

UZASADNIENIE

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

- 1) Zgodnie z przepisami do wyłącznej właściwości Rady Miasta Olsztyna należy podejmowanie odrębnych uchwał dotyczących emitowania obligacji oraz określania zasad ich zbywania, nabywania i wykupu przez Prezydenta Olsztyna.

W związku ze zmianami zaproponowanymi w projekcie uchwały zmieniającej budżet Miasta Olsztyna na 2025 rok do rozpatrzenia na sesji Rady Miasta w dniu 24.09.2025 r. polegającymi na zwiększeniu planowanej wielkości emisji obligacji z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz sfinansowanie planowanego deficytu o łączną kwotę 328.000.000 zł do kwoty 458.000.000 zł, z tego:

- a) na sfinansowanie planowanego deficytu – zwiększenie o 45.000.000 zł do kwoty 175.000.000 zł,
 - b) na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań – wprowadzenie kwoty 283.000.000 zł,
- koniecznym jest podjęcie niniejszej uchwały w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.
- 2) Niniejsza uchwała Rady Miasta Olsztyna stanowi formalny początek procedury emisji obligacji komunalnych w 2025 r. i podstawę prawną dalszych działań Miasta w tym zakresie. Jest ona elementem realizacji uchwały Nr IX/131/25 Rady Miasta Olsztyna z dnia 8 stycznia 2025 r. w sprawie budżetu Miasta Olsztyna na 2025 rok oraz uchwały zmieniającej, w której określony został limit zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, natomiast wpływy z tytułu emisji obligacji zaplanowane zostały jako podstawowe źródło przychodów.
 - 3) Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków pieniężnych na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz pokrycie deficytu budżetowego roku 2025. Celem wcześniejszej spłaty istniejącego zadłużenia jest obniżenie kosztów obsługi długu poprzez zaciągnięcie nowego zobowiązania na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań na korzystniejszych warunkach, m.in. ze znacznie niższą marżą banku. Wcześniejsza spłata istniejącego zadłużenia może pomóc Miastu w dostosowaniu budżetu do zmieniającej się sytuacji poprzez modyfikację warunków spłaty do aktualnych możliwości finansowych i zachowaniu stabilności finansowej poprzez zmniejszenie obciążenia budżetu, co ostatecznie przełoży się na zwiększenie zdolności do pozyskiwania finansowania na nowe cele inwestycyjne.
 - 4) Obligacje w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Miasta bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z uwagi na ich elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu. Procedura emisji obligacji jest prostsza niż zaciągnięcie kredytu, gdyż procedurę ustala sam emitent. Przy zaciągnięciu zobowiązania w postaci emisji obligacji nie stosuje się ustawy Prawo zamówień publicznych co powoduje, że emitent uzyskuje swobodę w ustalaniu warunków emisji. Nie jest ograniczony terminami, ani dosyć sztywnymi regułami wyboru najlepszej oferty oraz nie grożą emitentowi środki odwoławcze.
 - 5) Niniejsza uchwała Rady Miasta w sprawie emisji obligacji określa ogólne warunki emisji. Uchwała określa m.in. wielkość emisji, podział na serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji. Serie od A25 do I25 na łączną kwotę 283 mln zł dotyczą wielkości emisji obligacji z przeznaczeniem na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, natomiast serie od J25 do T25 na łączną kwotę 175 mln zł dotyczą wielkości emisji z przeznaczeniem na sfinansowanie planowanego deficytu w 2025 r.