



REGIONALNA IZBA OBRACHUNKOWA w RZESZOWIE

35 - 064 Rzeszów, ul. Mickiewicza 10

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

**Uchwała Nr 8/47/2020
z dnia 17 grudnia 2020 r.**

**składu orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej
w Rzeszowie**

w sprawie: opinii o możliwości wykupu przez **Miasto Sanok** obligacji komunalnych emitowanych w kwocie 3.000.000 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 2019 r., poz. 2137) w związku z art. 91 ust. 2 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r., poz. 869 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 3.000.000 zł

postanawia

pozytywnie zaopiniować możliwość wykupu przez Miasto Sanok wykupu obligacji w kwocie 3.000.000 zł.

UZASADNIENIE

Do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Rzeszowie wpłynął w dniu wniosek Burmistrza Miasta Sanoka dotyczący wydania opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych w łącznej kwocie 3.000.000 zł emitowanych z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku. Do wniosku dołączono: kserokopię uchwały Rady Miasta Sanoka Nr XXXV/262/20 z dnia 19 listopada 2020 r,

harmonogram spłat zobowiązań finansowych Miasta Sanoka oraz aktualne sprawozdanie Rb-Z za III kwartał 2020 r.

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

Deficytu budżetowy finansowany przychodami z emisji obligacji komunalnych określiła Rada Miasta Sanoka uchwałą Nr XXXV/263/20 z dnia 19 listopada 2020 r. W przedmiotowej uchwale zwiększono również limit zobowiązań z tytułu emitowanych papierów wartościowych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego. Deficyt finansowany przychodami z emitowanych obligacji komunalnych wynika z ubytku w dochodach Miasta Sanoka będącego skutkiem pandemii związanej z COVID-19. Zmniejszenie dochodów budżetowych odpowiadające kwocie emitowanych obligacji wynika z uchwał Nr XXXIII/237/20 Rady Miasta Sanoka z dnia 27 sierpnia 2020 r. (podatek od środków transportowych, udziały gminy w podatku dochodowym od osób fizycznych) oraz Nr XXXVII/282/20 Rady Miasta Sanoka z dnia 18 grudnia 2020 r. (podatek od czynności cywilnoprawnych).

Uchwałą Nr XXXV/262/20 z dnia 19 listopada 2020 r. Rada Miasta Sanoka postanowiła o emisji obligacji komunalnych oraz określiła zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. W przedmiotowej uchwale Rada postanowiła wyemitować 3.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.000.000 zł. W podjętej uchwale Rada Miasta ustaliła warunki finansowe emisji i wykupu obligacji postanawiając, że:

- 1) emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2020 roku w związku z utratą części dochodów własnych gminy z powodu COVID-19,
- 2) obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w 3 seriach: E20 o wartości 1.000.000 zł, F20 o wartości 1.000.000 zł oraz G20 o wartości 1.000.000 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,
- 7) wydatki związane z emisją obligacji i wypłata oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasta Sanoka w latach 2020-2038,
- 8) obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej w następujących terminach:
 - a) obligacje serii E20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem w 2022 roku,
 - b) obligacje serii F20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem w 2024 roku,
 - c) obligacje serii G20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem w 2025 roku,
- 9) rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miasta Sanoka lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji papierów wartościowych w latach 2022, 2024 i 2025,
- 10) dopuszczono możliwość wykupu przez Gminę Miasto Sanok obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia,

11) 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 2016-2020 wynika, że dochody i wydatki budżetowe Gminy Miasta Sanoka przedstawiają się następująco: /w zł/

Rok	Dochody			Wydatki		
	Plan	Wykonanie	%	Plan	Wykonanie	%
2016	136 579 865,18	132 711 565,32	97,17%	134 069 322,10	129 039 558,45	96,25%
2017	161 226 622,42	155 913 193,57	96,70%	163 281 490,79	155 855 524,42	95,45%
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	186 365 588,58	145 116 111,74	77,87%	206 621 992,01	147 549 857,39	71,41%

Dane dotyczące 2020 r. przyjęto ze sprawozdań o dochodach, wydatkach gminy za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 r.

Zgodnie z informacją Burmistrza oraz danymi wynikającymi ze sprawozdania o stanie zobowiązań według tytułów dłużnych oraz gwarancji i poręczeń jednostki samorządu terytorialnego za okres od 1.01.2020 r. do 30.09.2020 r. jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń. Kwota długu jednostki na dzień 30 września 2020 r. wynosi (zgodnie z Rb-Z) 84.442.963,77 zł, w tym z tytułu zobowiązań wymagalnych 2.745.596,51 zł. Ponadto jednostka posiada zobowiązania z tytułu dłużnego stanowiącego zobowiązanie finansowe wynikające ze stosunków prawnych, które wywołują skutki ekonomiczne zbliżone do umów kredytów i pożyczek. Łączna kwota długu z tytułu dotychczas zaciągniętych zobowiązań oraz z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji w kwocie 3.000.000 zł wyniesie na koniec 2020 roku 92.548.014,28 zł, natomiast z uwzględnieniem zobowiązań wymagalnych kwota długu wynosi 95.293.610,79 zł, co stanowi 51,13% planowanych dochodów na 2020 r.

W ocenie składu orzekającego z danych przedstawionych w wieloletniej prognozie finansowej Miasta Sanoka wynika, że wykup we wskazanych latach wyemitowanych obligacji nie ograniczy realizacji zadań publicznych. Należy jednak podkreślić, że możliwość ich prawidłowej realizacji w poszczególnych latach uwarunkowana jest właściwą 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.

W latach 2020-2038 relacja wynikająca z art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych zgodnie z wieloletnią prognozą finansową Gminy Miasta Sanoka wynosi (%):

	Lewa strona wzoru	Prawa strona wzoru
2020	6,26	8,86

2021	3,77	4,76
2022	3,85	4,93
2023	5,69	7,19
2024	6,33	9,34
2025	5,70	9,12
2026	5,52	5,70
2027	5,89	6,43
2028	5,56	7,62
2029	5,09	7,57
2030	4,84	7,50
2031	4,75	7,55
2032	4,39	7,39
2033	4,47	7,02
2034	1,20	7,08
2035	1,15	7,03
2036	1,09	6,90
2037	1,04	6,69
2038	0,36	6,38

Relacje przyjęto z uwzględnieniem danych z wykonania budżetu jednostki za 2019 rok. Mając na względzie powyższe stosownie do art. 243 ustawy o finansach publicznych w związku z art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. ustawy o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500) w latach 2021-2025 prognozuje się uchwalanie budżetów, których realizacja nie spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym, relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat zobowiązań - do planowanych dochodów bieżących budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla ostatnich trzech lat relacji dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów bieżących budżetu. W latach 2026-2038 prognozuje się uchwalanie budżetów, których realizacja nie spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym roku następującym po roku budżetowym, relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat zobowiązań - do planowanych dochodów bieżących budżetu przekroczy średnią arytmetyczną z obliczonych dla ostatnich siedmiu lat relacji jej dochodów bieżących pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów bieżących budżetu.

Skład orzekający zwraca w tym miejscu uwagę, że z wieloletniej prognozy finansowej Miasta Sanoka wynika, iż relacja wynikająca z wzoru określonego w art. 243 ustawy o finansach publicznych wyniesie: w roku 2026 – 5,52% do 5,70%, a w roku 2027 – 5,89% do 6,43%.

Skład orzekający wskazuje ponadto, że stosownie do brzmienia art. 15zob ust. 1 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych

nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020 r., poz. 1842 z późn. zm.) ograniczenia określonego w art. 243 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych w zakresie spłaty zobowiązań jednostki samorządu terytorialnego nie stosuje się do wykupów papierów wartościowych, spłaty rat kredytów i pożyczek wraz z należnymi odsetkami i dyskontem, odpowiednio emitowanych lub zaciągniętych w 2020 r. do równowartości kwoty ubytku w wykonanych dochodach jednostki będącego skutkiem wystąpienia COVID-19. W konsekwencji w sytuacji gdy kwota ubytku w wykonanych dochodach ulegnie zmniejszeniu, odpowiedniemu zmniejszeniu ulegnie kwota zobowiązań podlegającej wyłączeniu z relacji wynikającej z brzmienia art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych w latach wykupu wyemitowanych obligacji komunalnych. W związku z powyższym przy uchwalaniu kolejnych budżetów należy uwzględnić rzeczywisty poziom wyłączeń, który może mieć wpływ na zachowanie relacji z art. 243 ust. 1.

Skład orzekający podkreśla również, że indywidualne wskaźniki zadłużenia Miasta Sanoka po 2020 roku zostały obliczone w oparciu o prognozowane wielkości dochodów oraz wydatków, podczas gdy w przyszłych latach będą one wyliczane na podstawie wielkości wynikających ze sprawozdań rocznych, czyli na podstawie faktycznie wykonanych wielkości. Mając na uwadze aktualną sytuację ekonomiczną i regulacje prawne obowiązujące w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, 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 stałego monitorowania 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.

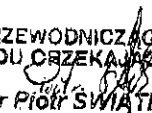
Niezachowanie relacji wynikającej z art. 243 ustawy o finansach publicznych może bowiem skutkować ewentualną koniecznością podjęcia przez jednostkę działań naprawczych wynikających z ustawy o finansach publicznych.

Mając na względzie powyższe ustalenia Gmina Miasto Sanok ma możliwość wykupu obligacji komunalnych w wysokości 3.000.000 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 ORZĘKAJĄCEGO

mgr Piotr ŚWIATEK