Elektronicznie podpisany przez:
Iwona Julita Popiel
dnia 13 marca 2025 r.

Uchwała Nr 156/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze
z dnia 13 marca 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Gubin o statusie miejskim obligacji o łącznej wartości 10 200 000,00 zł

Działając na podstawie art.13 pkt 1 ustawy z dnia 07 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 7) w związku z art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1530 ze zm.) po rozpatrzeniu wniosku Burmistrza Miasta Gubin w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Gubin o statusie miejskim papierów wartościowych w wysokości 10 200 000,00 zł, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze:

Iwona Popiel - Przewodnicząca
Joanna Chruściel - Członek
Dominik Kamedulski - Członek

opiniuje pozytywnie możliwość wykupu przez Gminę Gubin o statusie miejskim 10 200 (słownie: dziesięciu tysięcy dwustu) sztuk obligacji, o wartości nominalnej 1 000 złotych (słownie: jednego tysiąca złotych) każda i łącznej wartości 10 200 000,00 złotych (słownie: dziesięciu milionów dwustu złotych), których emisja ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy w 2025 i 2026 r. w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta Gubin wystąpił do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze z wnioskiem z dnia 18 lutego 2025 r. o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu przez Gminę Gubin o statusie miejskim papierów wartościowych o wartości 10 200 000,00 złotych, których emisja ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 i 2026 r. w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Podstawę wystąpienia Burmistrza Miasta Gubin z wyżej wymienionym wnioskiem stanowi uchwała Nr IX.72.2025 Rady Miejskiej w Gubinie z dnia 06 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Celem emisji obligacji w wysokości 10 200 000,00 zł jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej uchwały oraz przedłożonym wnioskiem wraz z załączonym do niego harmonogramem spłaty/wykupu przychodów zwrotnych, Gmina Gubin o statusie miejskim wyemituje 10 200 (słownie: dziesięć tysięcy dwieście) sztuk obligacji, o wartości nominalnej 1 000 złotych (słownie: jednego tysiąca złotych) każda i łącznej wartości 10 200 000,00 złotych (słownie: dziesięciu milionów dwustu złotych)

Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1. seria A25 o wartości 1 400 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2025 roku;
2. seria B25 o wartości 1 400 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2025 roku;
3. seria C25 o wartości 700 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2025 roku;

4. seria A26 o wartości 700 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2026 roku;
5. seria B26 o wartości 3 000 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2026 roku;
6. seria C26 o wartości 3 000 000,00 złotych zostanie przeprowadzona w 2026 roku;

Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej. Emisja nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą zabezpieczone. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Gubin o statusie miejskim. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów z tytułu zaciągniętych kredytów lub emisji obligacji budżetu Gminy w latach 2026 – 2028 oraz 2036-2043.

Natomiast wykup obligacji nastąpi:

1) **Obligacje serii A25** zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   a) w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 700 000,00 zł;
   b) w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 700 000,00 zł
2) **Obligacje serii B25** zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   a) w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 700 000,00 zł;
   b) w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 700 000,00 zł.
3) **Obligacje serii C25** zostaną wykupione w 2038 r;
4) **Obligacje serii A26** zostaną wykupione w 2039 r.;
5) **Obligacje serii B26** zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   a) w 2040 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1 500 000,00 zł;
   b) w 2041 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1 500 000,00 zł.
6) **Obligacje serii C26** zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
   a) w 2042 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1 500 000,00 zł;
   b) w 2043 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1 500 000,00 zł.

Natomiast odsetki spłacane będę w latach 2025 - 2043.

Budżet Gminy Gubin o statusie miejskim na 2025 r. uchwalony został uchwałą Nr VIII.57.2024 Rady Miejskiej w Gubinie z dnia 19 grudnia 2024 r. Po zmianach uchwały budżetowej, na dzień wydania przedmiotowej opinii., wynika, że:

- dochody budżetowe planowane są w wysokości 117 230 207,36 zł, w tym dochody bieżące 96 115 273,27 zł;
- wydatki budżetowe planowane są w wysokości 131 618 651,81 zł, w tym wydatki bieżące 101 717 933,30 zł;
- łączne przychody budżetu w kwocie 15 288 444,45 zł, w tym z tytułu emisji obligacji 3 500 000,00 zł;
- łączne rozchody budżetu – 900 000,00 zł;
- planowany deficyt budżetu wynosi 14 388 444,45 zł zostanie pokryty przychodami pochodzącymi z wolnych środków, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt. 6 ustawy o finansach publicznych w wysokości 1 580 647,50 zł, przychodami

z niewykorzystanych środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu, wynikających z rozliczenia środków określonych w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy i dotacji na realizację programu, projektu lub zadania finansowanego z udziałem tych środków w kwocie 12 636,00 zł, przychodami ze sprzedaży innych papierów wartościowych w kwocie 3 500 000,00 zł oraz z przelewów dokonanych z lokat z lat ubiegłych w wysokości 9 295 160,95 zł.

Przychody z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości 3 500 000,00 zł uwzględnione zostały w budżecie Gminy na 2025 rok, a ich wysokość mieści się w ustanowionym w uchwale budżetowym limicie zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek. Natomiast przychody w wysokości 6 700 000,00 zł ujęte zostały w roku 2026 w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Gubin o statusie miejskim na lata 2025-2043 (uchwalonej przez Radę Miejską w Gubinie uchwałą Nr VIII.58.2024 z dnia 19 grudnia 2024 r. – zmienionej uchwałą Nr IX.71.2025 Rady Miejskiej w Gubinie z dnia 06.02.2025 r.).

Sytuacja finansowa Gminy Gubin o statusie miejskim na podstawie sprawozdawczości statystycznej, według stanu **na koniec IV kwartału 2024 roku** - przedstawia się następująco:

Symbole	Wyszczególnienie	Plan po zmianach	Wykonanie	% wykonania
1	2	3	4	5
1	**Dochody ogółem, w tym:**	**112 599 648,86**	**115 167 579,21**	**102,3%**
1.1.	dochody **bieżące**	95 692 621,87	96 692 975,69	101,0%
1.2.	dochody **majątkowe**	16 907 026,99	18 474 603,52	109,3%
1.2.a	w tym: ze sprzedaży majątku	1 418 000,00	1 486 177,52	104,8%
1.3.	dochody z tytułu środków unijnych i zagranicznych, w tym:	1 734 487,21	1 658 100,27	95,6%
1.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	1 714 726,35	1 638 183,63	95,5%
1.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	19 760,86	19 916,64	100,8%
2	**Wydatki ogółem, w tym:**	**116 019 288,93**	**112 958 243,46**	**97,4%**
2.1.	wydatki **bieżące**, w tym:	96 845 410,48	93 887 574,19	96,9%
2.1.a	wydatki na wynagrodzenia i składki od nich naliczane	50 821 452,82	49 882 205,90	98,2%
2.1.b	dotacje na zadania bieżące	3 717 001,78	3 513 978,17	94,5%
2.1.c	wydatki na obsługę długu JST	524 658,00	524 658,00	100,0%
2.1.d	wypłaty z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez JST	0,00	0,00	
2.2.	wydatki **majątkowe**, w tym:	19 173 878,45	19 070 669,27	99,5%
2.2.a	wydatki inwestycje i zakupy inwestycyjne	18 282 178,45	18 178 969,27	99,4%
2.2.b	zakup i objęcie akcji i udziałów oraz wniesienie wkładów do spółek prawa handlowego	891 700,00	891 700,00	100,0%
2.3.	wydatki na programy z udziałem środków unijnych i zagranicznych, w tym:	617 331,66	616 631,66	99,9%
2.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	523 446,62	522 865,62	99,9%
2.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	93 885,04	93 766,04	99,9%
WF	**WYNIK BUDŻETU (nadwyżka +/deficyt-)**	**-3 419 640,07**	**2 209 335,75**	
WFD	**Deficyt**	**-3 419 640,07**		
WFN	**Nadwyżka**		**2 209 335,75**	
3	**Przychody ogółem, w tym:**	**14 877 215,07**	**14 965 641,09**	**100,6%**
3.1.	kredyty i pożyczki, emisja papierów wartościowych:	0,00	0,00	

3.2.	spłata pożyczek udzielonych	25 000,00	25 000,00	100,0%
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	667 836,83	667 836,83	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	2 578 804,26	2 578 804,26	100,0%
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, w tym:	11 605 573,98	11 694 000,00	100,8%
3.8.1.	środki z lokat dokonanych w latach ubiegłych	11 605 573,98	11 694 000,00	100,8%
4	**Rozchody ogółem, w tym:**	**11 457 575,00**	**11 457 575,00**	**100,0%**
4.1.	spłaty kredytów i pożyczek, wykup papierów wartościowych,:	0,00	0,00	
4.2.	udzielone pożyczki	0,00	0,00	
4.3.	inne cele, w tym:	11 457 575,00	11 457 575,00	100,0%
4.3.1.	lokaty na okres wykraczający poza rok budżetowy	11 457 575,00	11 457 575,00	100,0%

Z	**Zobowiązania według tytułów dłużnych, w tym:**		**7 200 000,00**	
	Kredyty krótkoterminowe		0,00	
	Zobowiązania wymagalne		0,00	
N	**Należności oraz wybrane aktywa finansowe, w tym:**		**28 972 169,37**	
	Wymagalne		6 731 209,87	

	Wynik operacyjny brutto = dochody bieżące - wydatki bieżące	**-1 152 788,61**	**2 805 401,50**	
	Dochody bieżące - wydatki bieżące + nadwyżka z lat ubiegłych + wolne środki -(art. 242 ust. 2 ufp)	2 093 852,48	6 052 042,59	
I.	**Kwota długu:**			
I.1.a	Łączna kwota długu na koniec okresu		7 200 000,00	

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Gubin o statusie miejskim, przyjętej uchwałą Nr VIII.58.2024 Rady Miejskiej w Gubinie w dniu 19 grudnia 2024 r. (ostatnia zmiana dokonana została uchwałą Nr IX.71.2025 Rady Miejskiej w Gubinie z dnia 06.02.2025 r.), Skład Orzekający stwierdza, że:

- przychody z tytułu wnioskowanej emisji papierów wartościowych uwzględnione zostały w prognozie kwoty długu zawartej w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Gubin o statusie miejskim na lata 2025-2043;
- Gmina Gubin o statusie miejskim planuje w 2025 r. emisję obligacji w wysokości 3 500 000,00 zł, a w roku 2026 w wysokości 6 700 000,00 zł;
- przychody z tytułu wnioskowanej emisji papierów wartościowych zostaną przeznaczone na pokrycie deficytu budżetowego (w 2025 i 2026 roku) oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań Gminy (w 2026 r.);
- oprócz zaplanowanych w uchwale budżetowej na rok 2025 przychodów z tytułu emisji papierów wartościowych w wysokości 3 500 000,00 zł oraz w 2026 roku w wysokości 6 700 000,00 zł, Gmina - w pozostałym okresie objętym Prognozą długu - nie planuje zaciągać innych przychodów zwrotnych;

- Gmina w latach 2025 i 2026 planuje budżety deficytowe, w pozostałych latach prognozy Gmina planuje budżety nadwyżkowe, w których nadwyżki budżetowe zostaną przeznaczone na spłaty kredytów i pożyczek oraz wykup papierów wartościowych;
- wymogi dotyczące nadwyżki operacyjnej w części bieżącej budżetu wynikające z art. 242 ustawy o finansach publicznych zachowane zostały w całym okresie prognozowanej spłaty długu Gminy;
- łączna kwota długu Gminy Gubin o statusie miejskim na koniec 2025 r. wyniesie 9 800 000,00 zł, co stanowi 11,22 % 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 zaciągnięto i planuje się zaciągnąć zobowiązania zwrotne – w roku 2043 planowana jest całkowita spłata zadłużenia Gminy;
- we wszystkich latach objętych Wieloletnią Prognozą Finansową Gminy Gubin o statusie miejskim przyjętej na lata 2025-2043 relacja określona w art. 243 ustawy o finansach publicznych została zachowana. Zarządzeniem Nr 409.2021 z dnia 29 grudnia 2021 r. w sprawie wyboru długości okresu średniej arytmetycznej stosowanego do wyliczenia relacji określonej w art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, Burmistrz Gubina wybrał, dla lat 2022-2025**, 7-letni okres** średniej arytmetycznej stosowany do wyliczenia ww. relacji.

Sytuację finansową Gminy na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Gubin o statusie miejskim przyjętej na lata 2025 - 2043, w zakresie kształtowania się relacji wynikającej z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych 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	1,92%	11,45%	12,71%	9,53%	10,79%
2026	1,53%	8,43%	9,69%	6,90%	8,16%
2027	2,02%	6,38%	7,64%	4,36%	5,62%
2028	1,91%	5,21%	6,47%	3,30%	4,56%
2029	1,81%	3,08%	4,34%	1,27%	2,53%
2030	1,72%	2,44%	3,70%	0,72%	1,98%
2031	1,63%	2,03%	3,29%	0,40%	1,66%
2032	2,81%	3,65%	3,65%	0,84%	X
2033	1,29%	5,84%	5,84%	4,55%	X
2034	1,32%	7,15%	7,15%	5,83%	X
2035	1,25%	8,45%	8,45%	7,20%	X
2036	1,21%	9,60%	9,60%	8,39%	X
2037	1,16%	10,50%	10,50%	9,34%	X
2038	1,12%	11,19%	11,19%	10,07%	X
2039	1,07%	11,69%	11,69%	10,62%	X
2040	1,76%	12,06%	12,06%	10,30%	X
2041	1,66%	12,29%	12,29%	10,63%	X
2042	1,57%	12,40%	12,40%	10,83%	X
2043	1,47%	12,40%	12,40%	10,93%	X

Skład Orzekający - na podstawie przedstawionych Regionalnej Izbie Obrachunkowej w Zielonej Górze dokumentów oraz sprawozdawczości statystycznej, jak również w oparciu o kryteria prawne - stwierdza, że emisja papierów wartościowych i ich wykup we wskazanych latach budżetowych, będące przedmiotem niniejszej opinii, na dzień jej wydania, nie zagraża realizacji zadań publicznych przez Gminę Gubin o statusie miejskim 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 2024, 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 Gubin o statusie miejskim posiada zdolność wykupu przedmiotowych papierów wartościowych w planowanym okresie wykupu.

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

Pouczenie:

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

Przewodnicząca Składu Orzekającego

Iwona Popiel