Elektronicznie podpisany przez:
Danuta Szczepańska; RIO
dnia 7 kwietnia 2025 r.

Uchwała Nr SO-9/4010/27/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu
z dnia 7 kwietnia 2025 roku

w sprawie wyrażenia opinii o możliwości wykupu obligacji przez Miasto Leszno.

Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu wyznaczony Zarządzeniem Nr 5/2025 Prezesa Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu z dnia 3 lutego 2025 roku, w osobach:

Przewodnicząca: Danuta Szczepańska
Członkowie: Małgorzata Okrent
Marcin Wydmuch

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. z 2025 r. poz. 7), w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530 ze zm.), po rozpoznaniu przedłożonego w dniu 18 marca 2025 roku, przez Prezydenta Miasta Leszna, wniosku o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Leszno obligacji w wysokości 15.000.000,00 zł, wyraża

opinię pozytywną.

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

Pismem z dnia 17 marca 2025 r. Prezydent Miasta Leszna wystąpił z wnioskiem o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Leszno obligacji w kwocie 15.000.000,00 zł, planowanych do wyemitowania w 2025 roku z przeznaczeniem (zgodnie z uchwałą Rady Miejskiej Leszna Nr IX/142/2025 z dnia 13 lutego 2025 roku) na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Analizując zdolność Miasta Leszna do wywiązania się z zobowiązań już zaciągniętych oraz wynikających z opiniowanej emisji obligacji, Skład Orzekający ustalił, co następuje.

W uchwale budżetowej na 2025 rok (wg stanu na dzień 18 marca 2025 r.) zaplanowano dochody budżetu w wysokości 644.708.182,58 zł oraz wydatki budżetu w wysokości 657.068.191,92 zł. Planowany deficyt budżetu wynosi 12.360.009,34 zł i ma zostać sfinansowany przychodami z tytułu:

- emisji obligacji komunalnych,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Banku Gospodarstwa Krajowego,
- przelewów dokonanych z lokat z lat ubiegłych.

W uchwale budżetowej na 2025 rok (po zmianach wprowadzonych Uchwałą IX/138/2025 Rady Miejskiej Leszna z dnia: 13 lutego 2025 r.) zaplanowano przychody w łącznej wysokości 30.732.893,02 zł, z tego z tytułu:

– sprzedaży innych papierów wartościowych (§ 931) w kwocie 15.000.000,00 zł,
– wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy (§ 950) w kwocie 2.960.016,00 zł,
– zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym (§ 952) w kwocie 2.605.480,67 zł.
– przelewów dokonanych z lokat z lat ubiegłych (§ 954) w kwocie 10.167.396,35 zł.

Rozchody budżetu planowane są w łącznej kwocie 18.372.883,68 zł, z tego z tytułu:

– wykupu innych papierów wartościowych (§ 982) w kwocie 18.000.000,00 zł,
– spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów (§ 992) w kwocie 372.883,68 zł.

W dniu 13 lutego 2025 roku Rada Miejska Leszna podjęła uchwałę Nr IX/142/2025 w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z § 1 ust. 1 tej uchwały Rada postanowiła wyemitować 15.000 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów (§ 2).

Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w następujących seriach:

- seria A25 o wartości 3.000.000,00 zł,
- seria B25 o wartości 3.000.000,00 zł,
- seria C25 o wartości 3.000.000,00 zł,
- seria D25 o wartości 3.000.000,00 zł,
- seria E25 o wartości 2.000.000,00 zł,
- seria F25 o wartości 1.000.000,00 zł,

Wykup obligacji (wg ceny nominalnej) nastąpi:

- w 2035 roku – obligacje serii A25,
- w 2036 roku – obligacje serii B25,
- w 2037 roku – obligacje serii C25,
- w 2038 roku – obligacje serii D25.
- w 2039 roku – obligacje serii E25.
- w 2039 roku – obligacje serii F25.

Oceniając możliwość wykupu planowanych do emisji obligacji Skład Orzekający zapoznał się również z przedłożonym sprawozdaniem Rb-Z o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz poręczeń i gwarancji wg stanu na koniec IV kwartału 2024 roku i ustalił, że zadłużenie Miasta na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosło 234.862.498,62 zł.

Po dokonaniu w 2025 roku opiniowanej emisji obligacji w wysokości 15.000.000,00 zł oraz uwzględniając transzę kredytu w kwocie 2.605.480,67 zł, a także po dokonaniu planowanych spłat rat pożyczek i kredytów oraz wykupu obligacji w łącznej wysokości 18.372.883,68 zł, pomniejszone o wydatki zmniejszające dług 2.279.319,76 zł zadłużenie Miasta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniesie 231.815.775,85 zł (wartość nominalna).

Na podstawie uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna na lata 2025-2043 (po zmianie wprowadzonej uchwałą Rady Miejskiej Leszna Nr XI/139/2025 z dnia 13 lutego 2025

roku), Skład Orzekający ustalił, że relacja z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2025-2043, tj. w okresie spłaty zobowiązań już zaciągniętych oraz wynikających z planowanej emisji obligacji, w tym odsetek, 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 [w %]	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 [w %]
2025	6,57	11,84
2026	6,46	11,86
2027	5,34	11,59
2028	5,22	11,46
2029	5,13	10,15
2030	5,56	10,32
2031	4,42	10,43
2032	4,39	11,24
2033	3,56	11,51
2034	3,93	11,40
2035	4,06	11,36
2036	3,64	11,34
2037	3,54	11,28
2038	3,40	11,22
2039	2,43	11,17
2040	1,96	11,21
2041	1,85	11,26
2042	1,73	11,31
2043	1,61	11,36

Z powyższego wynika, że w latach 2025-2043 poziom spłat zobowiązań Miasta Leszna kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego limitu, wyliczonego w oparciu o przepis art. 243 ustawy o finansach publicznych, a zatem relacja wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych w latach 2025-2043 zostanie zachowana.

Skład Orzekający zauważa, iż warunki te zostaną spełnione w przypadku osiągnięcia w poszczególnych latach (2025-2043) prognozowanych dochodów, w tym: dochodów bieżących oraz przy założeniu, że nie wzrosną planowane wydatki bieżące, a także że w okresie tym nie wzrośnie

w sposób znaczący zadłużenie Miasta.

Oceniając natomiast wpływ opiniowanej emisji obligacji na realizację zadań publicznych, Skład Orzekający uznał, że wyemitowanie obligacji nie zagrozi realizacji zadań publicznych przez Miasto Leszno w roku 2025 i latach następnych, pod warunkiem osiągnięcia - w poszczególnych latach - prognozowanych w uchwale budżetowej Miasta Leszna na rok 2025 (po zmianach) oraz w uchwale w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Leszna na lata 2025-2043 (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

Danuta Szczepańska

Pouczenie: Od opinii zawartej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Poznaniu, w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszej uchwały.