



## Uchwała Nr 4200/IV/71/2022

### IV Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej

w Katowicach

z dnia 25 kwietnia 2022 r.

**w sprawie opinii o możliwości wykupu przez miasto Sosnowiec obligacji komunalnych na łączną kwotę 100.000.000 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 z późn. zm.) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305 z późn. zm.) IV Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach **u c h w a l a**, co następuje:

#### § 1.

Wydaje się **pozytywną** opinię o możliwości spłaty przez miasto Sosnowiec obligacji komunalnych na łączną kwotę 100.000.000 zł.

#### § 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### Uzasadnienie

Opinia o możliwości wykupu obligacji przez miasto Sosnowiec została wydana w oparciu o materiały obrazujące aktualną sytuację finansową miasta oraz prognozę sytuacji w okresie obejmującym spłatę zobowiązania.

Podstawą emisji obligacji jest Uchwała Nr 914/LVI/2022 Rady Miejskiej w Sosnowcu z dnia 31 marca 2022 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Zgodnie z uchwałą, miasto wyemituje 100.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 100.000.000 zł. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2022 r. Celem emisji obligacji jest pokrycie planowanego deficytu budżetu.

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

- seria A22 o wartości 50.000.000 zł,
- seria B22 o wartości 30.000.000 zł,
- seria C22 o wartości 20.000.000 zł.

Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych miasta Sosnowiec.

Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1. obligacje serii A22 o wartości 50.000.000 zł wykupione mają być zgodnie z następującym harmonogramem:

- a) w 2025 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30 zł na łączną kwotę 1.500.000 zł,
- b) w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30 zł na łączną kwotę 1.500.000 zł,
- c) w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 50 zł na łączną kwotę 2.500.000 zł,
- d) w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 8.000.000 zł,
- e) w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 8.000.000 zł,
- f) w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 170 zł na łączną kwotę 8.500.000 zł,
- g) w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 10.000.000 zł,
- h) w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 10.000.000 zł,

2. obligacje serii B22 o wartości 30.000.000 zł wykupione mają być zgodnie z następującym harmonogramem:

- a) w 2025 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30 zł na łączną kwotę 900.000 zł,
- b) w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30 zł na łączną kwotę 900.000 zł,
- c) w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 50 zł na łączną kwotę 1 500 000 zł,
- d) w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 4 800 000 zł,
- e) w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 4 800 000 zł,
- f) w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 170 zł na łączną kwotę 5 100 000 zł,
- g) w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 6 000 000 zł,
- h) w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 6 000 000 zł,

3. obligacje serii C22 o wartości 20.000.000 zł wykupione mają być zgodnie z następującym harmonogramem:

- a) w 2025 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej wartości 30 zł na łączną kwotę 600 000 zł,
- b) w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 30 zł na łączną kwotę 600 000 zł,
- c) w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 50 zł na łączną kwotę 1 000 000 zł,
- d) w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 3 200 000 zł,
- e) w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 160 zł na łączną kwotę 3 200 000 zł,
- f) w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 170 zł na łączną kwotę 3 400 000 zł,
- g) w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 4 000 000 zł,
- h) w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 4 000 000 zł.

Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych miasta Sosnowiec. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych miasta Sosnowiec lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji.

Opinia o możliwości wykupu obligacji została wydana po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej miasta Sosnowiec, w wyniku której ustalono, co następuje:

Budżet na 2022 rok (po zmianach) zakłada:

- dochody w wysokości 1.156.874.862,45 zł,
- wydatki w wysokości 1.363.912.962,25 zł,
- deficyt wynoszący - 207.038.099,80 zł,
- przychody w wysokości 216.443.879,22 zł, w tym: ze sprzedaży innych papierów wartościowych 100.000.000,00 zł, z zaciągniętych pożyczek i kredytów na rynku krajowym 52.104.168,73 zł, z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia dochodów i wydatków nimi finansowanych związanych ze szczególnymi zasadami wykonywania budżetu określonymi w odrębnych ustawach 48.942.267,53 zł, z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy o finansach publicznych i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków 3.084.092,81 zł, z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych 12.213.350,15 zł oraz ze spłat pożyczek udzielonych na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej 100.000,00 zł,
- rozchody w kwocie 9.405.779,42 zł dotyczą wykupu innych papierów wartościowych na kwotę 4.000.000,00 zł, spłaty otrzymanych krajowych pożyczek i kredytów w wysokości 1.213.610,32 zł, spłaty otrzymanych zagranicznych pożyczek i kredytów w wysokości 4.092.169,10 zł oraz udzielenia pożyczki na finansowanie zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej 100.000,00 zł.

Budżet na 2022 rok został zaplanowany z uwzględnieniem wymogu określonego w art. 242 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305 z późn. zm.). Także w kolejnych latach relacja ta ma zostać zachowana.

W uchwale Nr 852/LI/2021 Rady Miejskiej w Sosnowcu z dnia 20 grudnia 2021 roku w sprawie budżetu miasta Sosnowca na 2022 rok, po dokonanych zmianach, ustalono limit zobowiązań z tytułu obligacji w wysokości 100.000.000,00 zł.

Kwota emitowanych obligacji będących przedmiotem niniejszej opinii jest równa określonemu limitowi.

Rada Miejska w Sosnowcu podjęła również Uchwałę Nr 851/LI/2021 z dnia 20 grudnia 2021 roku w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej miasta Sosnowca na lata 2022-2040. W wieloletniej prognozie finansowej (po zmianach) zostały uwzględnione spłaty rat i koszty obsługi dotychczas zaciągniętych zobowiązań a także wykup obligacji, których dotyczy niniejsza opinia. Znajduje to odzwierciedlenie w planowanych rozchodach, w których ujęto przypadające do spłaty zobowiązania oraz w planowanych wydatkach, które obejmują odsetki od poszczególnych zobowiązań. Ponadto w latach 2022-2027, budżet miasta mogą obciążyć potencjalne spłaty z tytułu udzielonych poręczeń.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego realizacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym kolejnym roku planowane obciążenie spłatą długu jest wyższe niż maksymalny wskaźnik ustalony dla danego roku.

Przy opiniowaniu Skład Orzekający uwzględnił sposób ustalenia relacji z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych w sposób wynikający ze stanu prawnego oraz wzoru wieloletniej prognozy finansowej obowiązującego w dniu podjęcia uchwały o emisji obligacji. Dokonując analizy kształtowania się tej relacji Skład Orzekający stwierdził, że dla Miasta Sosnowca, w latach 2025-2032, tj. w latach wykupu obligacji będących przedmiotem niniejszej opinii, planowane obciążenie spłatą długu jest w każdym roku niższe niż maksymalny dopuszczalny wskaźnik spłaty, ustalony dla tego roku.

Obciążenie spłatą długu kształtować się ma w tym okresie następująco:

- w 2025 roku wyniesie 4,21% przy maksymalnym możliwym poziomie 10,30%,
- w 2026 roku wyniesie 4,48% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,55%,
- w 2027 roku wyniesie 4,30% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,24%,
- w 2028 roku wyniesie 4,27% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,34%,
- w 2029 roku wyniesie 3,97% przy maksymalnym możliwym poziomie 7,51%,
- w 2030 roku wyniesie 3,80% przy maksymalnym możliwym poziomie 8,87%,
- w 2031 roku wyniesie 3,80% przy maksymalnym możliwym poziomie 9,83%,
- w 2032 roku wyniesie 3,53% przy maksymalnym możliwym poziomie 10,83%.

Skład Orzekający stwierdza na podstawie poczynionych ustaleń i w oparciu o aktualne dane, że prognozowane obciążenie budżetów miasta Sosnowca w latach 2025-2032, na które wypada wykup planowanych do wyemitowania obligacji kształtuje się w dopuszczalnych granicach.

Na podstawie art. 9 ust. 1a ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych (Dz. U. poz. 2500), dodanego ustawą z dnia 14 października 2021r. o zmianie ustawy o dochodach jednostek samorządu terytorialnego oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz.1927) w latach 2022-2025 regionalna izba obrachunkowa, wydając opinię o możliwości spłaty zobowiązań,

ocenia w szczególności wpływ planowanych zobowiązań na realizację zadań publicznych. Zaciągnięcie zobowiązań nie może zagrażać realizacji zadań publicznych przez jednostkę samorządu terytorialnego w roku budżetowym i latach następnych.

W ocenie Składu Orzekającego, na dzień wydawania opinii, zaciągnięcie przedmiotowego zobowiązania z tytułu emisji obligacji nie powinno zagrażać realizacji zadań publicznych przez Miasto Sosnowiec w roku budżetowym oraz latach następnych.

Równocześnie Skład Orzekający zastrzega, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności dotąd nieznanych, szczególnie mających istotny wpływ na obniżenie poziomu planowanych dochodów oraz związanych z koniecznością ponoszenia zwiększonych wydatków bieżących dotyczących nieprzewidzianych sytuacji, ocena finansowych możliwości spłaty zobowiązań miasta Sosnowca może ulec zmianie. Ponadto, wzrost inflacji i podniesienie stóp procentowych generować może wzrastające obciążenie wynikające z obsługi dotychczas zaciągniętego długu, co z kolei wpłynie na równowagę wydatków bieżących przez dochody bieżące.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia, IV Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach orzekł jak w § 1.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do pełnego składu Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Katowicach w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

**Przewodniczący IV Składu Orzekającego**

**Krzysztof Róg**