



# REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35 - 064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

tel.: 017/ 85 900 50, [www.rzeszow.rio.gov.pl](http://www.rzeszow.rio.gov.pl)

URZĄD MIASTA W SANOKU  
Burmistrz

2023-03-08

3325 | 2023 | 3

zat.

FRK

KSIEGOWO...  
Urzedu Miasta...  
2023-03-10  
L. dz. 367  
Skierowano do

**Uchwała Nr 8/1/2023  
z dnia 7 marca 2023 r.**

**składu orzekającego  
Regionalnej Izby Obrachunkowej  
w Rzeszowie**

(FM) BRM  
08.03.2023

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez **Miasto Sanok** obligacji komunalnych emitowanych w kwocie 20.000.000 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 2022 r., poz. 1668) w związku z art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2022 r., poz. 1634 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 20.000.000 zł

## postanawia

**pozytywnie zaopiniować** możliwość wykupu przez Miasto Sanok obligacji w kwocie 20.000.000 zł.

## UZASADNIENIE

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wpłynął wniosek Burmistrza Miasta Sanoka dotyczący wydania opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych w łącznej kwocie 20.000.000 zł emitowanych z przeznaczeniem na sfinansowanie części planowanego deficytu budżetu na 2023 roku w kwocie 16.617.993,88 zł oraz wykup zobowiązań z lat poprzednich w kwocie 3.382.006,12 zł. Do wniosku dołączono: kserokopię uchwały Rady Miasta Sanoka Nr LXXIII/656/23 z dnia 26

stycznia 2023 r., harmonogram spłat zobowiązań finansowych Miasta Sanoka oraz sprawozdanie Rb-Z na koniec IV kwartału 2022 r.

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

Deficyt budżetowy oraz rozchody finansowane przychodami z emisji obligacji komunalnych określiła Rada Miasta Sanoka uchwałą Nr LXXII/650/23 z dnia 12 stycznia 2023 r. w sprawie uchwalenia budżetu na 2023 r. Uchwałą Nr LXXVI/674/23 z dnia 23 lutego 2023 r. w sprawie zmian w budżecie na 2023 r. ustalono limity zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w kwocie 16.617.993,88 zł oraz emisji papierów wartościowych na spłaty wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów w kwocie 3.382.006,12 zł.

Rada Miasta Sanoka uchwałą Nr LXXIII/656/23 z dnia 26 stycznia 2023 r. postanowiła o emisji obligacji komunalnych oraz określiła zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Rada postanowiła wyemitować 20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 20.000.000 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 16.617.993,88 zł oraz spłatę rat kapitałowych kredytów w kwocie 2.462.006,12 zł i wykup innych papierów wartościowych w kwocie 920.000 zł,
- 2) obligacje zostaną wyemitowane w 2023 roku w 14 seriach: A23, B23, C23, D23, E23, F23, G23, H23, I23 oraz J23 o wartości 1.000.000 zł każda oraz K23, L23, Ł23 i M23 o wartości 2.500.000 zł każda,
- 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 2023-2040,
- 8) obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej w następujących terminach:
  - a) obligacje serii A23 zostaną wykupione w 2029 roku,
  - b) obligacje serii B23 zostaną wykupione w 2030 roku,
  - c) obligacje serii C23 zostaną wykupione w 2031 roku,
  - d) obligacje serii D23 zostaną wykupione w 2032 roku,

- e) obligacje serii E23 zostaną wykupione w 2033 roku,
  - f) obligacje serii F23 zostaną wykupione w 2034 roku,
  - g) obligacje serii G23 zostaną wykupione w 2035 roku,
  - h) obligacje serii H23 zostaną wykupione w 2036 roku,
  - i) obligacje serii I23 zostaną wykupione w 2037 roku,
  - j) obligacje serii J23 zostaną wykupione w 2038 roku,
  - k) obligacje serii K23 i L23 zostaną wykupione w 2039 roku,
  - l) obligacje serii Ł23 i M23 zostaną wykupione w 2040 roku,
- 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 2018-2022 wynika, że dochody i wydatki budżetowe Gminy Miasta Sanoka przedstawiają się następująco: /w zł/

Rok	Dochody			Wydatki		
	Plan	Wykonanie	%	Plan	Wykonanie	%
2018	187 681 069,17	165 949 874,44	88,42 %	232 715 357,85	198 974 865,59	85,50 %
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	203 173 924,90	97,35 %	244 199 567,56	230 249 335,29	94,28 %

Dane dotyczące 2022 r. przyjęto ze sprawozdań o dochodach, wydatkach gminy za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 r.

Zgodnie z danymi wynikającymi ze sprawozdania o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń jednostki samorządu terytorialnego za okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń. Kwota długu jednostki na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi (zgodnie z Rb-Z) 104.829.177,84 zł, w tym z tytułu zobowiązań wymagalnych 11.345,10 zł. Łączna kwota długu z tytułu dotychczas zaciągniętych zobowiązań oraz z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji w kwocie 20.000.000 zł wyniesie na koniec 2023 roku 121.435.826,62 zł, co stanowi 61,55% planowanych dochodów na 2023 r. (zgodnie z WPF jednostki kwota planowanych dochodów na 2023 r. wynosi 197.286.607,95 zł).

W latach 2022-2038 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, 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	7,18 %	7,85 %
2024	6,30 %	6,55 %
2025	5,74 %	6,02 %
2026	2,94 %	3,49 %
2027	4,44 %	4,70 %
2028	6,03 %	6,34 %
2029	5,92 %	6,67 %
2030	6,39 %	8,46 %
2031	6,24 %	9,88 %
2032	5,18 %	10,24 %
2033	6,02 %	10,32 %
2034	4,76 %	10,44 %
2035	4,57 %	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 – 6,30% do 6,55%, w roku 2025 – 5,74% do 6,02%, w roku 2026 – 2,94% do 3,49%, w roku 2027 – 4,44% do 4,70%, w roku 2028 – 6,03% do 6,34%, a w roku 2029 – 5,92% do 6,67%.

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 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 w roku 2024 planowane są przychody z tytułu kredytów i pożyczek, które obciążają budżety kolejnych lat.

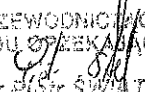
Mając na uwadze aktualną sytuację ekonomiczną, wpływającą między innymi na wzrost wydatków z tytułu obsługi zadłużenia jednostki należy zaznaczyć, że mogą wystąpić niedające się przewidzieć niekorzystne zmiany w wielkości planowanych i faktycznie zrealizowanych dochodów ogółem, zwłaszcza z tytułu udziałów w podatku dochodowym od osób prawnych oraz fizycznych. Zachodzi więc konieczność monitorowania, w okresie spłaty kredytu 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 20.000.000 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

PRZEWODNICĄCY  
SKŁADU ORZEKAJĄCEGO  
  
mgr Piotr ŚWIATEK