



U c h w a ł a Nr IV/176/2020
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi
z dnia 10 sierpnia 2020 r.

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji komunalnych emitowanych przez gminę Pajęczno.

Działając na podstawie art. 13 pkt 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 2137), w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 869 ze zmianami), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespół w Sieradzu:

1. Zofia Dolewka – przewodnicząca,
2. Grażyna Kos – członek,
3. Radosław Hrychorczuk – członek,

po rozpatrzeniu dokumentów przedłożonych przez Burmistrza Pajęczna w sprawie możliwości wykupu obligacji komunalnych na łączną kwotę 3.560.000,00 zł emitowanych w celu sfinansowania planowanego deficytu budżetu w 2020 roku i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań,

p o s t a n o w i ł:

wydać **pozytywną** opinię w przedmiocie możliwości wykupu przez gminę Pajęczno obligacji komunalnych emitowanych na kwotę 3.560.000,00 zł.

U z a s a d n i e n i e

Pismem z dnia 14 lipca 2020 r. znak: KB.3061.1.2020, doręczonym do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, Zespołu Zamiejscowego w Sieradzu w dniu 16 lipca 2020 r., Burmistrz Pajęczna zwrócił się z wnioskiem o wydanie opinii w zakresie możliwości wykupu planowanych do wyemitowania obligacji komunalnych o łącznej wartości 3.560.000,00 zł.

Analizując zdolność gminy Pajęczno do wywiązywania się z podjętych zobowiązań, Skład Orzekający ustalił co następuje.

Po zmianach wprowadzonych kolejnymi uchwałami budżetowymi, dochody planowane do osiągnięcia w 2020 r. kształtują się na poziomie 65.699.327,20 zł (WPF po zmianach według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.). Wydatki ogółem mają wynieść 69.933.615,15 zł, w tym

wydatki majątkowe w wysokości 17.473.133,24 zł. Deficyt budżetu wynosi 4.234.287,95 zł i zgodnie z postanowieniami uchwały budżetowej zostanie sfinansowany środkami pochodzącymi m.in. przychodami z planowanej emisji obligacji komunalnych (2.115.000 zł). Przychody budżetu zaplanowano w łącznej kwocie 5.779.287,95 zł, zaś rozchody w wysokości 1.545.000,00 zł.

Uchwałą nr 133/XVI/20 z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie emisji obligacji, Rada Miejska w Pajęcznie postanowiła o wyemitowaniu obligacji komunalnych w liczbie 3.560 szt. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną kwotę 3.560.000,00 zł. Obligacje te zostaną wyemitowane w 2020 r. w trzech seriach:

- seria A20 na kwotę 1.200.000,00 zł,
- seria B20 na kwotę 1.200.000,00 zł,
- seria C20 na kwotę 1.160.000,00 zł.

W przedmiotowej uchwale wskazano, że środki z emisji obligacji przeznaczone zostaną na częściowe sfinansowanie planowanego deficytu budżetu gminy w 2020 r. (spowodowanego realizacją zadań inwestycyjnych), a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Emisja obligacji zostanie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do jednego adresata. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wykup obligacji i wypłata odsetek zostaną sfinansowane z dochodów własnych gminy Pajęczno.

Z przedmiotowej uchwały wynika również, że oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe, stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę. Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane w pierwszym dniu po upływie okresu odsetkowego z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

Obligacje wykupione zostaną w latach 2028-2030, tj.: seria A20 w 2028 r., seria B20 w 2029 r. i seria C20 w 2030 r.

Z prognozy kwoty długu, stanowiącej część Wieloletniej Prognozy Finansowej (WPF), wynika, że dług gminy Pajęczno na koniec 2020 r. kształtować się będzie na poziomie 12.479.999,99 zł. Zadłużenie gminy na koniec 2019 r. wynosiło 10.364.999,99 zł.

W świetle obowiązujących przepisów prawa, możliwość zadłużania się danej jednostki samorządu terytorialnego wyznacza reguła wynikająca z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

Na podstawie przedłożonych materiałów ustalono, że relacje wyliczone w oparciu o wskazany wyżej przepis, w latach 2020 – 2030, przedstawiać się będą następująco:

Lata	Relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku zobowiązań wraz z wydatkami bieżącymi na obsługę długu do planowanych dochodów bieżących, o której 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) w %	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań wynikający z art. 243 ustawy po uwzględnieniu ustawowych wyłączeń, obliczony w oparciu o plan trzech kwartałów roku poprzedzającego pierwszy rok prognozy (wskaźnik ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną z poprzednich lat) w %	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań wynikający z 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) w %
2020	5,99	14,45	17,24
2021	7,25	11,62	14,41
2022	6,14	9,70	12,49
2023	4,19	8,87	8,87
2024	3,79	10,99	10,99
2025	3,67	10,53	10,53
2026	3,56	9,76	10,97
2027	3,37	9,40	9,40
2028	3,66	10,55	10,55
2029	3,23	10,49	10,49
2030	2,85	10,36	10,36

Z powyższych danych wynika, że obciążenie budżetu spłatami zaciągniętych zobowiązań długoterminowych w latach 2028-2030 (okres wykupu obligacji), nie przekracza określonego we wskazanym powyżej przepisie prawa wskaźnika spłat.

Niezależnie od powyższego, mając na uwadze zmiany wprowadzone w ustawie o finansach publicznych ustawą z dnia 14 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2500) – w szczególności w zakresie ustalania w kolejnych latach budżetowych dopuszczalnego poziomu spłaty zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego, jak również aktualną sytuację gospodarczo-ekonomiczną – Skład Orzekający podkreśla, że indywidualnej ocenie i bieżącej analizie winna podlegać zdolność jednostki do spłaty zobowiązań zaciągniętych i planowanych do zaciągnięcia. **Zasadne jest, aby służby finansowe gminy na bieżąco**

analizowały sytuację finansową jednostki, w tym zdolność do zaciągania i spłaty nowych zobowiązań, w aspekcie wykonanych i prognozowanych wielkości, wpływających na ustalenie w kolejnych latach relacji określonej w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

Od niniejszej uchwały przysługuje, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych, odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.