

**Uchwała Nr I/118/2023**  
**Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi**  
**z dnia 16 października 2023 roku**  
**w sprawie opinii dotyczącej możliwości wykupu obligacji**  
**emitowanych przez Gminę Pabianice**  
**z przeznaczeniem na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na**  
**spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań**

Na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 1325) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 1270 ze zm.) Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej Łodzi:

- |                     |                |
|---------------------|----------------|
| 1. Iwona Kopczyńska | przewodniczący |
| 2. Roman Drozdowski | członek        |
| 3. Anna Kaźmierczak | członek        |

**uchwala, co następuje:**

Opiniuje pozytywnie możliwość wykupu obligacji planowanych do emisji przez Gminę Pabianice w roku 2023 w kwocie 5.555.000,00 zł (słownie złotych: pięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy), z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

**Uzasadnienie**

W dniu 27 września 2023 roku do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wpłynął wniosek o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu obligacji planowanych przez Gminę Pabianice w roku 2023 na kwotę 5.555.000,00 zł.

W uchwale nr LXXXIV/550/2023 z dnia 28 sierpnia 2023 roku Rada Gminy Pabianice postanowiła o emisji 5.555 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.555.000,00 zł. Jako cel emisji obligacji w uchwale wskazano pokrycie planowanego deficytu budżetu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Z postanowień uchwały wynika również, że obligacje zostaną wyemitowane w siedmiu seriach: seria A23 na kwotę 655.000,00 zł; serie: B23, C23, D23 i E23 – każda na kwotę 800.000,00 zł oraz serie F23 i G23 - każda na kwotę 850.000,00 zł. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej w latach 2025-2031, w następujących terminach: w 2025 roku - wykup obligacji serii A23 (655.000,00 zł), w 2026 roku - wykup obligacji serii B23 (800.000,00 zł), w roku 2027 - wykup obligacji serii C23 (800.000,00 zł), w roku 2028 - wykup obligacji serii D23 (800.000,00 zł), w roku 2029 - wykup obligacji serii E23 (800.000,00 zł), w roku 2030 - wykup obligacji serii F23 (850.000,00 zł), a w

roku 2031 nastąpi wykup serii G23 (850.000,00 zł). W uchwale postanowiono także m.in., że oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej i wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Wydatki na przeprowadzenie emisji obligacji oraz wypłatę oprocentowania zostaną sfinansowane z dochodów własnych Gminy Pabianice, natomiast rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy.

Opinia wyrażona w sentencji niniejszej uchwały poprzedzona została analizą dokumentów będących w posiadaniu Izby na dzień wydania opinii, w szczególności danych wynikających z uchwały budżetowej Gminy Pabianice na 2023 r. (z uwzględnieniem zmian wynikających z uchwały nr LXXXVI/555/2023 z dnia 26 września 2023 r.) oraz uchwały w sprawie wieloletniej prognozy finansowej Gminy Pabianice uchwalonej na lata 2023-2031 (z uwzględnieniem zmian wynikających z uchwały nr LXXXIV/549/2023 z dnia 28 sierpnia 2023 r.), jak również danych znajdujących się w rejestrach Izby.

W uchwale budżetowej Gminy Pabianice na 2023 r. zaplanowano deficyt budżetu w kwocie 14.175.259,21 zł, wskazując jako źródła jego pokrycia przychody pochodzące z: 1) nadwyżki z lat ubiegłych w kwocie 7.961.629,02 zł, 2) pożyczek długoterminowych w kwocie 220.000,00 zł, 3) przychodów jednostek samorządu terytorialnego 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 w wysokości 98.925,97 zł, 4) wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust.2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 1.623.878,06 zł, 5) emisji papierów wartościowych w wysokości 4.270.826,16 zł.

Rada Gminy Pabianice w uchwale budżetowej ustaliła limit zobowiązań z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek na finansowanie przejściowego deficytu budżetowego w ciągu roku budżetowego do wysokości 2.300.000,00 zł oraz z tytułu emitowanych papierów wartościowych w roku 2023 na finansowanie planowanego deficytu budżetowego oraz spłatę pożyczek w kwocie 7.955.000,00 zł.

Z danych wykazanych w wieloletniej prognozie finansowej Gminy wynika, że w latach 2023-2031 zachowana zostanie zasada określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych. We wskazanym okresie Gmina prognozuje osiągnięcie tzw. nadwyżek operacyjnych (dochodów bieżących wyższych od wydatków bieżących).

Według prognozy kwoty długu, ujętej w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Pabianice, dług Gminy na koniec 2023 r., przy założeniu osiągnięcia dochodów na poziomie planowanym w prognozie, kształtować się będzie w wysokości 9,09% planowanych dochodów budżetu ogółem. Najwyższą kwotę długu Gmina prognozuje na koniec 2023 roku.

Zgodnie z regułą wynikającą z art. 243 ustawy o finansach publicznych dla danej jednostki samorządu terytorialnego obliczany jest indywidualny wskaźnik dopuszczalnego obciążenia budżetu z tytułu spłaty długu tej jednostki. Stosownie do wskazanej reguły

wskaźnik spłaty długu w danym roku budżetowym nie może przekroczyć dopuszczalnego wskaźnika spłaty. Relację wskaźnika spłaty długu do wskaźnika dopuszczalnego, o której mowa w przywołanym przepisie, wynikającą z prognozy kwoty długu Gminy Pabianice, przedstawia tabela:

LATA	Dopuszczalny limit spłaty zobowiązań określony po prawej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ustawy, po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat)	Relacja określona po lewej stronie nierówności we wzorze, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ustawy (po uwzględnieniu zobowiązań związku współtworzonego przez jednostkę samorządu terytorialnego oraz po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń przypadających na dany rok)
2023	19,00%	3,30%
2024	13,28%	3,48%
2025	8,83%	2,63%
2026	10,22%	2,31%
2027	10,88%	2,05%
2028	8,67%	1,89%
2029	6,47%	1,74%
2030	4,98%	1,69%
2031	5,26%	1,54%

Przy realizacji wielkości założonych w prognozie kwoty długu w latach 2023-2031, Gmina wykazała, że obciążenie budżetu z tytułu spłaty długu kształtować się będzie poniżej dopuszczalnego, maksymalnego wskaźnika ustalonego dla danego roku. Spełniona zatem zostanie reguła wynikająca z art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Mając na względzie powyższe, Skład Orzekający zastrzega, że założenia przyjęte w wieloletniej prognozie finansowej wymagają pełnej realizacji planowanych przez Gminę wielkości, wpływających na ustalenie relacji określonych w art. 242 i art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Zważywszy na powyższe Skład Orzekający postanowił wydać opinię zawartą w sentencji niniejszej uchwały.

Od opinii wyrażonej w niniejszej uchwale służy odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.