

**UCHWAŁA NR XX/125/2025  
RADY MIEJSKIEJ ŻERKOWA**

z dnia 7 listopada 2025 r.

**w sprawie: emisji obligacji komunalnych oraz 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 2025 r., poz. 1153), 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 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz art. 91 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1530 z późn. zm.), w związku z postanowieniami Uchwały Budżetowej Rady Miejskiej Żerków na rok 2025 Nr XX/123/2025 z dnia 07.11.2025r. oraz Uchwały Nr XX/124/2025 Rady Miejskiej Żerków z dnia 07.11.2025r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Żerków na lata 2025-2039 oraz, na wniosek Burmistrza Miasta i Gminy Żerków, Rada Miasta Żerków uchwala, co następuje:**Rada Miejska Żerkowa uchwala:**

**§ 1. 1.** Gmina Żerków wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 14.000 (czternaście tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 14.000.000,00 PLN (czternaście milionów złotych).

2. Obligacje wyemitowane zostaną w 2025 roku w 5 (pięciu) seriach:

- a) seria A25 na kwotę 1.500.000,00 PLN,
- b) seria B25 na kwotę 3.200.000,00 PLN,
- c) seria C25 na kwotę 3.200.000,00 PLN,
- d) seria D25 na kwotę 3.200.000,00 PLN,
- e) seria E25 na kwotę 2.900.000,00 PLN.

3. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 2.** Emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetowego w roku 2025 oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

**§ 3. 1.** Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

2. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych lub przychodów budżetu Gminy Żerków. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Żerków.

3. Wierzytelności wynikające z obligacji nie są zabezpieczone.

**§ 4. 1.** Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

2. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Odsetki za dany okres odsetkowy są wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

3. Jeżeli data wypłaty odsetek przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, to wypłata odsetek nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

**§ 5. 1.** Obligacji zostaną wykupione w następujących terminach:

a) obligacje serii A25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400,00 PLN na łączną kwotę 600.000,00 PLN,
- w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 600,00 PLN na łączną kwotę 900.000,00 PLN,

b) obligacje serii B25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,
- w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,

c) obligacje serii C25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2034 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,
- w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,

d) obligacje serii D25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2036 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,
- w 2037 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.600.000,00 PLN,

e) obligacje serii E25 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2038 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.450.000,00 PLN,
- w 2039 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500,00 PLN na łączną kwotę 1.450.000,00 PLN.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

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

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

**§ 6.** Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta i Gminy Żerków.

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

Przewodniczący Rady  
Miejskiej Żerkowa

**mgr inż. Wojciech Gałązka**

## **Uzasadnienie**

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji. Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie. Emisja obligacji ma na celu pozyskanie środków pieniężnych na pokrycie deficytu budżetowego wynikającego z planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych w 2025 roku, a także spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Zasadniczym atutem obligacji jest ich elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu. 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 nabędzie obligacje i obsłuży emisję. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w których oferenci mogą przygotowywać swoje oferty.