

**Uchwała**  
**Nr S.O.II.420.4.2021**  
**Składu Orzekającego Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej**  
**w Krakowie**  
**z dnia 27 maja 2021 r.**

Skład Orzekający Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Krakowie  
w osobach:

Przewodniczący – Wojciech Lachiewicz

Członkowie - Anna Polak

- Patrycja Krupa-Różańska

po zapoznaniu się z wnioskiem z dnia 14 maja 2021 r. Prezydenta Miasta Krakowa (BM-07.300.40.2021) o zaopiniowanie zdolności wykupu obligacji komunalnych, działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (t.j.: Dz. U. z 2019 r., poz. 2137) oraz uwzględniając przepisy art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2021 r. poz. 305)

**postanowił:**

**zaopiniować pozytywnie z uwagami, jak w uzasadnieniu, możliwość wykupu przez Gminę Miasto Kraków obligacji komunalnych emitowanych w roku 2021, na kwotę 620.000.000,00 zł (słownie: sześćset dwadzieścia milionów złotych) – planowanych do wykupu w roku 2030-2033 na kwotę 155.000.000 złotych każdego roku – przeznaczonych na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu roku 2021 oraz spłatę aktualnych w roku 2021 (w rozchodach budżetu) zaciągniętych wcześniej zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu wykupu wcześniej wyemitowanych obligacji.**

## Uzasadnienie

W dniu 14 maja 2021 r. do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Krakowie wpłynął wniosek z dnia 14 maja 2021 r. Prezydenta Miasta Krakowa (BM-07.300.40.2021) o zaopiniowanie zdolności wykupu przez Gminę Miasto Kraków obligacji emitowanych w roku 2021 na kwotę łączną 620.000.000 złotych, na warunkach określonych Uchwałą NR LVII/1662/21 Rady Miasta Krakowa z dnia 5 maja 2021 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych Gminy Miejskiej Kraków.

Zgodnie z ww. uchwałą emisyjną z dnia 5 maja 2021 r., emisja niniejszych obligacji przez Gminę Miasto Kraków nastąpi w roku 2021. Spłata odsetek będzie następować w latach 2021-2033. Wykup obligacji w seriach będzie następował corocznie w latach 2030-2033 w kwocie po 155.000.000 złotych każdego roku.

Wpływy z emisji przedmiotowych obligacji zostały ujęte po stronie przychodów w budżecie Miasta Krakowa na rok 2021 wyrażonym w Uchwale NR L/1375/20 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie budżetu Miasta Krakowa na rok 2021 - z uwzględnieniem zmian tej uchwały dokonanych uchwałą NR LVI/1618/21 Rady Miasta Krakowa z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniającą Uchwałę NR L/1375/20 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie budżetu Miasta Krakowa na rok 2021. Powołaną tutaj uchwałą zmieniającą budżet zwiększono przychody budżetu uwzględniając wpływy z emisji przedmiotowych obligacji (620.000.000 zł), które do kwoty 442.671.523 zł mają zapewnić zrównoważenie planowanego deficytu budżetu, zaś w kwocie 177.328.477 zł mają umożliwić spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zobowiązań z zaciągniętych kredytów i pożyczek (przepis § 12 aktualnej uchwały budżetowej Miasta Krakowa po dokonaniu ww. zmiany).

Wpływy z emisji, jako przychody tegorocznego budżetu zostały uwzględnione w aktualnej Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Krakowa wynikającej z załącznika nr 1 do uchwały NR LVI/1621/21 Rady Miasta Krakowa z dnia 21 kwietnia 2021 r.

Do analizy zdolności wykupu przedmiotowych obligacji komunalnych Skład Orzekający uwzględnił:

- aktualne dane finansowe wynikające z dotyczących Miasta Krakowa sprawozdań budżetowych i sprawozdań o procesach finansowych, wydane przez Izbę opinie o rocznym wykonaniu budżetu i opinie o prawidłowości prognozy kształtowania się długu publicznego Miasta Krakowa;
- wcześniej wydane opinie o zdolności spłaty zaciągniętych przez Miasto i aktualnych w spłacie kredytów i pożyczek oraz wykupu wyemitowanych papierów wartościowych;
- dane o dotychczasowym aktualnym (spłacanym) zadłużeniu Miasta Krakowa i spłacie zobowiązań z przedmiotowej emisji obligacji.

Odnosnie aktualnej sytuacji finansowej Miasta Krakowa, pod względem zobowiązań wpływających na poziom zadłużenia, Skład Orzekający odwołuje się do sprawozdania Rb-Z, według którego na dzień 31 marca 2021 r. - łączna kwota zadłużenia Miasta Krakowa wynosiła: 3.414.421.736,29 zł. Z kwoty łącznej długu:

- zadłużenie z kredytów i pożyczek wynosiło: 2 224 919 396,41 zł;
- zadłużenie z tytułu wykupu wyemitowanych obligacji wynosiło: 995.000.000,00 zł
- zadłużenie z innych zobowiązań zaliczanych do tytułu dłużnego (sprzedaż na raty) – wynosiło: 193 191 272,00 zł
- zobowiązania wymagalne wynosiły: 1 311 067,88 zł.

Przy czym na dzień 31.03.2021 r. zobowiązania potencjalne (niewymagalne) z tyt. spłaty udzielonych poręczeń i gwarancji opiewały na kwotę: 310 597 152,86 zł.

Analiza aktualnej WPF w zakresie ustaleń dotyczących rozchodów ponoszonych na spłatę pożyczek i kredytów oraz wykup obligacji –w zakresie aktualnych dla wykupu opiniowanych obligacji latach 2030-2033 – (rozchody wg. pozycji 5.1. WPF), wskazuje na zakładany wzrost wielkości rocznych spłat długu z tytułu (pożyczek, kredytów i wykupu papierów wartościowych) – w porównaniu do spłat długu planowanych w rozchodach budżetów lat poprzednich. Od roku 2034 spłaty rozchodów dłużnych obniżają się do poziomu 126.556.931 zł.

Należy zauważyć, iż według treści WPF, Miasto Kraków planuje również pozyskać przychody zwrotne (dłużne) w roku 2022 w kwocie 505.000.000,00 zł, w roku 2023 w kwocie 238.000.000,00 zł, w roku 2024 w kwocie 83.000.000,00 zł oraz w roku 2030 w kwocie 70.000.000,00 zł.

W okresie poprzedzającym wykup opiniowanych obligacji (2030-2033), będącym jednocześnie okresem spłaty odsetek od planowanych do wyemitowania obligacji, najwyższy poziom zadłużenia (poz. 6 w WPF) wystąpi w roku 2023: 4.536.400.775 zł, co stanowi 68,97% planowanych w tym roku dochodów.

Jak wynika z ustaleń WPF, największe obciążenie budżetu Miasta (w rozchodach) spłatą zobowiązań dłużnych nastąpi w roku 2032. (Prognozuje się, że rozchody budżetu na spłatę długu będą w roku 2032 wynosić według poz. 5 WPF: 571.878.726 zł).

Analizując powyższe dane finansowe, w tym dane dotyczące spłacanych i planowanych do zaciągnięcia zobowiązań dłużnych Miasta Krakowa, jak również zestawiając je z danymi o poziomie wykonania budżetów lat poprzednich, Skład Orzekający stwierdza, że pod względem dysponowania niezbędnymi środkami finansowymi na potrzeby wykupu przedmiotowych obligacji na kwotę łączną: 620.000.000 zł w latach 2030-2033 (po 155 mln zł rocznie) Gmina Miasto Kraków jest zdolna do ich wykupu. Oceniając dochowanie wymagań prawno-finansowych w okresie wykupu obligacji, Skład Orzekający stwierdza, że przy uwzględnieniu prognozowanych danych finansowych z aktualnej WPF, obciążenia finansowe z tytułu wykupu obligacji nie spowodują przekroczenia dopuszczalnych granic zadłużania się i spłaty długu jednostek samorządu terytorialnego, wyznaczonych relacją z art. 243 z uwzględnieniem art. 244 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2021 poz. 305) oraz art. 9 ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 31 grudnia 2018 r. poz. 2500) i art. 78 – art. 80 ustawy z dnia 19 listopada 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach służących realizacji ustawy budżetowej na rok 2021 (Dz. U. z 29 grudnia 2020 r. poz. 2400).

Skład Orzekający podkreśla jednak, iż w roku 2026 (a więc w roku w którym przewidziana jest spłata odsetek od planowanych do wyemitowania obligacji) dopuszczalny poziom wskaźnika spłat wynosi 10,57% (poz. 8.3.1. Załącznika Nr 1 do WPF) natomiast obciążenia spłatami długu wraz z odsetkami wynoszą 9,79% (poz. 8.1 Załącznika Nr 1 do WPF). Różnica jest zatem niewielka wynosząca 0,78% i to przy

założeniu, że realizacja wielkości dochodów oraz wydatków bieżących nie będzie odbiegać od wielkości obecnie planowanych.

Należy również zwrócić uwagę na planowany poziom tzw. nadwyżki operacyjnej (różnica pomiędzy dochodami bieżącymi, a wydatkami bieżącymi poz. 7.1 Załącznika Nr 1 do WPF), która dla roku 2021 planowana jest na poziomie 219.642.588,00 zł, a w roku 2022 na poziomie 526.956.121,00 zł, natomiast w dalszych latach wzrasta, osiągając najwyższy poziom w roku 2034 tj. 849.142.225,00 zł. Wielkości te są o tyle istotne, gdyż na ich podstawie kształtowane są wskaźniki jednoroczne, które z kolei determinują dopuszczalny poziom spłat długu. Im wyższa nadwyżka operacyjna, tym wyższy dopuszczalny poziom spłat. Skład Orzekający zaznacza, iż brak osiągnięcia planowanych obecnie nadwyżek operacyjnych może przyczynić się do problemów z zachowaniem relacji z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Należy zatem zaznaczyć, iż gwarancją zachowania ww. relacji będzie realizacja budżetów lat przyszłych na obecnie planowanych poziomach wielkości dochodów oraz realizacja wydatków bieżących na poziomie nie przekraczającym obecnego planu.

Skład Orzekający wydając opinie pozytywną w stosunku do danych z aktualnej WPF, zwraca jednocześnie uwagę, że w dacie wydawania niniejszej opinii nie są znane wymierne skutki finansowe dla budżetu Miasta Krakowa, dotyczące roku 2021 i kolejnych lat budżetowych, z tytułu uszczuplenia środków finansowych spowodowanych pandemią wirusa SARS-CoV-2.

Mając powyższe na względzie wydano opinię pozytywną z uwagami odwołującymi się do konieczności zapewniania w okresie, na jaki została przyjęta aktualna wieloletnia prognoza finansowa, w tym w latach wykupu obligacji wraz z odsetkami (od roku 2021 do roku 2033), takiego, jak w aktualnej WPF poziomu (wysokości) dla istotnych danych finansowych wpływających na dochowanie limitów wynikających ze wskazanych powyżej przepisów ustawowych.

### **Pouczenie**

Stosownie do art. 20 cytowanej ustawy o regionalnych izbach obrachunkowych, od niniejszej opinii przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Krakowie w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej uchwały.

**Przewodniczący Składu  
Orzekającego**

**Wojciech Lachiewicz**

*Podpisano podpisem elektronicznym*