obligacji oraz dokonaniu planowanych spłat zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji prognozowany dług na koniec 2019 roku wyniesie 169.384.629,74 zł i na koniec 2020 r. 199.150.113,74 zł. W kolejnych latach prognozowany dług będzie się zmniejszał i na koniec 2032 roku zostanie spłacony.

Na podstawie załączonych do wniosku materiałów oraz uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Konina na lata 2018-2021, Skład Orzekający ustalił, że relacja z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych w latach 2018-2032 kształtować się będzie następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2018r.</b>	<b>2019r.</b>	<b>2020r.</b>	<b>2021r.</b>	<b>2022r.</b>	<b>2023r.</b>	<b>2024r.</b>	<b>2025r.</b>
Maksymalny dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o finansach publicznych, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy	6,38	5,62	5,30	6,00	6,52	6,41	6,21	6,09
Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych	3,44	3,89	5,04	5,58	4,77	4,22	4,09	4,09

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2026r.</b>	<b>2027r.</b>	<b>2028r.</b>	<b>2029r.</b>	<b>2030r.</b>	<b>2031r.</b>	<b>2032r.</b>
Maksymalny dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań określony w art. 243 ustawy o finansach publicznych, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy	6,09	6,09	6,09	6,09	6,09	6,09	6,09
Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych	4,11	4,00	4,06	3,91	3,56	3,62	3,47

Z powyższego wynika, że w latach 2018-2032 poziom spłat zobowiązań Miasta Konina kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu wyliczonego w oparciu o przepis art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład Orzekający zauważa, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2018-2032) prognozowanych dochodów, w tym: dochodów bieżących oraz dochodów ze sprzedaży majątku, oraz przy założeniu, że nie wzrosną planowane wydatki bieżące, a także w okresie tym nie wzrośnie w sposób znaczący zadłużenie Miasta.

Biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności Skład Orzekający orzekł jak w uchwale.

Pouczenie: Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.



*Przewodnicząca  
Składu Orzekającego*

*Zofia Ligocka*