



REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35 - 064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

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

U c h w a ł a Nr 8/42/2023 z dnia 24 listopada 2023 r.

składu orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez **Miasto Sanok** obligacji komunalnych emitowanych w kwocie 7.000.000 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 2023 r., poz. 1325) w związku z art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2023 r., poz. 1270 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. *Piotr Świątek* - *przewodniczący*
2. *Edyta Gawrońska* - *członek*
3. *Sabina Szalankiewicz* - *członek*

po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Miasta Sanoka o wydanie opinii o możliwości wykupu przez Miasto Sanok obligacji w kwocie 7.000.000 zł

p o s t a n a w i a

pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu przez Miasto Sanok obligacji w kwocie 7.000.000 zł.

U Z A S A D N I E N I E

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wpłynął wniosek Burmistrza Miasta Sanoka dotyczący wydania opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych w łącznej kwocie 7.000.000 zł emitowanych z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu na 2023 rok. Do wniosku dołączono: kserokopię uchwały Rady Miasta Sanoka Nr LXXXVIII/798/23 z dnia 15 listopada 2023 r., harmonogram spłat zobowiązań finansowych Miasta Sanoka oraz sprawozdanie Rb-Z na koniec III kwartału 2023 r.

Po zapoznaniu się z przedłożonymi materiałami oraz materiałami będącymi w dyspozycji Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie stwierdza się, co następuje:

Deficyt budżetowy finansowany przychodami z emisji obligacji komunalnych określiła Rada Miasta Sanoka uchwałą Nr LXXXVIII/799/23 z dnia 15 listopada 2023 r. zmieniającą uchwałę budżetową na 2023 rok. W przedmiotowej uchwale Rada Miasta zwiększyła limity zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego do kwoty 23.617.993,88 zł.

Rada Miasta Sanoka uchwałą Nr LXXXVIII/798/23 z dnia 15 listopada 2023 r. postanowiła o emisji obligacji komunalnych oraz określiła zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 7.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 7.000.000 zł. W podjętych uchwałach Rada Miasta ustaliła warunki finansowe emisji i wykupu obligacji postanawiając, że:

- 1) emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku w kwocie 7.000.000 zł,
- 2) obligacje zostaną wyemitowane w 2023 roku w 2 seriach: D23 o wartości 2.000.000 zł oraz E23 o wartości 5.000.000 zł,
- 3) cena emisyjna jednej obligacji będzie równa ich wartości nominalnej tj. 1.000 zł,
- 4) obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone,
- 5) emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata,
- 6) obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,
- 7) wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych lub rozchodów Gminy Miasta Sanoka w latach 2023-2034,
- 8) obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - a) z każdej obligacji D23 w 2030 r. zostanie wykupione 2.000 sztuk po 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł,
 - b) z każdej obligacji D23 w 2031 r. zostanie wykupione 2.000 sztuk po 500 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł,
 - c) z każdej obligacji E23 w 2032 r. zostanie wykupione 5.000 sztuk po 400 zł, wartość wykupu wyniesie 2.000.000 zł,
 - d) z każdej obligacji E23 w 2033 r. zostanie wykupione 5.000 sztuk po 200 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł,
 - e) z każdej obligacji E23 w 2034 r. zostanie wykupione 5.000 sztuk po 400 zł, wartość wykupu wyniesie 2.000.000 zł,
- 9) obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej,

10) dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Miasto Sanok obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia,

11) oprocentowanie obligacji nalicza się według wartości nominalnej i wypłaca w terminach półrocznych, pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy,

12) oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

Ze sprawozdań z wykonania budżetu za lata 2019-2023 wynika, że dochody i wydatki budżetowe Gminy Miasta Sanoka przedstawiają się następująco: /w zł/

Rok	Dochody			Wydatki		
	Plan	Wykonanie	%	Plan	Wykonanie	%
2019	197 714 411,92	191 972 105,92	97,10	212 035 958,77	200 574 872,61	94,59
2020	191 977 661,23	195 839 578,22	102,01	212 234 064,66	198 277 479,47	93,42
2021	219 579 770,35	223 311 196,87	101,70	243 805 876,41	213 038 914,43	87,38
2022	208 689 484,59	203 173 932,58	97,36	244 199 567,56	230 249 335,29	94,29
2023	223 686 503,16	156 240 725,16	69,85	254 068 474,56	174 675 489,18	68,75

Dane dotyczące 2023 r. przyjęto ze sprawozdań o dochodach, wydatkach gminy za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 r.

Zgodnie z danymi wynikającymi ze sprawozdania o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń jednostki samorządu terytorialnego za okres od 1.01.2023 r. do 30.09.2029 r. jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń. Kwota długu jednostki na dzień 30 września 2023 r. wynosi (zgodnie z Rb-Z) 112.944.470,22 zł, w tym z tytułu zobowiązań wymagalnych 144.519,60 zł. Łączna kwota długu z tytułu dotychczas zaciągniętych zobowiązań oraz z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji w kwocie 7.000.000 zł wyniesie na koniec 2023 roku 128.435.826,62 zł, co stanowi 55,23% planowanych dochodów na 2023 r. (zgodnie z WPF jednostki kwota planowanych dochodów na 2023 r. wynosi 232.532.373,09 zł).

W latach 2023-2040 relacja wynikająca z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych zgodnie z wieloletnią prognozą finansową Gminy Miasta Sanoka wynosi (%):

Rok	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art.243 ust.1 ustawy	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art.243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń obliczonych w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy
2023	6,63 %	7,85 %
2024	6,20 %	6,59 %
2025	5,71 %	6,23 %
2026	2,94 %	3,60 %
2027	4,45 %	4,81 %

2028	6,03 %	6,45 %
2029	5,93 %	6,78 %
2030	6,91 %	8,57 %
2031	6,75 %	10,05 %
2032	6,17 %	10,24 %
2033	6,50 %	10,32 %
2034	5,70 %	10,44 %
2035	4,58 %	10,52 %
2036	5,66 %	10,54 %
2037	3,30 %	10,49 %
2038	2,63 %	10,38 %
2039	2,21 %	10,20 %
2040	2,09 %	9,94 %

Relacje przyjęto z uwzględnieniem danych z wykonania budżetu jednostki za 2022 rok.

Na podstawie prognozy kwoty długu stanowiącej część wieloletniej prognozy finansowej, Skład Orzekający stwierdził, iż roczne obciążenie budżetu gminy z tytułu spłaty łącznej kwoty długu publicznego wraz z należnymi odsetkami nie będzie przekraczało maksymalnego dopuszczalnego wskaźnika spłaty, wynikającego z przepisów art. 243 ustawy o finansach publicznych. Jednocześnie skład orzekający sygnalizuje, że z wieloletniej prognozy finansowej Miasta Sanoka wynika, iż relacja wynikająca z wzoru określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wyniesie: w roku 2024 – 6,20% do 6,59%, w roku 2025 – 5,71% do 6,23%, w roku 2026 – 2,94% do 3,60%, w roku 2027 – 4,45% do 4,81%, w roku 2028 – 6,03% do 6,45%, a w roku 2029 – 5,93% do 6,78%.

Z danych przedstawionych w wieloletniej prognozie finansowej Miasta Sanoka na lata 2023-2040 wynika, że spłata zobowiązań gminy nie zagraża w roku budżetowym oraz w latach 2024-2040 realizacji zadań publicznych. W okresie obowiązywania wieloletniej prognozy finansowej, za wyjątkiem roku 2023, planuje się osiągnięcie nadwyżek operacyjnych, co oznacza, iż gmina planuje finansowanie wydatków bieżących z dochodów bieżących oraz ma potencjalne możliwości finansowe na prowadzenie nowych inwestycji lub spłatę wcześniejszego zadłużenia. W 2023 roku spłata zobowiązań finansowana jest przychodami z wolnych środków. Mając jednak na względzie wielkość długu jednostki należy podkreślić, że możliwość prawidłowej realizacji zadań publicznych w poszczególnych latach uwarunkowana jest pełną realizacją przyjętych w wieloletniej prognozie finansowej założeń, w szczególności dotyczących realizacji dochodów jednostki, które umożliwią zachowanie relacji dochodów i wydatków bieżących wynikającej z art. 242 oraz wskaźnika dopuszczalnej wielkości spłaty zobowiązań wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Skład orzekający wskazuje jednocześnie, że z przedłożonego projektu budżetu Miasta Sanoka na 2024 r. wynika, że w 2024 r. relacja z art. 242 ustawy o finansach publicznych jest zachowana z uwzględnieniem przychodów z wolnych środków. Natomiast od roku

2025 planowane są nadwyżki operacyjne. Nadwyżka operacyjna to główny wskaźnik „poziomu bezpieczeństwa finansowego” jednostek samorządu terytorialnego. Oznacza dodatnia różnicę między dochodami bieżącymi, a wydatkami bieżącymi. Należy zaznaczyć, że nadwyżka operacyjna stanowi istotny czynnik umożliwiający realizację inwestycji oraz spłaty długu przez jednostki samorządu terytorialnego. Jednostka powinna zatem podejmować działania służące wypracowaniu nadwyżki operacyjnej, gdyż utrzymujący się deficyt bieżący może w znaczący sposób wpływać na możliwość realizacji podstawowych zadań i usług publicznych.

Skład orzekający zwraca uwagę, że indywidualne wskaźniki zadłużenia Miasta po 2023 roku zostały obliczone w oparciu o prognozowane wielkości dochodów oraz wydatków bieżących, podczas gdy w przyszłych latach będą one wyliczane na podstawie wielkości wynikających ze sprawozdań rocznych, czyli na podstawie faktycznie wykonanych wielkości. Oznacza to, że rzeczywiste możliwości w zakresie spłaty zobowiązań, mogą być wówczas inne, a więc także niższe niż obecnie prognozowane. Skład orzekający wskazuje ponadto, że z przedłożonego projektu uchwały budżetowej wynika, że w 2024 roku planowane są przychody z emisji obligacji komunalnych w kwocie 14.000.000 zł, a w roku 2025 przychody zwrotne w kwocie 1.155.000 zł, co w istotny sposób obciąża budżety kolejnych lat.

Mając na uwadze aktualną sytuację ekonomiczną, wpływającą między innymi na wzrost wydatków z tytułu obsługi zadłużenia jednostki należy zaznaczyć, że mogą wystąpić niedające się przewidzieć niekorzystne zmiany w wielkości planowanych i faktycznie zrealizowanych dochodów ogółem, zwłaszcza z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób prawnych oraz fizycznych. Zachodzi więc konieczność monitorowania, w okresie wykupu obligacji sytuacji finansowej jednostki w zakresie realizowania planowanych dochodów i wydatków oraz wykorzystania zwrotnych instrumentów dłużnych, w celu spełnienia ustawowych relacji wynikających z przywołanych powyżej przepisów ustawy o finansach publicznych.

Niezachowanie relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych może bowiem skutkować ewentualną koniecznością podjęcia przez jednostkę działań naprawczych wynikających z ustawy o finansach publicznych.

Mając na względzie powyższe ustalenia Gmina Miasto Sanok ma możliwość wykupu obligacji komunalnych w wysokości 7.000.000 zł.

Od powyższej uchwały składu orzekającego Burmistrzowi Miasta służy odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie, w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Otrzymują:

1. Burmistrz Miasta Sanoka (2x)
2. aa

PRZEWODNICZĄCY
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO

mgr Piotr ŚWIĄTEK