



REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35 - 064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

tel.: 017/ 85 900 50, www.rzeszow.rio.gov.pl

ES
3
RPSA
29.06



**Uchwała Nr 6/20/2018
z dnia 25 czerwca 2018 r.**

**Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Rzeszowie**

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'RPSA', 'BF', 'NF', and a large signature.

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez **Miasto Krosno** papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w kwocie **50 000 000,00 zł.**

Na podstawie art. 13 pkt 1, art. 19 ust. 1 i 2 i art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 561) w związku z art. 91 ust. 2 oraz 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.) oraz §2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 lipca 2004 r. w sprawie siedzib i zasięgu terytorialnego regionalnych izb obrachunkowych oraz szczegółowej organizacji izb, liczby członków kolegium i trybu postępowania (Dz. U. Nr 167, poz. 1747)

Skład Orzekający w osobach:

1. *Edyta Gawrońska* - przewodnicząca
2. *Mariusz Hadel* - członek
3. *Piotr Świątek* - członek

po rozpatrzeniu wniosku Prezydenta Miasta Krosna o wydanie opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych w wysokości 50 000 000,00 zł.

postanawia

pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu przez **Miasto Krosno** papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w kwocie **50 000 000,00 zł.**

UZASADNIENIE

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie w dniu 13 czerwca 2018 r. wpłynął wniosek Prezydenta Miasta Krosna dotyczący wydania opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w łącznej kwocie 50 000 000,00 zł.

Po zapoznaniu się z wnioskiem oraz mając na uwadze następujące materiały:

1. Uchwałę Nr LIX/1363/18 Rady Miasta Krosna z dnia 28 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i

wykupu

2. Uchwałę Nr LIX/1361/18 Rady Miasta Krosna z dnia 28 maja 2018 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na 2018 rok
 3. Uchwałę Nr LIX/1362/18 Rady Miasta Krosna z dnia 28 maja 2018 r. w sprawie zmiany Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Krosna
- a także inne dokumenty będące w dyspozycji Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie stwierdza się, co następuje:

1. Miasto Krosno w 2018 r. wyemituje 50 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł. każda na łączną kwotę 50 000 000,00 zł, w 12 seriach:

- Seria A18 – obligacje 4-letnie na kwotę 500 000,00 zł,
- Seria B18 – obligacje 5-letnie na kwotę 500 000,00 zł,
- Seria C18 – obligacje 6-letnie na kwotę 500 000,00 zł,
- Seria D18 – obligacje 7-letnie na kwotę 1 000 000,00 zł,
- Seria E18 – obligacje 8-letnie na kwotę 1 000 000,00 zł,
- Seria F18 – obligacje 9-letnie na kwotę 2 000 000,00 zł,
- Seria G18 – obligacje 10-letnie na kwotę 4 000 000,00 zł,
- Seria H18 – obligacje 11-letnie na kwotę 6 500 000,00 zł,
- Seria I18 – obligacje 12-letnie na kwotę 8 000 000,00 zł,
- Seria J18 – obligacje 13-letnie na kwotę 8 000 000,00 zł,
- Seria K18 – obligacje 14-letnie na kwotę 8 000 000,00 zł,
- Seria L18 – obligacje 15-letnie na kwotę 10 000 000,00 zł,

2. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

3. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

5. Wydatki związane z organizacją i przeprowadzeniem emisji obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Krosna.

6. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej, w latach 2022-2033:

- Obligacje serii A18 w 2022 r.
- Obligacje serii B18 w 2023 r.
- Obligacje serii C18 w 2024 r.
- Obligacje serii D18 w 2025 r.
- Obligacje serii E18 w 2026 r.
- Obligacje serii F18 w 2027 r.
- Obligacje serii G18 w 2028 r.
- Obligacje serii H18 w 2029 r.
- Obligacje serii I18 w 2030 r.
- Obligacje serii J18 w 2031 r.
- Obligacje serii K18 w 2032 r.
- Obligacje serii L18 w 2033 r.

7. Wydatki związane z wykupem i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Krosna w latach 2018-2033.

8. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne i wyznaczone jako suma stawki bazowej i marży dla inwestorów. Stawka bazowa będzie oparta na stopie WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

9. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2018 r., który wystąpi w związku z realizacją zadań inwestycyjnych (majątkowych) oraz na spłatę rat wcześniej zaciągniętych kredytów i pożyczek zaciągniętych w latach ubiegłych.

Wartość nominalna planowanej emisji obligacji komunalnych mieści się limitach określonych uchwałą Nr LIX/1361/18 Rady Miasta Krosna z dnia 28 maja 2018 r. w sprawie zmiany uchwały budżetowej na 2018 rok, tj. na sfinansowanie planowanego deficytu 33 301 636 zł. oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek 16 698 364 zł., co odpowiada dyspozycji art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych

Powyższa emisja obligacji znajduje również odzwierciedlenie w przyjętej wieloletniej prognozie finansowej Miasta Krosna na lata 2018-2033.

Ze sprawozdań z wykonania budżetu miasta za lata 2014-2018 wynika, że dochody i wydatki budżetowe Miasta Krosna przedstawiają się następująco /w zł/:

okres	d o c h o d y			w y d a t k i		
	Plan	wykonanie	%	Plan	Wykonanie	%
2014	292 950 133	293 020 633	100,0	323 165 852	303 061 715	93,8
2015	299 518 048	298 989 174	99,8	336 942 161	323 988 474	96,2
2016	292 624 634	292 675 812	100,0	286 741 314	274 857 785	95,9
2017	285 556 901	284 587 936	99,7	314 472 202	303 958 796	96,7
2018	346 862 464	88 565 549	25,5	398 627 866	76 314 012	19,1

Dane dotyczące 2018 r. przyjęto ze sprawozdań budżetowych Rb-27S i Rb-28S na dzień 31 marca 2018 r.

Na dzień 31.03.2018 r. zadłużenie Miasta Krosna wynosiło 173 575 594 zł. z następujących tytułów:

Kredyty i pożyczki długoterminowe – 132 251 861,81
 Umowy factoringowe/forfaitingowe - 33 211 572,12
 Zakupy ratalne - 8 111 260,07
 Zobowiązanie wymagalne - 900,00.

Natomiast zadłużenie na dzień 31 maja br. wynosiło 174 755 470,74 zł., w tym z tytułu umów faktoringowych/forfaitingowych na sfinansowanie zadań inwestycyjnych, zaliczanych do kredytów i pożyczek – 34 392 348,86 zł.

Możliwość wykupu papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w latach 2022-2033 Skład Orzekający ocenił mając na uwadze wymogi wynikające z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.).

Stosownie do art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek i wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi w danym roku odsetkami i dyskontem od papierów wartościowych do planowanych dochodów ogółem budżetu (L) nie może przekroczyć średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji jej

dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów ogółem budżetu (P).

W świetle wieloletniej prognozy finansowej na lata 2018-2033 relacja ta przedstawia się następująco (procentowo):

	L	P
2018	7,98	12,19
2019	8,31	10,12
2020	6,86	7,01
2021	5,13	6,04
2022	5,00	5,70
2023	5,04	5,93
2024	5,43	6,08
2025	5,69	6,34
2026	5,97	6,61
2027	6,17	6,89
2028	6,44	7,06
2029	6,62	7,23
2030	6,10	7,40
2031	5,43	7,57
2032	4,78	7,73
2033	4,04	7,89

W tej sytuacji relacja z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych jest zachowana.

W tym stanie rzeczy Miasto Krosno ma możliwość wykupu papierów wartościowych w postaci obligacji komunalnych w kwocie 50 000 000,00 zł.

Wobec powyższego Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wydał opinię jak w sentencji.

Od niniejszej opinii służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie, w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Otrzymują:

1. Prezydent Miasta Krosna (2x)
2. aa

PRZEWODNICZĄCA
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO

mgr Edyta GAWROŃSKA