

UCHWAŁA NR
RADY MIASTA ZAMOŚĆ

z dnia 2025 r.

w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b, art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1153), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1483) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2025r., poz. 1667), Rada Miasta uchwała co następuje:

§ 1. 1. Miasto Zamość wyemituje w 2026 roku 18 400 (słownie: osiemnaście tysięcy czterysta) sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 18 400 000 zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta tysięcy złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Emitowane obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi.

5. Wyemitowane obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Zamość i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

§ 3. 1. Obligacje zostaną wyemitowane w czterech seriach:

- 1) seria A26 w ilości 4 600 (słownie: cztery tysięcy sześćset) sztuk obligacji o łącznej wartości 4 600 000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych),
- 2) seria B26 w ilości 4 600 (słownie: cztery tysięcy sześćset) sztuk obligacji o łącznej wartości 4 600 000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych),
- 3) seria C26 w ilości 4 600 (słownie: cztery tysięcy sześćset) sztuk obligacji o łącznej wartości 4 600 000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych),
- 4) seria D26 w ilości 4 600 (słownie: cztery tysięcy sześćset) sztuk obligacji o łącznej wartości 4 600 000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych).

2. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) seria A26 w 2030 roku,
- 2) seria B26 w 2031 roku,
- 3) seria C26 w 2032 roku,
- 4) seria D26 w 2033 roku.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Miasto Zamość obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

5. Wyemitowane obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

§ 4. 1. Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym.

2. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej pomniejszonej o sumę rat wykupu, które zostały zapłacone na rzecz Obligatoriuszy i wypłaca w terminach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

3. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M lub innej stawce, która zastąpi WIBOR (w przypadku zaprzestania publikowania lub istotnej zmiany sposobu kalkulacji stawki WIBOR), ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

4. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

§ 5. 1. Wydatki związane z organizacją i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Zamość.

2. Wykup obligacji zostanie pokryty z dochodów własnych Miasta Zamość lub z przychodów budżetu Miasta Zamość.

§ 6. Upoważnia się Prezydenta Miasta Zamość do:

- 1) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- 2) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- 3) wypełniania świadczeń wynikających z obligacji,
- 4) wprowadzenia obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§ 7. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Zamość.

§ 8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

SKARBNIK MIASTA

mgr Katarzyna Bielecka

Uzasadnienie

do Uchwały Nr..... Rady Miasta Zamość z dniaw sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Zgodnie z art. 2 pkt 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 89 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, jednostka posiada prawną możliwość emisji obligacji. Zgodnie z art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym do przeprowadzenia emisji konieczne jest podjęcie przez Radę Miasta uchwały w sprawie emisji obligacji oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Niniejsza uchwała stanowi formalny początek procedury emisji obligacji komunalnych i podstawę prawną dalszych działań miasta w tym zakresie, a także określa ogólne warunki emisji, m.in.: wielkość, wartość, terminy wykupu oraz cel emisji. Uchwała w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Zamość jest elementem realizacji uchwały budżetowej na 2026 rok, w której wpływy z tytułu emisji obligacji zaplanowane zostały jako jedno ze źródeł przychodów.

Planowana emisja obligacji nastąpi w 2026 roku. Wykup wyemitowanych obligacji planuje się w latach 2030 – 2033. Wielkość emisji oraz terminy wykupu ustalono biorąc pod uwagę możliwości finansowe miasta oraz konieczność spełnienia ustawowych wymogów wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Tak ustalony harmonogram spłat pozwala zachować płynność finansową miasta we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych, a także na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Aktualnie wypracowanie środków własnych jest utrudnione z uwagi na dynamikę wydatków, których przyrost jest niewspółmierny w stosunku do dochodów. Brak dużych programów, wspierających i dofinansowujących na atrakcyjnych zasadach przedsięwzięcia inwestycyjne wpływa na poziom możliwych do pozyskania dochodów majątkowych. Końcowo, zgromadzone środki własne nie zaspokajają w pełni inwestycyjnych potrzeb miasta i jego mieszkańców. Koniecznym jest zatem zaciągnięcie zobowiązań na określone w niniejszej uchwale cele. Powyższe umożliwi realizację inwestycji, służących poprawie komfortu i jakości życia mieszkańców, jak również racjonalizacji kosztów funkcjonowania jednostek miejskich (co dodatkowo spowoduje realne oszczędności, mogące częściowo finansować koszty zadłużenia).

Należy dodatkowo podkreślić, że podejmowane w 2025 roku decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie obniżki stóp procentowych a także prognozowane w najbliższych latach wskaźniki makroekonomiczne świadczą o stabilizacji sytuacji gospodarczej w kraju. Ponadto obecny i szacowany w kolejnych latach poziom inflacji mieszczący się w celu inflacyjnym stanowi przestrzeń do dalszej obniżki stóp procentowych. Powyższe jest gwarantem, iż koszty związane z obsługą planowanego do zaciągnięcia zobowiązania będą stabilne z realną perspektywą ich spadku. Jest to zatem optymalny sposób na najszybszą realizację zadań majątkowych miasta, przy najniższym możliwym koszcie.

Reasumując, podjęcie niniejszej uchwały jest konieczne, celem rozpoczęcia realizacji przyjętych do budżetu zadań majątkowych. Podjęta uchwała wraz z uchwałą budżetową na 2026 rok daje podstawę do wszczęcia procedur przetargowych i zawarcia umów z wykonawcami.

SKARBNIK MIASTA
mgr Katarzyna Bucior