



PREZYDENT MIASTA KRAKOWA

OR-03.0057-3404/XC/10

Kraków, 29. 01. 2010

Pani
Katarzyna Migacz
Radna Miasta Krakowa

W odpowiedzi na Pani interpelację w sprawie kreatywnej księgowości i sposobu finansowania Hali Widowiskowo-Sportowej w Czyżynach, zgłoszoną na XC Sesji Rady Miasta Krakowa w dniu 13 stycznia 2010 r., uprzejmie informuję:

Ad 1.

Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej jest elementem uchwały Nr LXXXIV/1101/09 Rady Miasta Krakowa z dnia 4 listopada 2009 r. w sprawie zmiany uchwały Nr XXXVIII/370/95 Rady Miasta Krakowa z dnia 27 grudnia 1995 r. w sprawie powołania Agencji Rozwoju Miasta – Spółki Akcyjnej; powierzenia Agencji Rozwoju Miasta S.A. realizacji i zarządzania Halą Widowiskowo – Sportową (Czyżyny) w Krakowie; wniesienia akcji Agencji Rozwoju Miasta S.A. do Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A.; wniesienia wkładów niepieniężnych i pieniężnych na realizację i zarządzanie Halą Widowiskowo – Sportową (Czyżyny). Podejmując tę uchwałę, Rada Miasta Krakowa zdecydowała o tym, iż realizacją inwestycji w imieniu Gminy Miejskiej Kraków ma się zająć ARM S.A. Z tego względu inwestycja ta nie będzie realizowana przez prywatnego inwestora.

Okres przygotowania i realizacji inwestycji został przewidziany na lata 2010-2013. Źródłem finansowania inwestycji są:

- w roku 2010 - **kredyt kupiecki** – bowiem jak zostało założone, pierwsze płatności dla wykonawcy inwestycji rozpoczną się w 2011 r.,
- w latach 2011-2013 - **kredyt inwestycyjny długoterminowy**; spłata rat kredytu i odsetek następować będzie w okresach kwartalnych, w terminach określonych w harmonogramie spłat podanych w umowie kredytowej; dla spłat rat kapitałowych przewidywana jest dwuletnia karencja w latach 2011-2012, spłata ostatniej raty kredytu nastąpi w grudniu 2027 r.

Źródło spłaty rat i kosztów finansowych stanowić będzie kapitał zapasowy spółki ARM S.A., który w tym celu zostanie dokapitalizowany przez Gminę Miejską Kraków. Kwoty dokapitalizowania w poszczególnych latach przedstawia poniższe zestawienie:

2009 - 2012 – w wysokości 14 mln zł,	2020 – w wysokości 30 mln zł,
2013 – w wysokości 34 mln zł,	2021 – w wysokości 29 mln zł,
2014 – w wysokości 35 mln zł,	2022 – w wysokości 29 mln zł,
2015 – w wysokości 34 mln zł,	2023 – w wysokości 28 mln zł,
2016 – w wysokości 34 mln zł,	2024 – w wysokości 27 mln zł,
2017 – w wysokości 33 mln zł,	2025 – w wysokości 26 mln zł,
2018 – w wysokości 32 mln zł,	2026 – w wysokości 26 mln zł,
2019 – w wysokości 31 mln zł,	2027 – w wysokości 27 mln zł.

Komercyjny, zewnętrzny Operator hali, zasilać będzie dodatkowo budżet Miasta Krakowa wpływami, które pośrednio stanowić będą również istotne źródło spłaty rat i kosztów finansowych hali.

Ad 2.

Doceniam troskę Pani Radnej o stan zadłużenia Gminy Miejskiej Kraków, w tym również spółek miejskich. Troska ta jest daleko idąca, albowiem dotyczy również rozważań związanych z ewentualną upadłością spółek miejskich. Z całą stanowczością stwierdzam jednak, iż aktualna kondycja ekonomiczno-finansowa tych spółek jest stosunkowo dobra i nie grozi im upadłość. Z art. 10 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. *Prawo upadłościowe i naprawcze* (Dz. U. Nr 60; poz. 535 z późn. zm.) wynika bowiem, iż „*upadłość ogłasza się w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny*”, natomiast art. 11 ww. ustawy stanowi, że za takiego uważa się: „*Dłużnika, jeżeli nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych*”, „*Dłużnika będącego osobą prawną albo jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, uważa się za niewypłacalnego także wtedy, gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje*”. Oba te przypadki nie mają miejsca w żadnej ze spółek miejskich Krakowa.

W sprawie zaciągania kredytów przez spółki miejskie, uprzejmie informuję, że banki przed podjęciem decyzji o udzieleniu kredytu przeprowadzają wnikliwe analizy, które minimalizują ryzyko związane ze spłatą kredytu. Najwięksi kredytodawcy, jak np. EBOR oczekują, że Gmina zachowa się wobec swoich spółek racjonalnie i nie będzie działać na ich niekorzyść. Nie jest to jednak związane z oczekiwaniem pomocy finansowej ze strony Gminy. Za realizację przedsięwzięcia, jakim jest budowa Hali Widowiskowo – Sportowej w Czyżynach ponosi odpowiedzialność wyłącznie Agencja Rozwoju Miasta S.A.

Spółki, których zadaniem jest zaspokajanie zbiorowych potrzeb ludności w drodze świadczenia usług powszechnie dostępnych, tj. Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A., Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. i Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne S.A. nie są zagrożone upadkiem, tym bardziej związanym z realizacją przedsięwzięcia prowadzonego przez Agencję Rozwoju Miasta S.A. Dlatego też, przytoczony przez Panią Radną przykład Islandii w odniesieniu do sytuacji gospodarczo-ekonomicznej krakowskich spółek miejskich jest przykładem nietrafnym. Wskazany natomiast w pytaniu dylemat Islandczyka, czy płacić za „błędy popełnione przez niezależny, komercyjny podmiot gospodarczy”, naturalnie „powinien być dla nas srogim ostrzeżeniem”, jednak jest to argument wzmacniający słuszność realizacji Hali Widowiskowo – Sportowej przez spółkę miejską.

Ad 3.

Jedynym związkiem spółek realizujących zadania gospodarki komunalnej, tj. Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji S.A., Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. i Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjne S.A. z Agencją Rozwoju Miasta S.A. jest uczestnictwo w tej samej grupie kapitałowej. Każda z wymienionych spółek posiada odrębną osobowość prawną, a więc również własną zdolność upadłościową, a ponadto żadna z nich nie odpowiada za zobowiązania innej spółki. Żadna z wymienionych spółek nie będzie gwarantem kredytu dla Agencji Rozwoju Miasta S.A.

Ad 4.

Aktualnie nie podjąłem żadnej decyzji dotyczącej realizacji określonej inwestycji w ramach działalności danej spółki komunalnej. W przypadku zaistnienia określonych przesłanek pozwalających na wymierne, efektywne i zgodne z obowiązującym prawem

przeprowadzenie danego procesu inwestycyjnego każdorazowo w takiej sytuacji będą rozważał zastosowanie tego rodzaju rozwiązania inwestorskiego mając na uwadze interes i dobro naszego miasta.

Ad 5.

Bezpieczny poziom zadłużenia powinien być analizowany indywidualnie dla każdego przedsiębiorstwa i ustalany biorąc pod uwagę możliwości obsługi zadłużenia oraz efekt dźwigni finansowej, tak aby w optymalny sposób, bez zbędnego ryzyka wykorzystać posiadane aktywa w oparciu o analizę kształtowania się wskaźnika rentowności kapitału własnego i koszty kapitałów obcych. Na ogół, za dobry poziom wskaźnika zadłużenia aktywów (zadłużenia ogółem) uważa się wartości od 55 do 65%, co oznacza, że w przeciętne przedsięwzięcie firma powinna zaangażować przynajmniej 35% kapitału własnego. Zbyt wysoki poziom wskaźnika świadczy o podwyższonym ryzyku finansowym spowodowanym bardzo prawdopodobną możliwością utraty zdolności do spłaty zadłużenia. Zbyt niski poziom wskaźnika wskazuje na zachowawczy sposób wykorzystywania kapitałów obcych w finansowaniu działalności firmy. W odniesieniu do poziomu wskaźnika zadłużenia kapitału własnego firmy, jego pożądany poziom zależy od tego, jakie granice zadłużenia aktywów uznamy za dopuszczalne. Natomiast w przypadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego, określającego relacje między zobowiązaniami długoterminowymi, które muszą być uregulowane w okresie dłuższym niż jeden rok, do kapitału własnego, zwykle za pożądaną wartość składnika uznaje się jego wartość do 50 – 100%.

Odnosząc prezentowane powyżej poziomy zadłużenia uznawane jako granicznie bezpieczne do aktualnego poziomu zadłużeń strategicznych spółek komunalnych Krakowa, uprzejmie informuję, że mamy do czynienia z sytuacją bezpieczną, bowiem spółki te charakteryzuje stosunkowo wysoki poziom kapitału własnego w całości swoich pasywów (MPEC S.A.: 50,5%; MPK S.A.: 48,5%, MPWiK S.A.: 66,8% - na podstawie sprawozdań po III kwartałach 2009 r.)

Ad 6.

Zadłużenie spółek wchodzących w skład KHK S.A. (na podstawie sprawozdań po III kwartałach 2009 r.) wynosi:

Wyszczególnienie		MPEC	MPK	MPWiK
Kapitał własny	w tys. zł	323.600	252.448	770.556
Rezerwy	w tys. zł	8.007	10.315	18.004
Aktywa Trwałe	w tys. zł	603.234	443.999	1.087.915
Zobowiązania długoterminowe	w tys. zł	78.557	131.094	94.956
Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	60.608	28.128	109.388
Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	170.337	98.837	161.009
Suma bilansowa	w tys. zł	641.109	520.822	1.153.913
Wskaźniki				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny + rezerwy/ aktywa trwałe)	0,55	0,59	0,72
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	kapitał stały/majątek trwały	0,96	1,11	0,96
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych				
Stopa zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	kredytów i pożyczek /pasywa ogółem	19,6%	25,2%	11,8%

Poziom zadłużenia ogółem, liczony jako iloraz sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do całości pasywów w poszczególnych spółkach, po III kwartałach 2009 r. wynosi:

- MPEC S.A.: 21,7%;
- MPK S.A.: 30,6%;
- MPWiK S.A.: 17,7%.

Powyższe wielkości obrazują bardzo bezpieczną strukturę źródeł finansowania swoich aktywów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami redakcyjnymi decyzję o publikacji tekstów w dwutygodniku miejskim „Kraków.pl”, w części dotyczącej Rady Miasta Krakowa, podejmuje Pan Józef Pilch, Przewodniczący Rady Miasta Krakowa. Zatem każdorazowo tego rodzaju wnioski winna Pani Radna składać na jego ręce.

PREZYDENT MIASTA KRAKOWA

Jacek Majchrowski

Otrzymują:

1. Adresat
2. Biuro Skarbnika Miasta
3. Krakowski Holding Komunalny
4. Agencja Rozwoju Miasta S.A.
5. Kancelaria Rady Miasta i Dzielnic Krakowa
5. Wydział Inwestycji
6. Wydział Skarbu Miasta
7. Pełnomocnik ds. Ochrony Informacji Niejawnych
8. Biuletyn Informacji Publicznej
9. A/a