



RAPORT O EMITENCIE

Miasto Żabki

Wrzesień 2009

 **INWEST CONSULTING SA**

Doradca Emitenta



• Nazwa i siedziba emitenta

Miasto Ząbki

Adres Urzędu Miasta:
ul. Wojska Polskiego 10
05-091 Ząbki
tel. 22 781-68-14, 15, 17
fax. 0-22 781-68-13
www.zabki.pl

• Zakres działalności emitenta

Miasto Ząbki jest jednostką samorządu terytorialnego podstawowego szczebla. Do zakresu działalności gmin należą wszelkie sprawy publiczne o znaczeniu lokalnym, które nie są zastrzeżone ustawami dla innych podmiotów.

Miasto Ząbki jest to gmina miejska położona w województwie mazowieckim, w powiecie wołomińskim. Od północy miasto graniczy z Gminą Marki, od wschodu z Gminą Zielonka. Od strony zachodniej znajduje się w bezpośrednim sąsiedztwie miasta stołecznego Warszawa. Powierzchnia Miasta wynosi 11 km² a liczba mieszkańców to ok. 24 tys.

• Wybrane dane finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy

Dane finansowe dotyczące Miasta Ząbki przedstawiają dochody i wydatki oraz stopień ich realizacji, a także przychody i rozchody oraz stan zadłużenia na koniec roku 2008. W kategorii dochodów wyszczególniono najbardziej istotne kategorie, takie jak dochody z tytułu udziału w podatkach dochodowych od osób fizycznych (PIT) oraz prawnych (CIT), podatek od nieruchomości, dotacje celowe oraz subwencję ogólną. Wydatki podzielono na bieżące oraz majątkowe.

Tabela 1. Dochody i wydatki Miasta Ząbki w 2008 r.

	Plan po zmianach	Wykonanie	stopień realizacji
Dochody ogółem (w tym):	55 829 291,00	56 817 301,67	101,77%
- udział w PIT	23 729 087,00	23 812 045,00	100,35%
- udział w CIT	882 812,00	1 059 469,43	120,01%
- podatek od nieruchomości	6 278 381,00	6 548 779,45	104,31%
- dotacje celowe	3 786 511,00	3 678 727,93	97,15%
- subwencja ogólna	10 003 761,00	10 003 761,00	100,00%
Wydatki ogółem (w tym):	66 915 330,33	62.782.828,78	93,82%
- bieżące	45 289 869,33	41 871 847,88	92,45%
- majątkowe	21 625 461,00	20.910.980,90	96,70%

Zadłużenie Miasta Ząbki na dzień 31.12.2008 r. wynosiło 1 368 458,76 zł. Zestawienie prezentujące przychody rozchody oraz stan zadłużenia na koniec roku 2008 przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 2. Przychody i rozchody oraz stan zadłużenia Miasta na koniec 2008 r.**

Przychody	12 807 104,32
Rozchody	2 019 024,00
Zadłużenie na koniec roku	1 368 458,76

• Cel emisji

Emisja obligacji ma na celu pokrycie planowanego deficytu budżetowego na 2009 r., przeznaczonego na pokrycie wydatków związanych z inwestycjami komunalnymi:

1. Kompleksowy remont i budowa głównych dróg w Żąbkach, w tym wykonanie budowy dróg: Maczka, Wolności, Nowoprojektowanej i Langiewicza – 3 394 400,00 zł;
2. Budowa tunelu drogowego pod torami kolejowymi w ciągu ulic Wojska Polskiego - Orla (dokumentacja budowlana) – 500 000,00 zł;
3. Opracowanie dokumentacji projektowo-kosztorysowej wraz z budową drogi w ulicy Nowej – 300 000,00 zł;
4. Opracowanie dokumentacji projektowo-kosztorysowej wraz z budową ulicy Gdyńskiej (odc. Wyzwolenia – Lipowa) wraz z towarzyszącą infrastrukturą – I etap – 500 000,00 zł;
5. Opracowanie dokumentacji projektowo – kosztorysowej wraz z budową ulicy Warszawskiej (odc. Gminy) – 300 000,00zł;
6. ul. Torfowa - budowa drogi – 600 000,00 zł;
7. Budowa drogi w ulicy Mickiewicza I etap – 850 000,00zł;
8. Opracowanie dokumentacji projektowo – kosztorysowej budowy ul. Powstańców wraz z budową drogi – etap I – 600 000,00zł;
9. Rozbudowa i modernizacja 2 budynków komunalnych przy ul. Orlej i ul. Legionów – 1 670 000,00 zł;
10. Budowa Publicznego Przedszkola Nr 3 w Żąbkach – opracowanie dokumentacji projektowo – kosztorysowej, budowa nowego przedszkola oraz wykonanie studium wykonalności – 12 785 600,00zł;
11. Budowa trybuny głównej z zapleczem administracyjno-socjalnym na terenie MOSiR w Żąbkach – 2 400 000,00 zł.

• Informacje o wyemitowanych dłużnych instrumentach finansowych podlegających autoryzacji Catalyst

Podstawą prawną emisji jest Uchwała Rady Miasta Żąbki z dnia 3 marca 2009 r. nr XXXVI/269/09 oraz uchwały zmieniające:

- Uchwała Nr XXXVII/271/2009 Rady Miasta Żąbki z dnia 31 marca 2009 r. zmieniająca uchwałę w sprawie emisji obligacji,
- Uchwała Nr XXXIX/293/2009 Rady Miasta Żąbki z dnia 30 kwietnia 2009 r. zmieniająca uchwałę w sprawie emisji obligacji,
- Uchwała Nr XL/296/2009 Rady Miasta Żąbki z dnia 28 maja 2009 r. zmieniająca uchwałę w sprawie emisji obligacji,
- Uchwała Nr XLIII/329/2009 Rady Miasta Żąbki z dnia 31 sierpnia 2009 r. zmieniająca uchwałę w sprawie emisji obligacji,



Papiery dłużne emitowane przez Miasto Ząbki, podlegające autoryzacji:

Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych:

Obligacje na okaziciela, niezabezpieczone o nieograniczonej zbywalności.

Oznaczenie serii oraz maksymalnej wartości emisji, która może zostać wyemitowana w ramach programu:

seria A4: obligacje 4-letnie na kwotę 1.000.000,00 PLN,
seria A5: obligacje 5-letnie na kwotę 4.000.000,00 PLN,
seria A6: obligacje 6-letnie na kwotę 4.200.000,00 PLN,
seria A7: obligacje 7-letnie na kwotę 4.900.000,00 PLN,
seria A8: obligacje 8-letnie na kwotę 4.800.000,00 PLN,
seria A9: obligacje 9-letnie na kwotę 4.700.000,00 PLN.

W ramach programu emisji obligacji może zostać wyemitowane maksymalnie 23 600 sztuk obligacji na łączną kwotę 23 600 000 PLN.

Liczba i wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych:

Autoryzacją obejmuje się trzy serie obligacji, łącznie 13.100 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, na łączną kwotę 13 100 000 PLN:

seria A5: obligacje 5-letnie na kwotę 4.000.000,00 PLN,
seria A6: obligacje 6-letnie na kwotę 4.200.000,00 PLN,
seria A7: obligacje 7-letnie na kwotę 4.900.000,00 PLN.

Warunki oprocentowania i wykupu dłużnych instrumentów finansowych:

Obligacje są oprocentowane w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane raz w roku, każdorazowo przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Oprocentowanie stanowić będzie sumę stawki bazowej (określonej według wskaźnika WIBOR 1R) i stawki marży:

- 1,55 % dla obligacji 5-letnich,
- 1,60 % dla obligacji 6-letnich,
- 1,65 % dla obligacji 7-letnich.

Obligacje zostaną wykupione z dochodów budżetu Miasta Ząbki pochodzących z podatków i opłat lokalnych oraz udziałów w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa.

Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej w następującym terminie:

seria A5: dnia 23 września 2014 r.,
seria A6: dnia 23 września 2015 r.,
seria A7: dnia 23 września 2016 r.

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