

**Uchwała Nr.....  
Rady Miasta Sanoka  
z dnia 26 stycznia 2023r.**

**w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.**

Na podstawie art. 18 ust.1 i ust. 2 pkt 9 lit.b ustawy z dnia 8 marca 1990r. o samorządzie gminnym (t.j. Dz.U. z 2023r. poz. 40) w związku z art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (tj. Dz.U. z 2022r. poz.1634 z póź.zm.) oraz art.2 pkt 5 i art.33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2022r., poz. 2244).

**Rada Miasta Sanoka  
uchwała co następuje:**

**§ 1**

W uchwale Nr XLVIII/403/18 Rady Miasta Sanoka z dnia 11 stycznia 2018r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zmienionej uchwałą Nr III/14/18 Rady Miasta Sanoka z dnia 19 grudnia 2018r. wprowadza się następujące zmiany:

- §4 ust.1 otrzymuje brzmienie:

„1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2019r. zostaną wykupione obligacje serii A18,B18,C18,D18
- 2) w 2020r. zostaną wykupione obligacje serii E18,F18,G18,H18
- 3) w 2021r. zostaną wykupione obligacje serii I18,J18,K18,L18
- 4) w 2022r. zostaną wykupione obligacje serii Ł18,M18,N18,O18
- 5) w 2023r. zostaną wykupione obligacje serii P18,R18,S18,T18
- 6) w 2027r. zostaną wykupione obligacje serii AH18,AI18,AJ18,AK18
- 7) w 2028r. zostaną wykupione obligacje serii AL18,AŁ18,AM18,AN18
- 8) w 2029r. zostaną wykupione obligacje serii AO18,AP18,AR18,AS18
- 9) w 2030r. zostaną wykupione obligacje serii AT,AU18,AW18,AX18
- 10) w 2031r. zostaną wykupione obligacje serii AY18,AZ18,BA18,BB18
- 11) w 2032r. zostaną wykupione obligacje serii BC18,BD18,BE18,BF18

- 12) w 2033r. zostaną wykupione obligacje serii I18, J18, K18, L18, Ł18, M18, N18, O18, BG18, BH18, BI18, BJ18,
- 13) w 2036r. zostaną wykupione obligacje serii U18, W18, X18, Y18
- 14) w 2037r. zostaną wykupione obligacje serii Z18, AA18, AB18, AC18
- 15) w 2038r. zostaną wykupione obligacje serii AD18, AE18, AF18, AG18"

## § 2

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Sanoka.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący  
Rady Miasta

Andrzej Romaniak

## Uzasadnienie

do Uchwały Rady Miasta Nr .....z dnia 26 stycznia 2023r. w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Zgodnie z umową z PKO S.A. o organizację, przeprowadzenie i obsługę emisji obligacji z dnia 20 marca 2018r. Gmina Miasta Sanoka wyemitowała serie obligacji w wysokości 48.500.000 zł na finansowanie w roku 2018 inwestycji i spłatę zaciągniętych wcześniej kredytów.

Wg umowy serie obligacji jak niżej mają być wykupione w latach:

- 1) seria U18, W18,X18,Y18 - o wartości 4 mln zł : 2024r.
- 2) seria Z18, AA18,AB18,AC18 - o wartości 4 mln zł : 2025r.
- 3) seria AD18, AE18, AF18, AG18 - o wartości 4 mln zł : 2026r.

Obligacje komunalne są instrumentem dłużnym, w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż komercyjny kredyt bankowy.

Wynika to przede wszystkim z ich elastyczności. **Instrument ten daje możliwości określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału) i dowolnego sterowania spłatami, które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.** Korzyści które uzyskuje emitent, to również możliwość rolowania emisji tj. refinansowania wykupu aktualnie zapadającej serii emisji przez emisję nowej serii, szybkość pozyskania finansowania – kilka dni dla każdej serii.

Istotną kwestią przy uchwalaniu budżetu jednostki samorządu terytorialnego **jest ocena indywidualnego wskaźnika zadłużenia gminy, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ufp, z uwzględnieniem art. 244 ufp i art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2500 z późn. zm.).**

Decydujący wpływ na kształtowanie się dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia ma relacja dochodów bieżących do wydatków bieżących i tzw, wynik bieżący. Relacja tych wielkości bardzo pogorszyła się w latach 2018-2022, czego wynikiem jest powstanie deficytu bieżącego. Wpływa to bardzo znacząco na przeliczanie wskaźników zadłużenia Gminy i ich duże pogorszenie. W latach 2018-2023 prognozowane były budżety, których relacja nie powodowała, że w roku budżetowym oraz w każdym następnym 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 dochodów bieżących powiększonych o dochody ze sprzedaży majątku oraz pomniejszonych o wydatki bieżące do dochodów bieżących budżetu. Rzeczywiste wykonanie budżetów w tym okresie i powstanie deficytów bieżących pogorszyło średnią arytmetyczną obliczoną dla każdego roku budżetowego z ostatnich 7 lat. W związku z powyższym, aby wypełnić dyspozycje wynikające z art.243 u.f.p. konieczne było przesunięcie wykupu obligacji jak wyżej na lata:

- 1) seria U18, W18,X18,Y18 - o wartości 4 mln zł : z roku 2024 na 2036
- 2) seria Z18, AA18,AB18,AC18 - o wartości 4 mln zł : z roku 2025 na 2037
- 3) seria AD18, AE18, AF18, AG18 - o wartości 4 mln zł : z roku 2026 na 2038