Elektronicznie podpisany przez:
Iwona Julita Popiel
dnia 28 marca 2025 r.

Uchwała Nr 164/2025
Składu Orzekającego Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze
z dnia 28 marca 2025 r.

w sprawie wydania opinii o możliwości wykupu przez Gminę Szlichtyngowa obligacji w wysokości 4 646 000,00 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. Iwona Popiel Przewodnicząca
2. Barbara Kowalczyk Członek
3. Joanna Chruściel Członek

opiniuje **pozytywnie** możliwość wykupu przez Gminę Szlichtyngowa obligacji w wysokości 4 646 000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset czterdzieści sześć tysięcy złotych).

Uzasadnienie

Burmistrz Miasta i Gminy Szlichtyngowa wystąpiła z wnioskiem nr RF.3060.1.24 z dnia 28.02.2025 r.(data wpływu: 05.03.2024 r.) do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Zielonej Górze o wydanie opinii w sprawie możliwości wykupu papierów wartościowych w wysokości 4 646 000,00 zł (wniosek został uzupełniony o poprawiony harmonogram i przesłany w dniu 21.03.2025 r.). Z przedstawionych dokumentów wynika, że przedmiotowa emisja papierów wartościowych ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w wysokości 3 733 592,00 zł oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w wysokości 912 408,00 zł.

Podstawę wystąpienia z ww. wnioskiem stanowi uchwała Nr VII/57/25 Rady Miejskiej Szlichtyngowa z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji Gminy Szlichtyngowa 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 oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z postanowieniami uchwały Gmina wyemituje 4 646 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, na łączną kwotę 4 646 000,00 zł.
Emisja nastąpi w następujących seriach:

1) seria D25 na kwotę 500 000,00 zł,
2) seria E25 na kwotę 500 000,00 zł,
3) seria F25 na kwotę 500 000,00 zł,
4) seria G25 na kwotę 800 000,00 zł,
5) seria H25 na kwotę 1 200 000,00 zł,
6) seria I 25 na kwotę 1 146 000,00 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 Szlichtyngowa. Odsetki spłacane będą w latach 2025-2040. Natomiast rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Szlichtyngowa w latach 2035 - 2040.

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

- obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2035 r. ;
- obligacje serii E25 zostaną wykupione w 2036 r.;
- obligacje serii F25 zostaną wykupione w 2037 r.;
- obligacje serii G25 zostaną wykupione w 2038 r.;

- obligacje serii H25 zostaną wykupione w 2039 r.;
- obligacje serii I 25 zostaną wykupione w 2040 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 Szlichtyngowa na 2025 rok ustalony uchwałą Nr VI/45/24 Rady Miejskiej Szlichtyngowa z dnia 19 grudnia 2024 r. Po zmianach uchwały budżetowej, na dzień wydania niniejszej opinii, wynika, że:

- **dochody budżetowe** planowane są w wysokości 36 204 484,37 zł, w tym na dochody bieżące 30 657 268,80 zł;
- **wydatki budżetowe** planowane są w wysokości 43 257 013,47 zł, w tym wydatki na wydatki bieżące 31 102 259,67 zł;
- **łączne przychody** budżetu w kwocie 7 964 937,00 zł, w tym z tytułu emisji papierów wartościowych w kwocie 7 846 000,00 zł;
- **łączne rozchody** budżetu w kwocie 912 408,00 zł;
- **planowany deficyt** budżetu wynosi 7 052 529,10 zł i zostanie pokryty przychodami z emisji papierów wartościowych w wysokości 6 933 592,00 zł oraz przychodami z 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 118 937,10 zł.

Sytuacja w zakresie realizacji budżetu Gminy Szlichtyngowa na podstawie sprawozdawczości budżetowej i w zakresie operacji finansowych jednostek sektora finansów publicznych według stanu na koniec IV kwartału 2024 r. przedstawia się następująco:

Symbole	Wyszczególnienie	Plan po zmianach	Wykonanie	% wykonania
1	2	3	4	5
1	**Dochody ogółem, w tym:**	**50 867 366,82**	**42 568 065,07**	**83,7%**
1.1.	dochody **bieżące**	33 193 382,12	30 916 846,90	93,1%
1.2.	dochody **majątkowe**	17 673 984,70	11 651 218,17	65,9%
1.2.a	w tym: ze sprzedaży majątku	325 000,00	141 804,00	43,6%
1.3.	dochody z tytułu środków unijnych i zagranicznych, w tym:	720 077,00	118 937,10	16,5%
1.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	658 629,31	98 718,00	15,0%
1.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	61 447,69	20 219,10	32,9%
2	**Wydatki ogółem, w tym:**	**56 485 524,70**	**44 872 410,89**	**79,4%**
2.1.	wydatki **bieżące**, w tym:	33 514 034,96	29 915 778,26	89,3%
2.1.a	wydatki na wynagrodzenia i składki od nich naliczane	14 681 928,21	14 351 954,39	97,8%
2.1.b	dotacje na zadania bieżące	1 146 802,00	1 068 218,36	93,1%
2.1.c	wydatki na obsługę długu jst	480 000,00	443 113,23	92,3%
2.1.d	wypłaty z tytułu gwarancji i poręczeń udzielonych przez jst	36 280,00	36 076,13	99,4%
2.2.	wydatki **majątkowe**, w tym:	22 971 489,74	14 956 632,63	65,1%
2.2.a	wydatki inwestycje i zakupy inwestycyjne	22 971 489,74	14 956 632,63	65,1%
2.2.b	zakup i objęcie akcji i udziałów oraz wniesienie wkładów do spółek prawa handlowego	0,00	0,00	
2.3.	wydatki na programy z udziałem środków unijnych i zagranicznych, w tym:	720 077,00	0,00	0,0%
2.3.a	finansowanie programów i projektów ze środków unijnych	658 629,31	0,00	0,0%
2.3.b	współfinansowanie programów i projektów ze środków unijnych	61 447,69	0,00	0,0%

WF	**WYNIK BUDŻETU (nadwyżka +/deficyt-)**	**-5 618 157,88**	**-2 304 345,82**	
WFD	**Deficyt**	**-5 618 157,88**	**-2 304 345,82**	
3	**Przychody ogółem, w tym:**	**6 930 565,88**	**3 730 984,12**	**53,8%**
3.1.	kredyty i pożyczki, emisja papierów wartościowych, w tym:	5 400 000,00	2 200 000,00	40,7%
3.1.1.	ze sprzedaży papierów wartościowych	0,00	0,00	
3.2.	spłata 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	1 140 565,88	1 140 565,88	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	390 000,00	390 418,24	100,1%
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:	0,00	0,00	
4	**Rozchody ogółem, w tym:**	**1 312 408,00**	**1 312 408,00**	**100,0%**
4.1.	spłaty kredytów i pożyczek, wykup papierów wartościowych, w tym:	1 312 408,00	1 312 408,00	100,0%
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:**	**5 618 157,88**	**2 304 345,82**	
5.1.	sprzedaż papierów wartościowych	0,00	0,00	
5.2.	kredyty i pożyczki	4 477 592,00	773 361,70	
5.3.	prywatyzacja majątku jst	0,00	0,00	
5.4.	nadwyżka z lat ubiegłych	0,00	0,00	
5.5.	wolne środki	0,00	390 418,24	
5.6.	niewykorzystane środki pieniężne, o których mowa w art. 217 ust. 2 pkt 8 ufp	1 140 565,88	1 140 565,88	
5.7.	spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych	0,00	0,00	
5.8.	środki z lokat dokonanych w latach ubiegłych	0,00	0,00	

Z	**Zobowiązania według tytułów dłużnych, w tym:**		**6 900 365,00**	
	Kredyty krótkoterminowe		0,00	
	Zobowiązania wymagalne		0,00	
N	**Należności oraz wybrane aktywa finansowe, w tym:**		**1 723 256,73**	
	Wymagalne		896 716,23	

	Wynik operacyjny brutto = dochody bieżące - wydatki bieżące	**-320 652,84**	**1 001 068,64**	
	Dochody bieżące - wydatki bieżące + nadwyżka z lat ubiegłych + wolne środki - (art. 242 ust. 2 ufp)	1 209 913,04	2 532 052,76	
I.	**Kwota długu:**			
I.1.a	Łączna kwota długu na koniec okresu		6 900 365,00	

Na podstawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Szlichtyngowa na lata 2025–2040, przyjętej uchwałą Nr VI/44/24 Rady Miejskiej Szlichtyngowa z dnia 19 grudnia 2024r. (ostatnia zmiana: uchwała Nr VII/60/25 Rady Miejskiej Szlichtyngowa z dnia 20 lutego 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 Szlichtyngowa na lata 2025-2040;
- przychody z tytułu wnioskowanej emisji papierów wartościowych w wysokości 4 646 000,00 zł zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego w 2025 roku deficytu budżetowego w wysokości 3 733 592,00 zł oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań Gminy w wysokości 912 408,00 zł;
- relacja określona w art. 242 ustawy o finansach publicznych we wszystkich latach objętych Wieloletnią Prognozą Finansową jest zachowana; w 2025 roku Gmina korzysta z uelastycznienia wyżej wskazanej relacji, które wynika z art. 296a ust. 2 ustawy o finansach publicznych. Zgodnie z dyspozycją ww. przepisu w latach 2024-2029 jednostka samorządu terytorialnego może w danym roku budżetowym przekroczyć relację, o której mowa w art. 242 ust. 1 i 2, jeżeli w latach 2022-2029 suma przekroczeń tej relacji w poszczególnych latach nie będzie wyższa od sumy nadwyżek wynikających z tej relacji w poszczególnych latach;
- łączna kwota długu Gminy Szlichtyngowa na koniec 2025 r. wyniesie 13 833 957,00 zł, co stanowi 50,45% 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 2040 planowana jest całkowita spłata zadłużenia Gminy;
- we wszystkich latach objętych Wieloletnią Prognozą Finansową Gminy Szlichtyngowa przyjętej na lata 2025-2040 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 Szlichtyngowa 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	5,67%	8,93%	9,26%	3,26%	3,59%
2026	5,37%	7,21%	7,53%	1,84%	2,16%
2027	4,53%	6,26%	6,59%	1,73%	2,06%
2028	4,09%	5,91%	6,24%	1,82%	2,15%
2029	3,68%	6,15%	6,47%	2,47%	2,79%
2030	3,65%	4,86%	5,18%	1,21%	1,53%
2031	3,69%	5,77%	6,10%	2,08%	2,41%
2032	2,92%	6,37%	6,37%	3,45%	X
2033	2,79%	7,40%	7,40%	4,61%	X
2034	2,66%	7,89%	7,89%	5,23%	X
2035	3,92%	8,17%	8,17%	4,25%	X
2036	3,73%	8,21%	8,21%	4,48%	X
2037	3,54%	8,21%	8,21%	4,67%	X
2038	3,36%	8,21%	8,21%	4,85%	X
2039	3,19%	8,21%	8,21%	5,02%	X
2040	2,89%	8,21%	8,21%	5,32%	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 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 Szlichtyngowa 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.

Przewodnicząca Składu Orzekającego

Iwona Popiel