

Uchwała Nr 404/2025
Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze
z dnia 31 lipca 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Drezdenko obligacji w wysokości 6.500.000,00 zł.

Na podstawie art. 13 pkt 1 i art. 19 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7) oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530 ze zm.), Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze:

1. Tomasz Witkowski - przewodniczący
2. Iwona Popiel - członek
3. Dominik Kamedulski - członek

opiniuje **pozytywnie** możliwość wykupu przez Gminę Drezdenko obligacji w wysokości 6.500.000,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych), których emisja ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego.

Uzasadnienie

Burmistrz Drezdenka wystąpił z wnioskiem nr FB.3051.5.2025 z dnia 29.07.2025 r. (data wpływu: 29.07.2025 r.) do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu papierów wartościowych w kwocie 6.500.000,00 zł. Z przedstawionych dokumentów wynika, że przedmiotowa emisja papierów wartościowych ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań inwestycyjnych.

Podstawę wystąpienia z ww. wnioskiem stanowi uchwała Nr XXI/113/2025 z dnia 29 kwietnia 2025r. w sprawie emisji obligacji Gminy Drezdenko oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Zgodnie z uchwałą celem emisji obligacji, która zostanie przeprowadzona w 2025 r., jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań inwestycyjnych.

Zgodnie z postanowieniami uchwały Gmina wyemituje 6.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 6.500.000,00 zł.

Emisja nastąpi w następujących seriach:

- 1) seria A25 na kwotę 3.500.000,00 zł,
- 2) seria B25 na kwotę 3.000.000,00 zł.

Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji oraz z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Drezdenko. Odsetki spłacane będą w latach 2025-2033. Natomiast rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Drezdenko w latach 2032 - 2033.

Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą oraz przedłożonym wnioskiem wraz z załączonym do niego harmonogramem spłaty przychodów zwrotnych wykup obligacji nastąpi w terminach:

- obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2032 r.,
- obligacje serii B25 zostaną wykupione w 2033 r.

Przychody z tytułu emisji obligacji zaplanowane są w budżecie Gminy na 2025 rok,

a ich wysokość zgodna jest z ustanowionymi w uchwale budżetowej limitami zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji papierów wartościowych.

Budżet Gminy Drezdenko na 2025 rok został ustalony uchwałą Nr XIV/78/2024 Rady Miejskiej w Drezdenku z dnia 19 grudnia 2024 r. Po zmianach uchwały budżetowej, na dzień wydania niniejszej opinii, wynika, że:

- dochody budżetowe planowane są w wysokości 139.262.611,76 zł, w tym na dochody bieżące 115.227.979,52 zł;
- wydatki budżetowe planowane są w wysokości 157.296.902,72 zł, w tym wydatki na wydatki bieżące 114.353.879,36 zł;
- łączne przychody budżetu w kwocie 20.034.290,96 zł, w tym z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 6.500.000,00 zł;
- łączne rozchody budżetu w kwocie 2.000.000,00 zł;
- planowany deficyt budżetu wynosi 18.034.290,96 zł i zostanie pokryty przychodami pochodzącymi z zaciąganych kredytów, pożyczek i emisji papierów wartościowych w kwocie 12.050.000,00 zł, przychodami z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych w kwocie 5.049.834,50 zł oraz przychodami z niewykorzystanych środków na rachunku bieżącym budżetu, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 934.456,46 zł.

Sytuacja w zakresie realizacji budżetu Gminy Drezdenko na podstawie sprawozdawczości budżetowej i w zakresie operacji finansowych jednostek sektora finansów publicznych według stanu na koniec II kwartału 2025 r. przedstawia się następująco:

Symbole	Wyszczególnienie	Plan po zmianach	Wykonanie	% wykonania
1	2	3	4	5
1	Dochody ogółem, w tym:	134 826 321,51	69 205 105,23	51,3%
1.1.	dochody bieżące	115 072 979,52	66 925 231,19	58,2%
1.2.	dochody majątkowe	19 753 341,99	2 279 874,04	11,5%
1.2.a	w tym: ze sprzedaży majątku	4 000 000,00	340 369,82	8,5%
1.3.	dochody z tytułu środków unijnych i zagranicznych, w tym:	4 374 865,13	0,00	0,0%
1.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	4 313 995,13	0,00	0,0%
1.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	60 870,00	0,00	0,0%
2	Wydatki ogółem, w tym:	147 903 153,47	69 667 158,69	47,1%
2.1.	wydatki bieżące , w tym:	114 198 879,36	57 644 185,70	50,5%
2.1.a	wydatki na wynagrodzenia i składki od nich naliczane	56 782 601,04	29 123 767,43	51,3%
2.1.b	dotacje na zadania bieżące	6 543 714,50	3 435 627,25	52,5%
2.1.c	wydatki na obsługę długu jst	1 243 946,00	486 235,00	39,1%
2.1.d	wypłaty z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez jst	0,00	0,00	
2.2.	wydatki majątkowe , w tym:	33 704 274,11	12 022 972,99	35,7%
2.2.a	wydatki inwestycyjne i zakupy inwestycyjne	33 331 274,11	12 022 972,99	36,1%
2.2.b	zakup i objęcie akcji i udziałów oraz wniesienie wkładów do spółek prawa handlowego	373 000,00	0,00	0,0%
2.3.	wydatki na programy z udziałem środków unijnych i zagranicznych, w tym:	8 317 656,62	2 227 530,61	26,8%
2.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	6 977 434,39	2 000 000,00	28,7%
2.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	1 340 222,23	227 530,61	17,0%
WF	WYNIK BUDŻETU (nadwyżka +/-deficyt-)	-13 076 831,96	-462 053,46	
WFD	Deficyt	-13 076 831,96	-462 053,46	
3	Przychody ogółem, w tym:	15 076 831,96	8 791 046,13	58,3%

3.1.	kredyty i pożyczki, emisja papierów wartościowych, w tym:	8 500 000,00	0,00	0,0%
3.1.1.	ze sprzedaży papierów wartościowych	0,00	0,00	
3.2.	splata pożyczek udzielonych	0,00	0,00	
3.3.	nadwyżka z lat ubiegłych pomniejszona o niewykorzystane środki pieniężne	0,00	0,00	
3.4.	niewykorzystane środki pieniężne, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ufp	934 456,46	934 456,46	100,0%
3.5.	prywatyzacja majątku jst	0,00	0,00	
3.6.	wolne środki, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 6 ustawy o finansach publicznych	5 642 375,50	7 856 589,67	139,2%
3.7.	stan niespłaconych na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązań przeznaczonych na cel, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o finansach publicznych	0,00	0,00	
3.8.	inne źródła	0,00	0,00	
4	Rozchody ogółem, w tym:	2 000 000,00	0,00	0,0%
4.1.	splaty kredytów i pożyczek, wykup papierów wartościowych, w tym:	2 000 000,00	0,00	0,0%
4.1.1.	wykup papierów wartościowych	0,00	0,00	
4.2.	udzielone pożyczki	0,00	0,00	
4.3.	inne cele	0,00	0,00	
5	Finansowanie planowanego deficytu, z tego:	13 076 831,96	0,00	
5.1.	sprzedaż papierów wartościowych	0,00	0,00	
5.2.	kredyty i pożyczki	8 500 000,00	0,00	
5.3.	prywatyzacja majątku jst	0,00	0,00	
5.4.	nadwyżka z lat ubiegłych	0,00	0,00	
5.5.	wolne środki	3 642 375,50	0,00	
5.6.	niewykorzystane środki pieniężne, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ufp	934 456,46	0,00	
5.7.	splaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych	0,00	0,00	
5.8.	środki z lokat dokonanych w latach ubiegłych	0,00	0,00	
6	Przychody i rozchody na realizacja programów i projektów realizowanych z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust.1 pkt 2 ufp			
6.1.	Przychody z tytułu kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych na realizację programów i projektów z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust.1 pkt.2 ufp, w tym:	2 000 000,00	0,00	
6.1.1.	ze sprzedaży papierów wartościowych	0,00	0,00	
6.2.	Rozchody z tytułu splaty kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych na realizację programów i projektów z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust.1 pkt.2 ufp, w tym:	0,00	0,00	
6.2.1.	wykup papierów wartościowych	0,00	0,00	
Z	Zobowiązania według tytułów dłużnych, w tym:		22 000 000,00	
	Kredyty krótkoterminowe		0,00	
	Zobowiązania wymagalne		0,00	
N	Należności oraz wybrane aktywa finansowe, w tym:		37 024 771,95	
	Wymagalne		10 098 542,89	
	Wynik operacyjny brutto = dochody bieżące - wydatki bieżące	874 100,16	9 281 045,49	
	Dochody bieżące - wydatki bieżące + nadwyżka z lat ubiegłych + wolne środki -(art. 242 ust. 2 ufp)	7 450 932,12	18 072 091,62	
I.	Kwota długu:			
I.1.a	Łączna kwota długu na koniec okresu		22 000 000,00	

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Drezdenko na lata 2025–2033, przyjętej uchwałą Nr XIV/77/2024 Rady Miejskiej w Drezdenku z dnia 19 grudnia 2024 roku (ostatnia zmiana: uchwała Nr XXV/136/2025 Rady Miejskiej w Drezdenku z dnia 14 lipca 2025 r.), Skład Orzekający stwierdza, że:

- przychody z tytułu wnioskowanej emisji papierów wartościowych uwzględnione zostały w prognozie kwoty długu zawartej w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Drezdenko na lata 2025-2033;
- przychody z tytułu wnioskowanej emisji papierów wartościowych w wysokości 6.500.000,00 zł zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego w 2025 roku deficytu budżetu;
- oprócz zaplanowanych w 2025 r. przychodów z wnioskowanej emisji papierów wartościowych Gmina w całym okresie objętym prognozą długu planuje zaciągać pożyczkę długoterminową w kwocie 3.550.000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego w 2025 r. deficytu budżetu,
- tylko w 2025 r. Gmina planuje budżet deficytowy, a w następnych latach objętych prognozą planowane są budżety nadwyżkowe, w których nadwyżki zostaną przeznaczone na spłaty kredytów, pożyczek i wykup papierów wartościowych;
- relacja określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych we wszystkich latach objętych Wieloletnią Prognozą Finansową jest zachowana;
- łączna kwota długu Gminy Drezdenko na koniec 2025 r. wyniesie 30.050.000,00 zł, co stanowi 28,54 % w stosunku do dochodów ogółem pomniejszonych o planowane kwoty dotacji i środków o podobnym charakterze oraz powiększonych o przychody tytułów określonych w art. 217 ust. 2 pkt 4-8 ustawy o finansach publicznych, nieprzeznaczonych na sfinansowanie deficytu budżetowego;
- prognoza kwoty długu sporządzona została na okres, na który planuje się zaciągnąć zobowiązania zwrotne – w roku 2033 planowana jest całkowita spłata zadłużenia Gminy;
- we wszystkich latach objętych Wieloletnią Prognozą Finansową Gminy Drezdenko przyjętej na lata 2025-2033 relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych została zachowana.

Kształtowanie się relacji, o której mowa w art. 243 ustawy o finansach publicznych, w latach, na które przyjęta została Wieloletnia Prognoza Finansowa Gminy Drezdenko przedstawia poniższa tabela.

LATA objęte WPF	Wskaźnik $[R+O]/[Db]$ (lewa strona wzoru) z wyłączeniami	Maksymalny dopuszczalny poziom spłaty zobowiązań (prawa strona wzoru)		Stopień spełnienia relacji	
		Średnia z art. 243 ufp. z uwzględnieniem planu 3 kw. roku N-1	Średnia z art. 243 ufp. z uwzględnieniem szacunkowego wykonania roku N-1		
1	2	3	4	(3-2)	(4-2)
2025	3,31%	9,63%	11,57%	6,32%	8,26%
2026	4,83%	14,30%	15,13%	9,47%	10,30%
2027	4,45%	12,57%	13,40%	8,12%	8,95%
2028	3,18%	10,99%	11,82%	7,81%	8,64%
2029	2,93%	8,97%	9,80%	6,04%	6,87%
2030	2,26%	8,44%	9,27%	6,18%	7,01%
2031	2,08%	8,05%	8,88%	5,97%	6,80%
2032	3,10%	8,70%	8,70%	5,60%	X
2033	2,46%	9,51%	9,51%	7,05%	X

Skład Orzekający – na podstawie przedstawionych Regionalnej Izbie Obrachunkowej w Zielonej Górze dokumentów planistycznych oraz sprawozdawczości, jak również w oparciu o kryteria prawne – ocenia, że opiniowany wykup papierów wartościowych na dzień wydania niniejszej opinii nie zagraża realizacji przez Gminę zadań publicznych w roku 2025 i latach następnych. Jednak Skład Orzekający wskazuje na konieczność stałego monitorowania sytuacji finansowej Gminy, w szczególności w zakresie wielkości wpływających na maksymalny poziom spłaty w kolejnych latach oraz w zakresie wykonania budżetu roku 2025, a także zadłużenia Gminy w aspekcie jego wpływu na stopień i sposób wykonywania zadań Gminy.

Analiza przedstawionych danych pozwala na wyprowadzenie wniosku, że nie ma przeszkód formalno-prawnych do zaciągnięcia zobowiązania będącego przedmiotem niniejszej opinii, a Gmina Drezdenko posiada zdolność wykupu przedmiotowych papierów wartościowych, w planowanym okresie wykupu.

Biorąc pod uwagę powyższe, Skład Orzekający postanowił jak na wstępie.

Od niniejszej uchwały Składu Orzekającego, zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych, przysługuje odwołanie do Kolegium Izby w terminie 14 dni od daty jej otrzymania.

Przewodniczący Składu Orzekającego

Tomasz Witkowski