

Uchwała Nr SO-18/0950/71/2021

Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu

z dnia 30 czerwca 2021 r.

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, wyznaczony zarządzeniem Nr 16/2021 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 1 kwietnia 2021 r. (ze zm.), w osobach:

Przewodnicząca: Katarzyna Kosmowska

Członkowie: Małgorzata Bekąła

Michał Suchanek

działając na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. 2019 r. poz. 2137) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305), po rozpoznaniu przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych w kwocie **24.000.000,00 zł** wyraża

**opinię pozytywną**

**U z a s a d n i e**

Zastępca Prezydenta Miasta Piły, pismem z dnia 21 czerwca 2021 r. (znak: FnB.I.1.3022.2.2021), doręczonym do tut. Izby w dniu 22 czerwca 2021 r., wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych, zgodnie z podjętymi w dniu 18 czerwca 2021 r. uchwałami Rady Miasta Piły, tj.:

- 1) uchwałą Nr XLV/476/21 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu w korzystniejszej formule finansowania na łączną kwotę **24.000.000,00 zł**,
- 2) uchwałą Nr XLV/477/21 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Piły w latach 2022-2024 związanego z sfinansowaniem wydatków inwestycyjnych, w tym wkładu własnego w projektach i programach realizowanych z udziałem środków unijnych w ramach nowej perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2021-2027 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę **55.000.000,00 zł**.

Zgodnie z przedłożonym wnioskiem emisja obligacji będących przedmiotem opiniowania nastąpi w 2021 r. i ma na celu zamianę kredytu zaciągniętego w 2020 r. Okres wykupu obligacji nie został zmieniony i jest zgodny z harmonogramem spłat kredytu zaciągniętego w 2020 r.

Uchwałą Nr XLV/476/21 z dnia 18 czerwca 2021 r. Rada Miasta Piły postanowiła o emisji 24.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 24.000.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami uchwały emisja nastąpi w 2021 r., a obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A21 o wartości 10.000.000,00 zł,
- seria B21 o wartości 14.000.000,00 zł.

Obligacje serii A21 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- 1) w 2023 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 50,00 zł na łączną kwotę 500.000,00 zł,
- 2) w 2024 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- 3) w 2025 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- 4) w 2026 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- 5) w 2027 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- 6) w 2028 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł,
- 7) w 2029 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 350,00 zł na łączną kwotę 3.500.000,00 zł,
- 8) w 2030 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100,00 zł na łączną kwotę 1.000.000,00 zł.

Natomiast obligacje serii B21 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- 1) w 2030 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 7.000.000,00 zł,
- 2) w 2031 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 zł na łączną kwotę 7.000.000,00 zł.

Środki pochodzące z emisji obligacji będą przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu.

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Piły w latach 2021-2031, a rozchody związane z wykupem obligacji z dochodów własnych budżetu Miasta Piły lub z przychodów budżetu Miasta Piły w latach 2023-2031.

Analizując zdolność Miasta Piły do wywiązania się z zobowiązań wynikających z planowanych do wykupu obligacji komunalnych Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W budżecie Miasta Piły na rok 2021, po zmianach wprowadzonych uchwałą XLV/475/21 Rady Miasta Piły z dnia 18 czerwca 2021 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na 2021 rok, zaplanowane zostały dochody w wysokości 375.130.584,89 zł i wydatki w wysokości 397.502.497,55 zł. Deficyt budżetu wynosi

22.371.912,66 zł i zgodnie z postanowieniem § 3 uchwały budżetowej na 2021 rok (po zmianach) zostanie sfinansowany przychodami jednostek samorządu terytorialnego z 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 w kwocie 7.130.947,00 zł, przychodami 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 w kwocie 519.793,00 zł, z pożyczki JESSICA2 z Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 w kwocie 1.312.000,00 zł oraz z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 13.409.172,66 zł.

Ponadto w budżecie zaplanowano przychody w łącznej wysokości 59.459.810,82 zł, z tego:

- przychody jednostek samorządu terytorialnego z 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 7.130.947,00 zł,
- przychody 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 519.793,00 zł,
- przychody ze sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 24.000.000,00 zł,
- wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych (§ 950) w kwocie 26.497.070,82 zł,
- przychody z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 1.312.000,00 zł, oraz rozchody w łącznej wysokości 37.087.898,16 zł, z tego:
  - wykup innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 8.000.000,00 zł,
  - spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 29.087.898,16 zł.

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Piły na lata 2021-2040 (po zmianach) oraz danych wykazanych w sprawozdaniach budżetowych za rok 2020, Skład Orzekający ustalił, że relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2021-2031, tj. w okresie spłaty zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji, 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 oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – poz. 8.1 zał. Nr 1 do 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 [%]
2021	6,19	12,41
2022	6,24	10,78
2023	6,98	11,00
2024	6,36	10,15

2025	6,14	11,11
2026	5,88	6,44
2027	4,69	6,81
2028	4,54	7,01
2029	4,21	8,22
2030	3,27	9,08
2031	3,24	9,84

Z załącznika Nr 1 do uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Piły na lata 2021-2040 (po zmianach) oraz przedłożonego wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych wynika, że Jednostka stosuje wyłączenia z art. 243 ust. 3 i 3a ustawy o finansach publicznych, ze spłat zobowiązań zaciągniętych na realizację następujących zadań:

- pn. „Wspieranie gospodarki niskoemisyjnej poprzez poprawę mobilności miejskiej w Pile” - umowa o dofinansowanie nr RPWP.03.03.01-30-0040/16-00 z 26 maja 2017 r.,
- pn. „Kompleksowa modernizacja energetyczna budynków użyteczności publicznej w Pilskim OSiP” - umowa o dofinansowanie nr RPWP.03.02.01-30-0002/16-00 z 6 marca 2017 r.,
- pn. „Przygotowanie programu rewitalizacji, zgodnie z ustawą o rewitalizacji z dnia 9 października 2015 r. i wytycznymi Ministerstwa Rozwoju dotyczącymi rewitalizacji” - umowa o dofinansowanie nr DPR.U.69/2016 z 25 października 2016 r.,
- pn. „Rozwój miejskiego zbiorowego transportu niskoemisyjnego wraz z systemem zarządzania komunikacją miejską w Pile” – umowa o dofinansowanie nr RPWP.03.03.01-30-0004/16-00 z dnia 18 grudnia 2018 r.,
- pn. „Rewitalizacja przestrzeni publicznej w Pile – tereny nadrzeczne rzeki Gwdy i północna część wyspy miejskiej” – umowa o dofinansowanie nr RPWP.09.02.01.30-0061/17-00 z dnia 17 października 2018 r.,
- pn. „Poprawa mobilności miejskiej w Pile w przebiegu obwodnicy śródmiejskiej – ul. Okólna” - umowa o dofinansowanie nr RPWP.03.03.01-30-0008/18-00 z dnia 5 lipca 2019 r.,
- pn. „Piła stawia na maluchy!” – umowa o dofinansowanie nr RPWP.6.04.01-30-0095/19-00 z dnia 22 maja 2020 r.,

a także wyłączenie z art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych, związane z wcześniejszą spłatą zobowiązań środkami pochodzącymi z emisji opiniowanych obligacji.

W oparciu o zamieszczone w tabeli dane Skład Orzekający stwierdził, że w latach 2021-2031 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 emisji obligacji będzie zachowana. Jednocześnie Skład Orzekający zauważa, że w 2026 r. różnica pomiędzy relacją określoną po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok) – poz. 8.1 a dopuszczalnym limitem spłaty zobowiązań, określonym po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczonym w oparciu o wykonanie roku

poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) - poz. 8.3.1 wyniesie mniej niż 1 punkt procentowy, tj. 0,56 punktu procentowego.

Skład Orzekający wskazuje zatem 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 pożyczkowych (kredytowych) Jednostki, bądź terminów spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz wykupu papierów wartościowych tak, żeby zostały zachowane wymogi z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Niewielkie nawet odstępstwa od przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń, mogą bowiem doprowadzić do naruszenia relacji wynikającej z przepisu art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Przewodnicząca  
Składu Orzekającego

/-/ Katarzyna Kosmowska

Pouczenie: Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.