

## UCHWAŁA NR .....

## RADY MIEJSKIEJ W ŁOWICZU

z dnia 25 października 2021 roku

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

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b i art. 58 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2021 r. poz. 1372) oraz art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305, 1535 i 1773) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2020r. poz. 1208, Dz. U. z 2019 r. poz. 1798, Dz. U. z 2021 r. poz. 187, Dz. U. z 2019 r. poz. 1655) Rada Miejska w Łowiczu uchwała, co następuje:

§1.1. Miasto Łowicz wyemituje 14.700 (słownie: czternaście tysięcy siedemset) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc) każda, na łączną kwotę 14.700.000,00 zł (słownie złotych: czternaście milionów siedemset tysięcy).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

5. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

§2. Celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu w kwocie 8.500.905,58 zł (słownie złotych: osiem milionów pięćset tysięcy dziewięćset pięć 58/100) oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów Miasta Łowicza w kwocie 6.199.094,42 zł (słownie złotych: sześć milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt cztery 42/100).

§3.1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) seria A21 o wartości 10.000.000,00 zł,

2) seria B21 o wartości 4.700.000,00 zł,

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2021 r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki i rozchody związane z:

1) przeprowadzeniem emisji,

2) wykupem obligacji,

3) wypłatą oprocentowania

zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Łowicza w latach 2021-2033.

§4.1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

a) obligacje serii A21 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2028 r. z każdej obligacji wykupione zostanie 40,00 zł na łączną kwotę 400.000,00 zł,

- w 2029 r. z każdej obligacji wykupione zostanie 200,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł,

- w 2030 r. z każdej obligacji wykupione zostanie 260,00 zł na łączną kwotę 2.600.000,00 zł,

- w 2031 r. z każdej obligacji wykupione zostanie 200,00 zł na łączną kwotę 2.000.000,00 zł,
- w 2032 r. z każdej obligacji wykupione zostanie 300,00 zł na łączną kwotę 3.000.000,00 zł,

b) obligacje serii B21 zostaną wykupione w 2033 r.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Miasto Łowicz obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

4. Jeżeli data wykupu obligacji określona w ust. 1 przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

§5.1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.

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

4. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

5. Obligacje nie będą oprocentowane, poczynając od daty wykupu.

§6. Upoważnia się Burmistrza Miasta Łowicza do:

1) zawarcia umów z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji, wykonywaniem funkcji agenta emisji oraz agenta płatniczego lub alternatywnego rozwiązania w odniesieniu do obligacji, jak również do zawarcia innych umów pozostających w związku z emisją obligacji,

2) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,

3) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji,

4) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§7. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Łowicza.

§8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Przewodniczący Rady*

*Jacek Wiśniewski*

## UZASADNIENIE

Przedłożony projekt uchwały stanowi element realizacji uchwały budżetowej na 2021 rok (ze zmianami), w której zaplanowano, że część środków na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta Łowicz w roku 2021 oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek pochodzić będzie z emisji obligacji.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 305, 1535 i 1773) jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na:

- 1) pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
- 2) finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
- 3) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- 4) wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

Uchwałą Rady Miejskiej w Łowiczu nr XXXVIII/321/2021 z dnia 26 sierpnia 2021r. dokonano zmian Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miasto Łowicz na lata 2021- 2033 w wyniku, której ustalono na rok 2021:

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota w PLN
1	dochody ogółem	166 228 857,52
2	wydatki ogółem w tym:	177 385 924,10
<b>2.1.</b>	<b>wydatki majątkowe (inwestycje i zakupy inwestycyjne)</b>	<b>32 305 881,27</b>
3	wynik budżetu (1-2) ( deficyt)	- 11 157 066,58
4	wolne środki ( z roku ubiegłego) na zmniejszenie deficytu	2 656 161,00
5	obligacje na pokrycie deficytu (3-4)	8 500 905,58
6	rozchody z tytułu spłat kredytów i pożyczek	6 199 094,42
7	<b>Łącznie planowane przychody budżetu z obligacji ( 5+6)</b>	<b>14 700 000,00</b>

Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków zewnętrznych na pokrycie deficytu w kwocie 8.500.905,58 zł wynikającego z prowadzenia zadań inwestycyjnych w szczególności: modernizacja oczyszczalni ścieków wraz z budową kanalizacji sanitarnej i budowa wiaduktu i dróg dojazdowych z infrastrukturą techniczną oraz innych zadań inwestycyjnych zaplanowanych na 2021 r. oraz przedsięwzięć jak niżej.

	Wykaz przedsięwzięć do WPF	okres realizacji	łącznie nakłady finansowe	Limit 2021
1	wydatki na przedsięwzięcia ogółem		163 841 485,40	26 663 676,21
1.a	wydatki bieżące		4 368 146,40	805 341,14
1.b	wydatki majątkowe		159 473 339,00	25 858 335,07
1.1	wydatki na programy projekty lub zadania związane z programu realizowanymi z udziałem środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. O finansach publicznych ( Dz.U nr 157 poz.1240 z późn. zm.) z tego		89 086 853,40	20 598 312,21
1.1.1	wydatki bieżące		2 023 764,40	439 977,14

1.1.1.1	Port "Szczęśliwa Rodzina" (...) - MOPS	2019	2022	886 484,00	218 744,00
1.1.1.2	Nowa Jakość edukacji w naszej łowickiej integracji - ZEA	2019	2021	901 523,40	125 603,14
1.1.1.3	Erasmus + SP3	2019	2021	97 430,00	25 430,00
1.1.1.4	Erasmus + SP2	2019	2021	138 327,00	70 200,00
1.1.2	wydatki majątkowe			87 063 089,00	20 158 335,07
1.1.2.1	Modernizacja oczyszczalni ścieków z budową kanalizacji (...) - ZUK	2013	2022	87 063 089,00	20 158 335,07
1.2	wydatki na programy, projekty lub zadania zw. z umowami partnerstwa publiczno-prywatnego, z tego			0,00	0,00
1.2.1	wydatki bieżące			0,00	0,00
1.2.2	wydatki majątkowe			0,00	0,00
1.3	wydatki na programy, projekty lub zadania pozostałe z tego			74 754 632,00	6 065 364,00
1.3.1	wydatki bieżące			2 344 382,00	365 364,00
1.3.1.1	dzierżawa nieruchomości przy ul. Dworcowej - zwiększenie ilości miejsc parkingowych -UM	2015	2024	111 262,00	11 500,00
1.3.1.2	Utrzymanie trwałości projektu "zapewnienie dostępu do Internetu osobom zagrożonym wykluczeniu cyfrowemu z terenu miasta Łowicza - UM	2016	2021	251 993,00	10 392,00
1.3.1.3	Integracja różnych systemów transportu zbiorowego poprzez rozbudowę węzłów przesiadkowych w województwie łódzkim - utrzymanie trwałości projektu - UM	2019	2024	1 886 764,00	320 077,00
1.3.1.4	dzierżawa gruntu pod budowę mostu na ul. Mostowej i budowę ścieżki na wale - poprawa jakości komunikacji miejskiej - UM	2021	2032	64 363,00	7 395,00
1.3.1.5	utworzenie i prowadzenie punktu konsultacyjnego programu "Czyste powietrze" - bliski dostęp dla mieszkańców składających wnioski-UM	2021	2022	30 000,00	16 000,00
1.3.2	wydatki majątkowe			72 410 250,00	5 700 000,00
1.3.2.1	Budowa wiaduktu i dróg dojazdowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą - UM	2015	2022	47 738 000,00	4 000 000,00
1.3.2.2	Budowa budynku zaplecza stadionu przy ul. Starzyńskiego – UM	2021	2032	2 500 000,00	500 000,00
1.3.2.3	Budowa bloku komunalnego przy ul. Kwiatowej -UM	2021	2022	2 400 000,00	1 200 000,00
1.3.2.4	Poszukiwanie i rozpoznawanie zasobów wód termalnych w Łowiczu otworem Łowicz GT-1 - UM	2023	2024	19 772 250,00	0,00

Dane z Uchwały nr XXXVIII/321/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 r.

Ponadto emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków zewnętrznych na spłatę rat kredytów i pożyczek w kwocie 6.199.094,42 zł, które zostały zaciągnięte w latach poprzednich na finansowanie planowanego deficytu oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w bankach komercyjnych oraz pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi z przeznaczeniem na inwestycje polegające na termomodernizacji budynków mieszkalnych wielorodzinnych znajdujących się w zasobie komunalnych Gminy Miasto Łowicz (ostatnia spłata pożyczki w 2025 r.), na drogę do wiaduktu ul. Bolimowska - spłata do 31.12.2024r. – przewidywane umorzenie pożyczki w 2023 roku i budowa kanalizacji deszczowej od ronda 1 Maja do wiaduktu – spłata w 2025 roku, przewidywane umorzenie w 2024 roku. Na wykonanie termomodernizacji budynków wielorodzinnych z WFOŚiGW w Łodzi otrzymano dotacje w łącznej kwocie 799,2 tys. zł, co stanowi 31,6% kosztów całkowitych inwestycji, warunkiem otrzymania dotacji było skorzystanie z pożyczki w kwocie 684,9 tys. zł.

Zgodnie z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych organ stanowiący jednostki samorządu terytorialnego nie może uchwalić budżetu, którego relacja spowoduje, że w roku budżetowym oraz w każdym następnym po roku budżetowym relacja łącznej kwoty przypadających w danym roku budżetowym spłat rat kredytów i pożyczek i wykupów papierów wartościowych wraz z należnymi w danym roku odsetkami i dyskontem tych papierów do planowanych dochodów bieżących budżetu nie może przekroczyć średniej arytmetycznej z obliczonych dla ostatnich siedmiu lat relacji jej dochodów bieżących pomniejszonych o wydatki bieżące, do dochodów bieżących budżetu.

Z Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miasto Łowicz na lata 2021-2033 wynika, że emitując obligacje komunalne na kwotę 14.700.000,00 zł relacja z art. 243 ust. 1 ustawy o finansach publicznych jest zachowana w planowanym okresie.

Rok	Wskaźnik planowanej łącznej kwoty spłaty zobowiązań, o której mowa w art. 243 ust. 1 do dochodów ogółem ( w %)	Dopuszczalny wskaźnik spłaty zobowiązań, określony w art. 243 ustawy obliczony w oparciu o wykonanie roku poprzedzającego rok budżetowy ( w %)
2021	6,96	10,20
2022	6,59	8,49
2023	6,33	8,83
2024	7,96	9,10
2025	7,59	11,09
2026	6,30	7,83
2027	5,01	8,06
2028	5,19	8,46
2029	5,02	9,66
2030	5,77	10,13
2031	5,99	10,65
2032	6,90	11,12
2033	6,09	11,51

Dane z Uchwały XVIII/321/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 roku Rady Miejskiej w Łowiczu.

Emisja obligacji komunalnych jest alternatywnym w stosunku do kredytu komercyjnego instrumentem finansowania jednostek samorządu terytorialnego. Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, która otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie.

Przedłożony projekt uchwały stanowi prawną podstawę rozpoczęcia procedury emisji obligacji komunalnych Miasta Łowicz. Po podjęciu przez Radę Miasta Łowicza uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu skierowany zostanie do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Łodzi wniosek o wydanie opinii o możliwości wykupu papierów wartościowych. Następnie wszczęta zostanie procedura mająca na celu wyłonienie podmiotu, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji. Wybór podmiotu nastąpi po przeprowadzeniu

postępowania na podstawie przepisów kodeksu cywilnego. Niedokonywanie wyboru w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych wynika bezpośrednio z zapisów art. 11 ust. 1 pkt 7, który stanowi, iż ustawy nie stosuje się do zamówień publicznych, których przedmiotem są „usługi finansowe związane z emisją, sprzedażą, kupnem lub zbyciem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych...”.

Podstawowymi zaletami obligacji komunalnych jest dostępność, elastyczność wykorzystania środków pozyskanych w wyniku emisji oraz brak konieczności ustanowienia zabezpieczeń, co ma miejsce w przypadku zaciągnięcia kredytu długoterminowego (np. weksel in blanco).

Wybór obligacji jako formy finansowania, zapewnia Miastu Łowicz możliwość zapewnienia finansowania wydatków w br. i rozłożenia spłaty (wykupu) obligacji do 2033 r. po siedmioletnim okresie karencji. Daje to większe możliwości inwestycyjne dla Miasta w latach wcześniejszych uwalniając środki które należałoby zabezpieczyć na spłatę kredytu. Emisja obligacji stwarza większą elastyczność w regulowaniu zobowiązań, w przeciwieństwie dla kredytu, gdzie terminy i kwoty spłat są określone w zamówieniu publicznym i taka elastyczność jest niemożliwa.

Celem emisji obligacji komunalnych na kwotę 14.700.000,00 zł jest sfinansowanie planowanego deficytu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów Miasta Łowicza.

Emisja obligacji nastąpi do 31 grudnia 2021 r. wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Łowicza.

W oparciu o analizę Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Łowicza na lata 2021-2033 należy stwierdzić, że emisja obligacji w roku 2021 na kwotę 14.700.000 zł nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu.

Uchwała ta jest niezbędna w procesie emisji obligacji, a decyzja w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zgodnie z art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy o samorządzie gminnym należy do kompetencji Rady Miejskiej.

Faktyczne wykonanie zapisów w uchwale budżetowej oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta Łowicz na lata 2021-2033 stanowi element zabezpieczający odpowiednią płynność budżetu Miasta w 2021 roku. Emisja obligacji komunalnych zapewni środki niezbędne dla dalszego rozwoju Miasta.

**BURMISTRZ**

*Kaliński*

*Krzysztof Jan Kaliński*