

**UCHWAŁA NR .....**  
**RADY MIEJSKIEJ W WOŁOMINIE**

z dnia 25 września 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 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. 2025 r., poz. 1153 ) i art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tj. Dz. U. 2024 poz. 1530 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2024 r., poz. 708 z późn. zm.) uchwala się, co następuje: Rada Miejska w Wołominie uchwala, co następuje:

**§ 1.1.** Gmina Wołomin wyemituje 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda (słownie: jeden tysiąc złotych), przy czym maksymalna wartość nominalna programu emisji obligacji komunalnych nie przekroczy kwoty 82 500 000,00 zł (słownie złotych: osiemdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100).

2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

3. Emisja obligacji będzie dokonana poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata, a więc zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w sposób inny niż w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12).

4. Wierzytelności wynikające z emitowanych obligacji nie będą zabezpieczone.

5. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym

**§ 2.** Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

**§ 3.1.** Obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w seriach według poniższego harmonogramu:

- 1) seria E25 na kwotę 16 000 000 zł nie później niż w dniu 31.12.2025 r.
- 2) seria F25 na kwotę 20 000 000 zł nie później niż w dniu 31.12.2025 r.
- 3) seria G25 na kwotę 6 500 000 zł nie później niż w dniu 31.12.2025 r.
- 4) seria H25 na kwotę 40 000 000 zł nie później niż w dniu 31.12.2025 r.

**§ 4.1.** Czas trwania programu emisji obligacji komunalnych określa się na lata 2025 — 2039.

2. Cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej obligacji.

3. Wydatki związane z organizacją emisji każdej serii będą pokryte z dochodów własnych Gminy Wołomin.

**§ 5.1.** Wydatki wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Wołomin.

2. Rozchody związane z wykupem obligacji z dochodów własnych i/lub przychodów budżetu Gminy Wołomin.

**§ 6.1.** Wykup obligacji będzie następować według ich wartości nominalnej zgodnie z poniższym harmonogramem:

1) obligacje serii E25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 62,50 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
- w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł;

- w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 12,005 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;
- w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 312,00 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł;
- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł;

2) obligacje serii F25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł;
- w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 250,00 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł;
- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 350,00 zł na łączną kwotę 7.000.000 zł;
- w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 150,00 zł na łączną kwotę 3.000.000 zł;

3) obligacje serii G25 zostaną wykupione w 2035 roku;

4) obligacje serii H25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000 zł;
- w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000 zł;
- w 2038 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400,00 zł na łączną kwotę 16.000.000 zł;
- w 2039 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200,00 zł na łączną kwotę 8.000.000 zł;

2. Jeżeli termin wykupu obligacji określonych w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

3. Dopuszcza się nabycie przez Gminę obligacji dowolnej serii przed terminem ich wykupu w celu ich umorzenia.

**§ 7.1.** Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym, obliczane i wypłacane w okresach półrocznych, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy, przy czym oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego na podstawie stawki WIBOR 6M, powiększonej o marżę dla inwestorów.

2. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego, z tym, że jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

3. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie będą oprocentowane.

**§ 8.** Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Wołomina, który jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

**§ 9.** Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uzasadnienie do Uchwały nr .....  
z dnia 25 września 2025 roku**

Podjęcie uchwały jest niezbędne dla rozpoczęcia procedury emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. Emisja obligacji stanowi dla Gminy Wołomin narzędzie pozyskania środków finansowych na korzystniejszych warunkach, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa finansowego i płynności budżetu. Zgodnie z art. 243 ust. 3b ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych jednostki samorządu terytorialnego mogą spłacać istniejące zadłużenie poprzez zaciąganie nowego długu, o ile jego koszty obsługi są niższe. Dzięki temu samorządy mają możliwość zastąpienia zobowiązań zaciągniętych w mniej korzystnych warunkach nowymi, tańszymi instrumentami.

Celem planowanej emisji jest wcześniejsza spłata obligacji wyemitowanych przed rokiem 2025, w łącznej kwocie 82 500 000 zł, których wykup zgodnie z pierwotnymi warunkami przypada na lata 2027–2039. Operacja ta ma charakter restrukturyzacji zadłużenia i polega na zastąpieniu dotychczasowych obligacji, obciążonych wyższymi marżami, nową emisją o korzystniejszych warunkach oprocentowania. Dotychczasowe emisje są oprocentowane według stopy WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości od 1,0 do 1,7%, natomiast w ramach nowej emisji marża nie przekroczy 0,75%. Oznacza to realne obniżenie kosztów obsługi długu w całym okresie spłaty. Co więcej, wcześniejsza spłata zobowiązań w ramach restrukturyzacji nie jest wliczana do indywidualnego wskaźnika zadłużenia, co pozytywnie wpływa na ocenę sytuacji finansowej Gminy.

Spłata nowej emisji obligacji została zaplanowana do roku 2039 i ujęta w Wieloletniej Prognozie Finansowej Gminy Wołomin. Operacja ta nie spowoduje zwiększenia ogólnego poziomu zadłużenia, lecz przyczyni się do zmniejszenia całkowitych kosztów jego obsługi. Obligacje, choć pełnią w praktyce funkcję zbliżoną do kredytu bankowego, są instrumentem bardziej elastycznym. Pozwalają one bowiem dostosować harmonogram wykupu do prognozowanych możliwości budżetowych, co zapewnia większe bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej.

Niniejsza uchwała określa ogólne warunki emisji obligacji – wielkość emisji, jej podział na serie, okres wykupu oraz tryb emisji. Ujęcie tych elementów w uchwale jest niezbędne, aby Gmina mogła prowadzić negocjacje z bankiem dotyczące ostatecznych warunków finansowych w taki sposób, aby wszystkie zobowiązania były regulowane terminowo i bezpiecznie.