

Uchwała Nr
Rady Miejskiej w Jaworznie

z dnia 2024 r.

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

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (tekst jednolity: Dz.U.z 2024 r., poz. 1465 z późn. zm.), art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r.oku o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1530 z późn. zm.), art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 708),

Rada Miejska w Jaworznie
uchwała, co następuje:

§ 1

1. Miasto Jaworzno wyemituje 40.000,00 (słownie: czterdzieści tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych zero groszy) każda na łączną kwotę 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych zero groszy).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2025 roku oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

§ 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - 1) Seria A25 o wartości 2.000.000 zł,
 - 2) Seria B25 o wartości 11.000.000 zł,
 - 3) Seria C25 o wartości 11.000.000 zł,
 - 4) Seria D25 o wartości 10.000.000 zł,
 - 5) Seria E25 o wartości 6.000.000 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2025 roku.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

§ 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) obligacje serii A25 zostaną wykupione w 2030 roku.

2) obligacje serii B25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.500.000 zł;

- w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.500.000 zł.

3) obligacje serii C25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.500.000 zł;

- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.500.000 zł.

4) obligacje serii D25 zostaną wykupione w 2035 roku.

5) obligacje serii E25 zostaną wykupione w 2036 roku.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

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

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

§ 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.

§ 6

1. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Jaworzna.

2. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Miasta Jaworzna.

§ 7

Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Jaworzna.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Prezydent Miasta Jaworzna

Paweł Silbert

UZASADNIENIE

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

W uchwale budżetowej na 2025 rok miasta Jaworzna zaplanowano limit zobowiązań na 2025 rok z tytułu emisji przez miasto papierów wartościowych (obligacji komunalnych) w kwocie 40.000.000,00 zł (§ 16 ust. 2 uchwały budżetowej).

Niniejsza uchwała Rady stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji.

Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywcy obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszowi odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie.

Emisja obligacji w kwocie 40.000.000,00 zł ma na celu pozyskanie środków pieniężnych na pokrycie deficytu budżetowego wynikającego z planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych w roku 2025, a także spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

W budżecie miasta na 2025 rok zaplanowano deficyt w kwocie 52.589.727,99 zł.

Planowany deficyt budżetu miasta Jaworzna na 2025 rok w kwocie 52.589.727,99 zł zostanie sfinansowany:

- przelewami dokonanyymi z lokat z lat ubiegłych w kwocie 522.063,86 zł,
- przychodami z tytułu wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego innych niż określone w art. 217 ust. 2 pkt 5 i 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 1.800.000,00 zł,
- nadwyżką budżetu miasta z lat ubiegłych pomniejszoną o środki określone w art. 217 ust.2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 12.267.664,13 zł,
- przychodami z tytułu sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez miasto (obligacji komunalnych) w kwocie 38.000.000,00 zł.

Decyzję o emisji obligacji miasto podjęło z uwagi na potrzebę finansowania inwestycji miejskich. Miasto planując inwestycje podejmuje szereg działań organizacyjnych, by w przyszłości ich realizacja pozwoliła obniżyć koszty funkcjonowania, czy nawet wygospodarować dodatkowe dochody.

Zaplanowane na 2025 r. dochody majątkowe stanowią kwotę 110.900.569,36 zł, w tym z tytułu dotacji i środków przeznaczonych na inwestycje stanowią kwotę 99.470.069,36 zł.

Kwota wydatków majątkowych zaplanowana na 2025 r. to 189.768.830,22 zł. Kwota ta obejmuje wydatki jednoroczne w wysokości 12.219.800,00 zł oraz wydatki realizowane w cyklu wieloletnim w kwocie 177.549.030,22 zł.

Wśród rocznych wydatków majątkowych w kwocie 12.219.800,00 zł zaplanowano między innymi:

- zadania z Jaworznickiego Budżetu Obywatelskiego w kwocie 2.911.800,00 zł,
- dotacje na dofinansowanie kosztów budowy przyłączy kanalizacyjnych i przyłączy nieruchomości do miejskiej sieci kanalizacyjnej oraz dotacje w ramach Programu ograniczania niskiej emisji w łącznej kwocie 1.185.000,00 zł,
- Jagiellońska 21 – modernizacja lokali mieszkalnych w kwocie 300.000,00 zł,
- przebudowę i modernizację dróg w mieście w kwocie 4.600.000,00 zł,
- wydatki na nabywanie nieruchomości do zasobu gminy w kwocie 300.000,00 zł,
- rewitalizacja wodnego placu zabaw w kwocie 1.000.000,00 zł,
- inwestycje w placówkach oświatowych w łącznej kwocie 1.850.000,00 zł (dostawa i montaż urządzeń placu zabaw w SP 7, SP 14, PM 7, PM 26 oraz kondensatora mocy biernej w SP 17, SP 18, ZSP 4, wyposażenie instalacji p.poż. w SP 6, budowa windy dla osób niepełnosprawnych w ZSO),

Miasto Jaworzno zabiega i pozyskuje środki zewnętrzne na finansowanie inwestycji. Na 2025 rok zaplanowano realizację zadań inwestycyjnych:

1. z Rządowego Funduszu Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych ogółem w kwocie 86.729.977,36 zł, na poniższe zadania majątkowe:
 - „Modernizacja i rozbudowa infrastruktury wodno-kanalizacyjnej na terenie miasta Jaworzna – Faza VII” ogółem w kwocie 16.478.776,00 zł, w tym środki z PIS w kwocie 16.478.776,00 zł. Wkład własny zrealizowano w roku 2024,
 - „Jaworznicki Obszar Gospodarczy - rozwój strategicznej strefy przemysłowej miasta Jaworzna - Infrastruktura wod-kan i gospodarka wodami deszczowymi”. Kwota wydatków na zadaniu ogółem wynosi 48.636.328,36 zł, w tym środki z PIS w kwocie 47.628.201,36 zł i wkład własny miasta w kwocie 1.008.127,00 zł,
 - „Jaworznicki Obszar Gospodarczy - rozwój strategicznej strefy przemysłowej miasta Jaworzna-infrastruktura drogowa”. Dochody ogółem w kwocie 222.612.876,60 zł zaplanowano w roku 2026 i 2027 natomiast część wkładu własnego w kwocie 12.322.200,00 zł miasto musi ponieść w roku 2025,
 - „Poprawa efektywności energetycznej budynków użyteczności publicznej w Jaworznie”. Wydatki ogółem na zadaniu zaplanowano w kwocie 7.723.000,00 zł, w tym środki z PIS w kwocie 7.623.000,00 zł i wkład własny miasta w kwocie 100.000,00 zł,
 - „Budowa i rozwój infrastruktury sportowo-rekreacyjnej w Jaworznie”. Wydatki ogółem zaplanowano w kwocie 22.430.000,00 zł, w tym środki z PIS w kwocie 15.000.000,00 zł i wkład własny miasta w kwocie 7.430.000,00 zł,
2. z Rządowego Funduszu Rozwoju Dróg ogółem w kwocie 9.078.844,00 zł na realizację zadań inwestycyjnych: „Przebudowa ul. Szczakowskiej 6800 S wraz z budową ronda w Jaworznie” oraz „Budowa ul. Nowoszczakowskiej wraz z przebudową skrzyżowania z ul. Grunwaldzką DK 79 w Jaworznie”. Kwota wydatków zaplanowanych na tym zadaniu w roku 2025 ogółem wynosi 29.123.844,00 zł, w tym środki z Funduszu w kwocie 9.078.844,00 zł i wkład własny miasta w kwocie 20.045.000,00 zł. Powyższe zadania realizowane są w ramach przedsięwzięcia „Budowa Obwodnicy Północnej Miasta wraz z ulicą Szczakowską, ul. Bukowska, ul. Sobieskiego, ul. Grunwaldzka, ul. Nowoszczakowska”,
3. z dotacji celowych z budżetu Unii Europejskiej na dofinansowanie projektów:
 - „Cyberbezpieczny samorząd”. Kwota wydatków na zadaniu wynosi 803.645,00 zł, w tym środki zewnętrzne w kwocie 424.648,00 zł oraz wkład własny miasta w kwocie 378.997,00 zł,
 - „Instalacja MAURICE – redystrybucja i wychwyt wód opadowych na terenach pogórnich w Jaworznie”. Wartość wydatków projektu w roku 2025 stanowi ogółem kwotę 2.367.000,00zł, w tym: środki UE w kwocie 613.600,00 zł i wkład własny w kwocie 1.753.400,00 zł,
4. z Funduszu Covid-19 Rządowego Programu Odbudowy Zabytków. Zaplanowano z tego źródła na rok 2025 środki w kwocie 2.600.000,00 zł na realizację zadań: „Program ochrony zabytków - prace konserwatorskie w Kościele pw. Św. Elżbiety Węgierskiej w Jaworznie”, „II edycja Programu ochrony zabytków - prace konserwatorskie w Kościele pw. Św. Elżbiety Węgierskiej w Jaworznie (zewnętrzne)” oraz „Prace konserwatorskie i budowlane w baraku – budynku magazynowym Muzeum Miasta Jaworzna”. Zaplanowano na realizację ww. zadań wydatki w łącznej kwocie 2.671.430,00 zł, w tym środki z Funduszu w kwocie 2.600.000,00 zł oraz wkład własny gminy w kwocie 71.430,00 zł.

Zabezpieczenie środków na wkład własny, przy współfinansowaniu ze środków Rządowego Funduszu Polski Ład, Rządowego Funduszu Rozwoju Dróg pozwoli poprawić efektywność energetyczną w placówkach użyteczności publicznej i obniżyć koszty funkcjonowania tych placówek. Z kolei inwestycje pn. „Budowa i rozwój infrastruktury sportowo-rekreacyjnej w Jaworznie”, „Instalacja MAURICE – redystrybucja i wychwyt wód opadowych na terenach pogórnich w Jaworznie”, czy rozbudowa infrastruktury wodno-kanalizacyjnej przyczynią się do polepszenia jakości życia mieszkańców. Miasto pozyska także nowoczesne obiekty sportowe o wysokim standardzie. Nie bez znaczenia jest też inwestowanie w przebudowę układu drogowego miasta w celu zapewnienia przede wszystkim bezpiecznego przejazdu przez miasto i w miarę szybkiego dotarcia jaworzniaków do miejsca zamieszkania.

Dokładamy starań, by w przyszłości wizytówką naszego miasta był Jaworznicki Obszar Gospodarczy. Miasto Jaworzno otrzymało dofinansowanie z Rządowego Funduszu Polski Ład: Programu Inwestycji Strategicznych ogółem w kwocie 319.485.532,18 zł na budowę infrastruktury wodno-kanalizacyjnej i gospodarkę wodami deszczowymi oraz infrastrukturę drogową w ramach Jaworznickiego Obszaru Gospodarczego. Na gminie ciąży obowiązek zabezpieczenia środków na wkład własny i na podatek VAT w poszczególnych latach realizacji inwestycji. Projekt ma służyć przygotowaniu atrakcyjnych terenów inwestycyjnych w celu pozyskania inwestorów, którzy stworzą alternatywne miejsca pracy. Na obszarze JOG planowana jest fabryka samochodów elektrycznych. W marcu 2024 r. Spółka ElectroMobility Poland wybrała generalnego wykonawcę fabryki Izery — firmę Mirbud. 10 maja 2024 r. Prezydent Jaworzna wydał pozwolenie na budowę zakładu produkcyjnego samochodów elektrycznych marki Izera na terenie Jaworznickiego Obszaru Gospodarczego.

Wieloletnie zadania inwestycyjne zaplanowane do realizacji na 2025 rok (w kwocie ogółem 177.549.030,22 zł) są tylko wycinkiem w planowanej strategii inwestycyjnej miasta do roku 2027.

W latach 2025 – 2027 planuje się ponieść nakłady inwestycyjne w kwocie ponad 553 mln zł, w tym:

- finansowane ze środków własnych w kwocie 127 mln zł,
- finansowane z planowanej emisji obligacji komunalnych w kwocie 40 mln zł,
- finansowane ze środków zewnętrznych w kwocie 386 mln zł.

Dotychczasową realizację wydatków majątkowych (jednorocznych i wieloletnich) przedstawia poniższa tabela

WYDATKI MAJĄTKOWE W LATACH 2021 - 2024

wyszczególnienie	Wykonanie 2021	Wykonanie 2022	Wykonanie 2023	Plan 2024 (wg stanu na 31.11.2024)	Razem wydatki w latach 2021-2024
Wydatki majątkowe ogółem, w tym:	82 974 924,20	88 336 760,95	121 438 586,65	131 187 955,73	423 938 227,53
finansowane środkami UE	38 906 744,84	5 679 400,85	11 269 418,46	365 160,00	56 220 724,15
środkami z funduszy: PIS, RFIL, FDS, RFRD, COVID, Mieszkalnictwa	13 137 334,93	26 070 482,00	28 357 397,00	58 206 499,73	125 771 713,66
dotacjami/subwencjami	2 770 256,91	12 465 134,00	7 343 691,74	178 000,00	22 757 082,65
RAZEM środki zewnętrzne	54 814 336,68	44 215 016,85	46 970 507,20	58 749 659,73	204 749 520,46
Pozostałe wydatki majątkowe finansowane ze środków własnych	28 160 587,52	44 121 744,10	74 468 079,45	72 438 296,00	219 188 707,07

Wydatki majątkowe w latach 2021-2024 zostały zrealizowane bez finansowania zwrotnego w postaci obligacji, pożyczek czy kredytu.

Ponadto w WPF miasta Jaworzna na lata 2025-2036 zabezpieczono wkład własny (jest to warunek konieczny do uzyskania środków zewnętrznych) na projekty, na finansowanie których miasto ubiega się o środki zewnętrzne. Na dzień dzisiejszy nie ma jeszcze decyzji o ich przyznaniu. Wśród tych zadań na rok 2025 są:

- Miejskie Centrum Integracji Transportu Szczakowa w Jaworznie (2.000.000,00 zł),
- Rozwój kształcenia branżowego w Jaworznie (522.860,00 zł),
- modernizacja Parku Lotników na Osiedlu Stałym (5.000.000,00 zł),
- dalsza przebudowa i modernizacja dróg w ciągu DK 79 (8.000.000,00 zł),

- Poprawa stanu środowiska wielkoobszarowego terenu zdegradowanego po Zakładach Chemicznych Organika Azot w Jaworznie – dokumentacja (obowiązek nałożony na gminy - zabezpieczenie wkładu własnego na podatek VAT – łącznie w latach 2025-2026 kwota 2.933.296,95 zł),

Wśród zadań wieloletnich są także takie, które nie mieszczą się w katalogu zadań, pozwalających na dofinansowanie dotacją bezzwrotną. Są to między innymi:

- ulepszenia na zasobie nieruchomości komunalnych (5.501.550 zł),
- budowa kolumbariów na Cmentarzu Komunalnym Wilkoszyn (400.000 zł)
- program zazieleniń śródmiejskich (870.000 zł)
- wymiana sprzętu aktywnego w Miejskiej Sieci Szerokopasmowej z dostosowaniem urządzeń aktywnych w infrastrukturze UM wraz z przebudową infrastruktury pasywnej (4.700.000 zł).

Na rok 2025 Minister Finansów zaplanował dla miasta Jaworzna udziały w PIT w kwocie 444.980.919,37 zł. Są one wyższe od udziałów wg stanu na 30.09.2024 r. (skorygowane o dodatkowy PIT) o kwotę 256.722.215,37 zł. Nowelizacja ustawy o dochodach JST wprowadziła wydzielenia miast na prawach powiatu, jako oddzielnej kategorii JST oraz wprowadziła zmiany w zakresie dochodów JST z tytułu udziału w podatkach dochodowych (podatku dochodowym od osób fizycznych oraz podatku dochodowym od osób prawnych). Jednakże struktura znowelizowanych dochodów pozbawiła miasto Jaworzno znacznej pozycji dochodów jaką były subwencje ogólne z budżetu państwa (w tym subwencja oświatowa). Kwota ubytku w tym źródle wynosi 205.437.572,00 zł.

Udziały w CIT miasta Jaworzna Minister Finansów ustalił w wysokości 13.217.323,66 zł i są one niższe w stosunku do planu roku 2024 (wg stanu na 30.09.2024 r.) o kwotę 869.432,34 zł.

Na rok 2025 Minister Finansów nie zaplanował dla miasta Jaworzna subwencji z rezerwy na uzupełnienie dochodów JST, która uzależniona jest od potrzeb finansowych i zamożności.

Na finanse miasta Jaworzna, jak i innych samorządów negatywnie wpłynęła przede wszystkim inflacja. Inflacja w Polsce w październiku 2024 r. sięgnęła poziomu 5%. Szczególnie niepokojący jest szybki wzrost cen w ostatnich miesiącach. Powoduje ona wzrost wydatków bieżących. W zatrważającym tempie rosną koszty utrzymania miasta (w szczególności energia elektryczna, transport, materiały i usługi, opłaty za wodę, koszty obsługi mieszkańców w zakresie wywozu odpadów itp.). Nie bez znaczenia pozostaje wzrost najniższego i przeciętnego wynagrodzenie brutto oraz presje płacowe zatrudnionych w sektorze finansów publicznych pracowników.

Także rosną koszty oświaty w mieście. Subwencja oświatowa nie pokrywa nawet w pełni wynagrodzeń nauczycieli, nie wspominając o innych pracownikach i kosztach utrzymania budynków szkół, przedszkoli oraz pozostałych placówek oświatowych. Niedoszacowanie tych wydatków ze strony państwa wymusza dopłatę z własnych środków budżetu miasta Jaworzna.

Dodatkowe koszty ekonomiczne i społeczne jakie ponosi miasto w związku sytuacją ekonomiczną kraju (rosnące stopy procentowe oraz koszty produkcji związane z cenami surowców, energii, gazu i paliw, wzrost płacy minimalnej oraz nowe wymogi wynikające z sytuacji politycznej związanej m.in. z konfliktem zbrojnym w Ukrainie) wymuszają na gminie podjęcie decyzji o zwiększeniu przychodów z tytułu emisji obligacji. Miasto bowiem musi zabezpieczyć środki na realizację obligatoryjnych zadań gminy (utrzymywać drogi, opłacać rachunki za oświetlenie, zapewniać komunikację miejską, finansować oświatę, kulturę, sport, ochronę zdrowia, pomoc społeczną i podejmować szereg innych działań, które wymagają poniesienia nakładów pieniężnych).

Nie bez znaczenia pozostaje też fakt, że miasto podpisało umowy wieloletnie na realizację inwestycji miejskich, z których dzisiaj trudno zrezygnować.

W zdecydowanej większości są to przedsięwzięcia współfinansowane środkami zewnętrznymi, o które miasto zabiegało składając wnioski do Ministerstwa Finansów, Wojewody, Instytucji Zarządzających i Funduszy. Dzięki realizowanym inwestycjom miasto rozwija się, zmienia swoją infrastrukturę i w możliwie pełnym zakresie zaspokaja potrzeby swoich mieszkańców. Aby Jaworzno stało się miastem z perspektywami konieczne jest inwestowanie i realizacja przedsięwzięć wieloletnich. Poniesione nakłady z pewnością przyczynią się do dalszego rozwoju miasta oraz podniesienia jakości życia mieszkańców.

W budżecie miasta Jaworzna na 2025 r. zaplanowano:

- przychody budżetu miasta Jaworzna z tytułu wolnych środków jako nadwyżki środków pieniężnych na rachunku bieżącym budżetu jednostki samorządu terytorialnego innych niż określone w art. 217 ust. 2 pkt 5 i 8 ustawy o finansach publicznych (poz. 4.3 WPF) w kwocie 1.800.000,00 zł ,
- przychody z nadwyżki budżetu miasta z lat ubiegłych pomniejszonej o środki określone w art. 217 ust.2 pkt 8 ustawy o finansach publicznych w kwocie 27.200.000,00 zł,
- przychody z tytułu przelewów dokonanych z lokat z lat ubiegłych w kwocie 522.063,86 zł,

Rozliczenie ww. przychodów jest zgodne ze sprawozdaniem Rb-NDS na 30 września 2024 r. , jednak z uwagi na rosnącą inflację i związane z nią znaczne podwyżki cen energii, paliw, materiałów, wynagrodzeń, itp. postanowiono z tych środków nie realizować inwestycji, a pozostawić je na wydatki bieżące związane bezpośrednio z utrzymaniem miasta.

Aby zapewnić finansowanie inwestycji miejskich proponuje się pozyskać przez miasto środki z emisji obligacji komunalnych.

Niniejsza uchwała Rady określa ogólne warunki emisji, m. in.: wielkość emisji, podział na serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji. Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia postępowania na wybór podmiotu, który będzie organizatorem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w których oferenci mogą przygotowywać swoje oferty. Wybór podmiotu nastąpi w drodze porównania ofert banków i domów maklerskich. Przeprowadzenie emisji z formalnego punktu widzenia jest możliwe po zaopiniowaniu uchwały emisyjnej przez Regionalną Izbę Obrachunkową (zgodnie z art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych).

Obligacje są instrumentem finansowania średnio i długoterminowego. Najczęściej posiadają półroczny okres odsetkowy, co oznacza, że oprocentowanie jest wypłacane dwa razy w roku, natomiast wartość nominalna obligacji jest spłacana w chwili wykupu obligacji.

Kolejnym standardem rynkowym jest zmienne oprocentowanie obligacji, co oznacza, że w każdym okresie odsetkowym oprocentowanie jest określane na nowo. Zmienna stopa procentowa jest ustalana jako suma stawki bazowej i ustalonej z góry marży. Stawką bazową jest najczęściej stawka WIBOR z drugiego dnia roboczego przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Wysokość marży jest uzależniona od kondycji finansowej emitenta oraz terminu wykupu obligacji.

Po podjęciu przez Radę uchwały emisyjnej konieczny jest wybór banku lub domu maklerskiego, który będzie organizatorem emisji obligacji. Zgodnie z art. 11, ust. 1, pkt 7) ustawy z dnia 11 września 2019 r. Prawo zamówień publicznych, ustawy tej nie stosuje się w przypadku zamówień, których przedmiotem są usługi finansowe związane z emisją, sprzedażą, kupnem lub zbyciem papierów wartościowych.

Miasto pozyska środki bezpośrednio z rynku kapitałowego. Dlatego też koszt oprocentowania obligacji jest konkurencyjny w porównaniu z kosztami zaciągnięcia kredytów bankowych. Korzystna jest także konstrukcja oprocentowania – jest ono zmienne w półrocznych okresach, uzależnione od odpowiednich stawek WIBOR powiększonych o marżę. Dzięki temu emitując obligacje pożyczamy środki na warunkach rynkowych najkorzystniejszych w danym momencie.

Prognoza sytuacji finansowej Miasta w okresie wykupu długu związanego z emisją obligacji została przedstawiona w załączniku nr 1 do uchwały Rady Miejskiej w Jaworznie w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Miasta Jaworzna na lata 2025 – 2036.

Wykup poszczególnych serii został zaplanowany w sposób zabezpieczający odpowiednią płynność budżetu Miasta w okresie prognozy.

Roczne rozchody z tytułu wykupu obligacji wynosić będą odpowiednio:

- w roku 2030 – 2.000.000 zł,
- w roku 2031 – 5.500.000 zł,
- w roku 2032 – 5.500.000 zł.,

- w roku 2033 – 5.500.000 zł,
- w roku 2034 – 5.500.000 zł,
- w roku 2035 – 10.000.000 zł,
- w roku 2036 – 6.000.000 zł,

Wielkość emisji oraz terminy wykupu poszczególnych serii ustalono uwzględniając możliwości finansowe Miasta oraz obowiązek zachowania ustawowych wskaźników. Przy takich ustaleniach, wskaźnik obsługi zadłużenia wynikający z art. 243 ustawy o finansach publicznych zawarty w Wieloletniej Prognozie Finansowej osiąga we wszystkich okresach prawidłowy poziom. Na bezpiecznym poziomie zaplanowano też nadwyżkę operacyjną z art. 242 ustawy o finansach publicznych.

Jaworzno, 5 grudnia 2024 r.

opracowała: Dorota Kuczera – Skarbnik Miasta