Elektronicznie podpisany przez:
Tomasz Maciej Witkowski
dnia 31 lipca 2025 r.

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 inwestycje 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.	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	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.	spłaty 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.	spłaty 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 realizacje 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 spłaty kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych na realizacje 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