

MEMORANDUM INFORMACYJNE EMISJI OBLIGACJI



OBLIGACJE KOMUNALNE MIASTA LUBLIN PLN 100 000 000

**Agent emisji, Gwarant objęcia emisji,
Agent ds. Płatniczych, Depozytariusz, Dealer**

Bank Gospodarstwa Krajowego

**Powszechna Kasa
Oszczędności Bank Polski S.A.**



Niniejsze Skrócone Memorandum Informacyjne („Memorandum”) nie stanowi propozycji nabycia obligacji w rozumieniu art.10 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.), nie jest publicznym proponowaniem nabycia w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539, ani też ofertą w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego.

Decyzja odnośnie zakupu Obligacji powinna być oparta na własnej ocenie sytuacji finansowej Emitenta dokonanej przez Inwestora.

Emitent upoważnił Organizatora Emisji do rozprowadzania i prezentowania niniejszego Memorandum.

Lublin, sierpień 2009

WSTĘP

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi „Memorandum Informacyjnego” w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. – Dz. U Nr 184, poz. 1539.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie jest propozycją nabycia obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w związku z emisją obligacji Emitenta, która nastąpi w trybie przewidzianym w art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach (skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób).

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być uznane za ofertę lub zaproszenie do subskrypcji bądź nabycia obligacji komunalnych, przedstawione przez Emitenta lub Agenta Emisji, ani też w ich imieniu. Memorandum Informacyjnego nie należy traktować jako rekomendacji Agenta Emisji do nabycia obligacji komunalnych.

Żadna ze stron nie jest upoważniona do udzielania informacji lub przedstawiania oświadczeń wykraczających poza Memorandum Informacyjne i jego załączniki. W przypadku udzielania takich informacji lub przedstawiania oświadczeń, nie będą one uznane za ważne bez potwierdzenia przez osoby uprawnione.

Agent Emisji oświadcza, że zarówno Agent Emisji jak i Emitent nie upoważnił żadnej z osób do przekazywania informacji, bądź składania oświadczeń nie zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie może służyć za podstawę do podjęcia decyzji finansowej. Każdy potencjalny inwestor powinien we własnym zakresie ocenić wagę informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym lub uzupełnianych okresowo. Decyzja inwestora dotycząca nabycia obligacji komunalnych Emitenta powinna nastąpić na podstawie własnych analiz inwestora, jeśli uzna on takie za konieczne.

Agent Emisji nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień ani zobowiązań, jak też nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za rzetelność i kompletność materiałów zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Pełną odpowiedzialność za treść materiałów zawartych w Memorandum Informacyjnym ponosi Emitent.

Emitent zapewnił Agenta Emisji, że informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym, rozpatrywane łącznie z opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz z wszelkimi zestawieniami informacyjnymi dotyczącymi Emitenta, są pod każdym względem prawdziwe, rzetelne i nie wprowadzają w błąd.

Rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego może być ograniczone przepisami prawa niektórych państw. Ograniczenia te mogą dotyczyć w szczególności oferowania i sprzedaży obligacji komunalnych, rozpowszechniania niniejszego Memorandum Informacyjnego oraz innych informacji związanych z obligacjami komunalnymi. Osoby, do których zostaje skierowane Memorandum Informacyjne, zobowiązane są przez Agenta Emisji i Emitenta do zasięgnięcia informacji na temat odpowiednich regulacji prawnych i ewentualnych ograniczeń z tym związanych.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Emitent potwierdza, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, tj. 14.08.2009 r. dane zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym są zgodne z prawdą i nie pomijają żadnych informacji, które miałyby znaczenie dla oceny sytuacji prawnej i ekonomiczno – finansowej Emitenta dokonywanej przez nabywców obligacji.

Emitent przyjmuje odpowiedzialność za treść niniejszego Memorandum w dniu jego sporządzenia, tj. 14 sierpnia 2009 roku. Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania zmian w niniejszym Memorandum lub zastąpienia go innym w dowolnym czasie.

Adam Wasilewski

Irena Szumlak



Prezydent Miasta Lublin

Skarbnik Miasta

Lublin, 14.08.2009

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KOMUNALNYCH
NIEZABEZPIECZONYCH NA OKAZICIELA
MIASTA LUBLIN
na łączną kwotę
100.000.000 PLN**

EMITENT

MIASTO LUBLIN

Urząd Miasta Lublin
Plac Łokietka 1
20 – 109 Lublin

www.lublin.eu
tel: (0 – 81) 466 13 00
fax: (0 – 81) 466 13 01

ORGANIZATORZY – AGENCI EMISJI

Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK)

Al. Jerozolimskie 7
00 – 955 Warszawa
tel.: (0 – 22) 522 92 11
fax: (0 – 22) 522 92 16

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP)

ul. Puławska 15
02 – 515 Warszawa
tel.: (0 – 22) 521 81 67
fax: (0 – 22) 521 82 19

GWARANT EMISJI

BGK i PKO BP – gwarantują dojdzie emisji obligacji do skutku.

DEPOZYTARIUSZ

BGK i PKO BP – dla obligacji w formie zdematerializowanej prowadzą rejestr obligacji w formie elektronicznej.

AGENT DS. PŁATNOŚCI

BGK i PKO BP – dokonują rozliczenia wszelkich płatności wynikających z obligacji.

PODSTAWA PRAWNA EMISJI

1. Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).
2. Uchwała Nr 692/XXXI/2009 Rady Miasta Lublin z dnia 14 maja 2009 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Lublin oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu (Załącznik nr 1).

OPINIA REGIONALNEJ IZBY OBRACHUNKOWEJ

Regionalna Izba Obrachunkowa w Lublin pozytywnie zaopiniowała możliwość wykupu przez Miasto Lublin obligacji komunalnych w łącznej kwocie 100.000.000 PLN – Uchwała z dnia 28 maja 2009 roku. (Załącznik nr 2).

KWOTA EMISJI OBLIGACJI

Łączna wartość nominalna emisji wynosi 100.000.000 PLN. Emisja obejmuje 100.000 sztuk obligacji komunalnych na okaziciela Miasta Lublin.

WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1000 PLN (tysiąc złotych) i równa jest cenie emisyjnej.

CHARAKTERYSTYKA EMISJI OBLIGACJI

Obligacje wyemitowane zostaną w 2009 roku:

Lp.	Nr Serii	Ilość obligacji w serii	Wartość nominalna serii (PLN)
1.	Seria A	30.000	30.000.000
2.	Seria B	30.000	30.000.000
3.	Seria C	40.000	40.000.000

Łączna wartość nominalna emisji: 100.000.000 zł.

CZAS TRWANIA EMISJI I OKRES ZAPADALNOŚCI OBLIGACJI

Obligacje zostaną wyemitowane w ramach programu emisyjnego w 2009 roku w trzech seriach, z tego:

- 1) seria A z 3-letnim terminem wykupu od daty emisji
- 2) seria B z 4-letnim terminem wykupu od daty emisji
- 3) seria C z 5-letnim terminem wykupu od daty emisji

Wykup obligacji nastąpi w latach 2012 – 2014, wypłata odsetek od obligacji w latach 2010 – 2014.

FORMA OBLIGACJI

Obligacje nie mają formy dokumentu.

ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI, ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

Obligacje są niezabezpieczone, posiadają nieograniczoną zbywalność.

CEL EMISJI

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na realizację wydatków majątkowych ujętych w budżecie Miasta Lublin na rok 2009 nie znajdujących pokrycia w dochodach, w szczególności na budowę i modernizację dróg oraz inne konieczne koszty towarzyszące realizacji inwestycji drogowych, a także budowę obiektów edukacyjnych, sportowych i rekreacyjnych.

ZASADY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

Odsetki (kupon) od obligacji są ustalane i wypłacane w okresach półrocznych (6 – miesięcznych).

Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane jako stawka WIBOR 6M na podstawie notowania z 20-tego dnia miesiąca kalendarzowego poprzedzającego kolejny okres odsetkowy, powiększona o marżę dla inwestorów.

- 2,30% dla Obligacji wszystkich serii.

W przypadku gdy 20 dzień miesiąca jest dniem ustawowo wolnym od pracy lub dane w tym dniu są niedostępne, oprocentowanie obligacji ustalane jest jako stawka WIBOR 6M z najbliższego dnia roboczego kiedy dane były dostępne, powiększona o wyżej wymienioną marżę dla nabywców.

Poczynając od dnia wykupu obligacje nie będą oprocentowane. Kwota odsetek od jednej obligacji ustalana będzie według następującej formuły, z dokładnością do 2 miejsc po przecinku:

$$K = N * (S+M) * D/365$$

gdzie:

- K – wartość odsetek dla jednej Obligacji,
- S – stawka WIBOR 6M na podstawie notowania z 20-tego dnia miesiąca kalendarzowego poprzedzającego kolejny okres odsetkowy,
- M – marża dla nabywców,
- D – liczba dni kalendarzowych w danym okresie odsetkowym,
- N – wartość nominalna jednej Obligacji.

ZASADY WYPŁATY ODSETEK

Odsetki od obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (6 – miesięcznych) z dołu, w pierwszym dniu roboczym po upływie okresu odsetkowego.

Należne inwestorowi oprocentowanie ustalane będzie na podstawie ewidencji potwierdzającej fakt posiadania Obligacji w dacie ustalenia praw do odsetek.

Data ustalenia praw do odsetek oznacza koniec dnia, przypadającego na 5 dni roboczych przed terminem wypłaty świadczeń.

Wypłata oprocentowania za dany okres odsetkowy zostanie odnotowana w ewidencji.

RYNEK PIERWOTNY

Emisja poszczególnych serii obligacji nastąpi poprzez „Propozycję nabycia” skierowaną każdorazowo do indywidualnych adresatów, w liczbie nie przekraczającej 99 adresatów.

OPIS ŚWIADCZEŃ NIEPIENIĘŻNYCH

Z Obligacjami nie będą związane żadne dodatkowe świadczenia niepieniężne.

OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH OBLIGACJI

Nie określono innych praw wynikających z emitowanych Obligacji.

WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI

Wykup Obligacji i wypłata odsetek zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Miasta Lublin.

PROCEDURY WYKUPU OBLIGACJI

Wykup obligacji

Wykup Obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej za pośrednictwem Agentów Emisji, w drodze uznania rachunku inwestorów w dniu wykupu.

Przedterminowy wykup obligacji

Emitent może złożyć obligatariuszom za pośrednictwem Agentów Emisji propozycję przedterminowego wykupu Obligacji w celu ich umorzenia. Agenci Emisji będą pośredniczyć w operacji wcześniejszego wykupu Obligacji, po uprzednim uzgodnieniu szczegółowych warunków przedterminowego wykupu.

ZASADY OBROTU NA RYNKU WTÓRNYM

Obrót Obligacjami na rynku wtórnym jest zdematerializowany.

Agenci Emisji pośredniczyć będą w transakcjach dokonywanych pomiędzy inwestorami na rynku wtórnym.

Transakcje dokonywane w ramach rynku wtórnego (zmiany stanu posiadania Obligacji) odnotowywane będą w prowadzonej ewidencji.

INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA

W chwili sporządzania Memorandum Informacyjnego, Miasto Lublin nie posiada zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI

Emitent ani Agent Emisji nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Każdy inwestor rozważając nabycie Obligacji powinien zasięgnąć profesjonalnej porady.

REGULACJE DOTYCZĄCE WPLAT

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo Bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840, z 1999 r. Nr 64, poz. 729 i Nr 83, poz. 931, z 2000 r. Nr 48, poz. 548, Nr 93, poz. 1072 i Nr 116, poz. 1216 oraz z 2001 r. Nr 98, poz. 1071), lub w celu ukrycia działań przestępczych.

Ponadto zgodnie z art. 8 i 9 ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych i bezgotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana.

Bank jest ustawowo zobowiązany do rejestrowania:

- transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane,
- transakcji, bez względu na jej wartość i charakter, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMISJĄ OBLIGACJI

Można wyróżnić dwa rodzaje ryzyka związanego z nabyciem obligacji wyemitowanych przez Miasto Lublin:

- 1) ryzyko związane ze specyfiką papieru wartościowego o zmiennym oprocentowaniu:
 - ryzyko stopy procentowej,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko inflacji,
 - ryzyko polityki finansowej prowadzonej przez państwo;
- 2) ryzyko emitenta właściwe dla wszystkich jednostek samorządu terytorialnego związane ze specyfiką ich gospodarki finansowej:
 - ryzyko pogorszenia sytuacji samorządów na skutek zwiększenia ich zadań,
 - ryzyko przeszacowania dochodów budżetu,
 - ryzyko nadzwyczajnego zwiększenia wydatków budżetu,
 - ryzyko niestabilności gospodarczej i politycznej,
 - ryzyko instytucjonalne,
 - ryzyko istotnej zmiany politycznej w organach Miasta.

MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA MEMORANDUM

Informacje dodatkowe są udzielane i Memorandum Informacyjne zostanie udostępnione:

- w siedzibie Emitenta – Urząd Miasta Lublin, Plac Łokietka 1,
- w siedzibie Agent Emisji:
 - Bank Gospodarstwa Krajowego, Warszawa, Aleje Jerozolimskie 7,
 - PKO BP S.A., Warszawa, ul. Puławska 15.

DANE FINANSOWE EMITENTA

WYKONANIE BUDŻETU MIASTA LUBLIN W LATACH 2007 – 2008

Wyszczególnienie	2007 rok		2008 rok	
	Plan	Wykonanie	Plan	Wykonanie
Dochody ogółem, z tego:	984 641 100	1 011 744 593,81	1 113 405 372	1 086 894 845,62
dochody własne	530 475 972	585 467 535,74	663 092 466	648 747 055,43
subwencje i dotacja rekompensująca	258 357 531	258 292 232,00	287 987 067	288 051 630,00
dotacje i inne środki na zadania własne	72 856 043	59 733 550,60	47 588 902	39 554 845,33
dotacje celowe i inne środki na zadania realizowane na podstawie porozumień i umów	7 640 553	6 763 768,77	6 624 469	6 304 716,89
dotacje celowe z budżetu państwa na zadania z zakresu administracji rządowej	115 311 001	101 487 506,70	108 112 468	104 236 597,97
Wydatki ogółem, z tego:	1 151 447 676	1 067 197 130,86	1 327 812 305	1 215 685 973,22
bieżące	888 860 974	842 750 826,37	944 614 338	910 416 743,28
majątkowe	262 586 702	224 446 304,49	383 197 967	305 269 229,94
Nadwyżka/Deficyt budżetu	-166 806 576	-55 452 537,05	-214 406 933	-128 791 127,60
Przychody, z tego:	218 413 556	122 071 159,94	266 611 328	198 457 322,52
pożyczki i kredyty	197 381 559	100 893 963,38	249 432 843	181 538 185,00
spłata pożyczek udzielonych		140 400,00	1 172 580	913 232,44
prywatyzacja	133 350	138 150,00	133 350	133 350,00
inne źródła	20 898 647	20 898 646,56	15 872 555	15 872 555,08
Rozchody, z tego:	51 606 980	50 825 208,72	51 720 226	51 144 551,78
spłata pożyczek i kredytów	15 281 000	14 792 819,84	21 350 000	20 990 322,10
wykup obligacji samorządowych	35 000 000	35 000 000,00	30 000 000	30 000 000,00
udzielone pożyczki	1 325 980	1 032 388,88	370 226	154 229,68

PROGNOZY FINANSOWE NA LATA 2009 – 2014

Wyszczególnienie	w zł		w tys. zł			
	Plan na 2009 r.	Prognoza				
		Plan na 2010 rok	Plan na 2011 rok	Plan na 2012 rok	Plan na 2013 rok	Plan na 2014 rok
Łączna kwota długu na koniec roku budżetowego, z tytułu:	556 564 388	636 264	705 764	704 164	678 064	631 564
pożyczek i kredytów	334 666 889	406 264	365 764	334 164	358 064	356 564
pożyczek i kredytów planowanych w danym roku	121 897 499	30 000	40 000	100 000	80 000	75 000
sprzedaż papierów wartościowych	100 000 000	200 000	300 000	270 000	240 000	200 000
Obsługa długu	68 788 197	86 064	108 552	143 253	145 965	158 200
Udzielone poręczenia	1 588 197	1 264	952	653	365	
Spląty rat pożyczek i kredytów	35 200 000	50 300	70 500	71 600	76 100	81 500
Wykup papierów wartościowych				30 000	30 000	40 000
Splata odsetek	32 000 000	34 500	37 100	41 000	39 500	36 700
Prognozowane dochody budżetowe	1 260 958 732	1 410 000	1 450 000	1 500 000	1 540 000	1 580 000
Dochody bieżące	1 174 576 279	1 245 000	1 300 000	1 338 000	1 380 000	1 421 000
Dochody majątkowe	86 382 453	165 000	150 000	162 000	160 000	159 000
Prognozowane wydatki budżetowe	1 447 924 117	1 489 700	1 519 500	1 498 400	1 513 900	1 533 500
Wydatki bieżące	1 088 036 814	1 139 700	1 159 500	1 178 400	1 203 900	1 233 500
Wydatki majątkowe	359 887 303	350 000	360 000	320 000	310 000	300 000
Prognozowany wynik finansowy	-186 965 385	-79 700	-69 500	1 600	26 100	46 500
Planowane przychody	222 165 385	130 000	140 000	100 000	80 000	75 000
Pożyczki i kredyty	121 897 499	30 000	40 000	100 000	80 000	75 000
Sprzedaż papierów wartościowych	100 000 000	100 000	100 000			
Zwrot udzielonych pożyczek	132 986					
Przychody z prywatyzacji i inne	134 900					
Planowane rozchody	35 200 000	50 300	70 500	101 600	106 100	121 500
Pożyczki i kredyty	35 200 000	50 300	70 500	71 600	76 100	81 500
Wykup papierów wartościowych				30 000	30 000	40 000

Bieżące sprawozdania i dane finansowe Miasta Lublin są dostępne w internetowym Biuletynie Informacji Publicznej: www.bip.lublin.eu .

Wszelkie informacje dotyczące funkcjonowania miasta są publikowane na stronie internetowej: www.lublin.eu oraz www.um.lublin.pl.

INFORMACJE O EMITENCIE

Lublin jest największym miastem Wschodniej Polski i stolicą województwa lubelskiego, 9-tym miastem w kraju pod względem liczby ludności (ponad 350 tys. mieszkańców) oraz 15-tym pod względem powierzchni (147 km²). Pełni rolę administracyjnego, gospodarczego i kulturalnego centrum regionu. Jest jednym z najważniejszych ośrodków akademickich w Polsce z dużym potencjałem edukacyjnym i zapleczem naukowo-badawczym. Ze względu na swoje geograficzne położenie, stanowi granicę Unii Europejskiej i platformę współpracy krajów Europy wschodniej i zachodniej.

Miasto Lublin jest atrakcyjnym miejscem inwestycji. Główne atuty miasta to: dobrze wykształcona i wyszkolona siła robocza, atrakcyjna lokalizacja miasta w niedalekiej odległości od granicy z Ukrainą, znaczące inwestycje infrastrukturalne, szereg obszarów przeznaczonych pod działalność gospodarczą (w tym tereny Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec – Podstrefa Lublin), ulgi w podatku od nieruchomości dla przedsiębiorców tworzących nowe miejsca pracy, dobrze funkcjonujące instytucje wsparcia biznesu oraz tradycje gospodarcze miasta.

Miasto Lublin jest również zaangażowane w budowę Portu Lotniczego Lublin SA w Świdniku. Lotnisko w przyszłości zapewni regularną obsługę połączeń pasażerskich po Polsce i Europie samolotami o pojemności 40-80 miejsc. Inwestycja ma być zakończona w 2012 r.

W Lublinie obecne są znane sieci handlowe jak m.in.: E. Leclerc, Metro AG, OBI, TESCO Plc, Carrefour, Plaza. W chwili obecnej trwa budowa centrum handlowo – rozrywkowego FELICITY, dla którego inwestorem jest austriacka firma Atrium.

Znaczna część inwestorów zagranicznych zainwestowała w hotelarstwo. Kapitał francuski reprezentują koncerny Accor Hotels (Hotel MERCURE-UNIA) oraz Louvre Hotels SAS (Hotel CAMPANILE), natomiast kapitał niemiecki jest obecny w hotelu Lublinianka (Von der Heyden Group). W Lublinie ulokowały się ponadto koncerny paliwowe (STATOIL Neste Oil, SHELL Overseas Holdings Limited, Lukoil) oraz firmy logistyczne (Raben Group B.V.)

Lublin jest również potentatem na rynku farmaceutycznym i chemicznym. Polfa-Lublin SA jest jednym z największych producentów płynów infuzyjnych i materiałów medycznych z tworzyw sztucznych w Polsce. Ponadto, w ramach utworzonej Podstrefy Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec w Lublinie zainwestowali: Aliplast - firma z kapitałem belgijskim, która jest producentem systemów aluminiowych oraz Ball Packaging Europe – światowy gigant w produkcji puszek do napojów.

Na rynku lubelskim funkcjonują firmy krajowe, których działalność jest wysoko oceniana w krajowych rankingach i konkursach. Są to firmy nieprzeciętne, kreatywne, rzetelne, łączące często bogatą tradycję z nowoczesnością. Do nich należą m.in.: EMPERIA S.A., HERBAPOL Lublin S.A., PERŁA - Browary Lubelskie S.A., POL-SKONE Sp. z o.o., SIPMA S.A. Spółdzielnia Pszczelarska APIS, Lubella SA, Firma Cukiernicza Solidarność.

We wrześniu 2007 r. zostało podpisane rozporządzenie rozszerzające granice Specjalnej Strefy Ekonomicznej SSE Mielec. Obecnie zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Lublin uzyskało już 8 inwestorów, którzy deklarują łączną wartość inwestycji na poziomie 330 mln zł oraz utworzenie 612 miejsc pracy w ciągu najbliższych 5 lat. W związku z dużym zainteresowaniem trwają prace nad powiększeniem obszaru Podstrefy Lublin.

Bogata historia Lublina oraz położenie w wielokulturowym tyglu stanowią o jego dodatkowych walorach. Znalazło to swoje szczególne odbicie w różnorodnej architekturze, a także wpłynęło na jego rozwój społeczno – kulturowy. Te wszystkie cechy, jak i topografia miasta, stanowią o niezwykłym kolorycie lokalnym stolicy Wschodniej Polski, czyniąc ją niezwykle atrakcyjną nie tylko dla inwestorów krajowych i zagranicznych, ale przede wszystkim dla turystów oraz ludzi sztuki.

Memorandum Informacyjne Emisji Obligacji Miasta Lublin

Duch Lublina tkwi przede wszystkim w jego zabytkach. Lubelskie Stare Miasto należy do najlepiej zachowanych i najpiękniejszych w Polsce. XIV-wieczna Brama Krakowska jest jednym z architektonicznych symboli miasta. Pośrodku staromiejskiego Rynku wznosi się gmach Trybunału Koronnego zbudowany w 1578 roku, a nieopodal znajduje się jeden z najcenniejszych obiektów sakralnych – Bazylika oo. Dominikanów – ufundowana w 1342 r. przez króla Kazimierza Wielkiego. Zamek Lubelski ze wspaniałą, średniowieczną Kaplicą Trójcy Świętej, dwustumetrowa trasa podziemna biegnąca pod Starym Miastem, to kolejne miejsca, które powinny znaleźć się na szlaku każdego zwiedzającego nasze miasto.

Lublin to również najważniejszy ośrodek akademicki wschodniej Polski. Działa tu pięć uznanych uczelni publicznych i kilkanaście cenionych niepublicznych szkół wyższych kształtujących młodzież nie tylko z Polski. Obecność licznej młodzieży akademickiej sprawia, że Lublin uchodzi za miasto ludzi młodych i dynamicznych. Ich potencjał twórczy, kreatywność – z korzyścią dla miasta – wykorzystują ośrodki badawcze i firmy poszukujące innowacyjnych technologii.

Młodym ludziom oraz wszystkim zauroczonym Lublinem, rozrywkę zapewniają działające w mieście teatry, galerie, kluby studenckie. Organizowane w nich koncerty, przedstawienia, happeningi, festiwale czy wystawy ożywiają ulice miasta od wiosny do późnej jesieni. Na stałe w kalendarz imprez kulturalnych wpisały się następujące imprezy: Międzynarodowe Konfrontacje Teatralne, Nieustający Festiwal Gitarowy, Międzynarodowe Dni Filmu Dokumentalnego „Rozstaje Europy”, Festiwal Teatrów Europy Środkowej „Sąsiedzi”, Międzynarodowy Konkurs Młodych Skrzypków, Międzynarodowe Spotkania Folklorystyczne czy Jarmark Jagielloński. niespotykane bogactwo życia kulturalnego miasta pozwala mu ubiegać się o tytuł Europejskiej Stolicy Kultury w 2016 roku.

ZAŁĄCZNIKI:

1. *Uchwała Rady Miasta Lublin w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Lublin oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.*
2. *Opinia Regionalnej Izby Obrachunkowej o możliwości wykupu obligacji.*

Załącznik 1

**Uchwała nr 692/XXXI/2009
Rady Miasta Lublin
z dnia 14 maja 2009 r.**

w sprawie emisji obligacji komunalnych Miasta Lublin oraz określenia 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 (j.t Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późn. zm.), art. 12 pkt 8 lit. b) w związku z art. 92 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie powiatowym (j.t Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1592 z późn. zm.), art. 82 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104 ze zm.) oraz art. 2 pkt 2, art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (j.t Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) - Rada Miasta Lublin uchwala, co następuje:

§ 1

1. **Miasto Lublin wyemituje 100.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda na łączną kwotę 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych).**
2. **Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.**
3. **Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.**
4. **Emisja poszczególnych serii obligacji nastąpi poprzez „Propozycję nabycia” skierowaną każdorazowo do indywidualnych adresatów, w liczbie nie przekraczającej 99 adresatów.**
5. **Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.**
6. **Wierzytelności wynikające z emitowanych obligacji nie będą zabezpieczone.**

§ 2

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na realizację wydatków majątkowych ujętych w budżecie Miasta Lublin na rok 2009 nie znajdujących pokrycia w dochodach, w szczególności na budowę i modernizację dróg oraz inne konieczne koszty towarzyszące realizacji inwestycji drogowych, a także budowę obiektów edukacyjnych, sportowych i rekreacyjnych.

§ 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w ramach programu emisyjnego w 2009 roku w trzech seriach, z tego:
 - 1) seria A na kwotę 30.000.000 zł z 3-letnim terminem wykupu od daty emisji,

- 2) seria B na kwotę 30.000.000 zł z 4-letnim terminem wykupu od daty emisji,
 - 3) seria C na kwotę 40.000.000 zł z 5-letnim terminem wykupu od daty emisji.
2. Czas trwania programu emisji obligacji określa się na lata 2009 - 2014.

§ 4

1. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej, po upływie terminów, o których mowa w § 3 ust. 1.
2. Jeżeli data wykupu obligacji, o której mowa w § 3 ust. 1, przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w pierwszym dniu roboczym.
3. Dopuszcza się nabycie przez Miasto Lublin obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

§ 5

1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w terminach półrocznych liczonych od daty emisji.
2. Obligacje będą oprocentowane wg zmiennej stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych ustalonej 20-tego dnia miesiąca kalendarzowego poprzedzającego kolejny okres odsetkowy powiększoną o marżę dla inwestorów.
W przypadku gdy 20 dzień miesiąca jest dniem ustawowo wolnym od pracy lub dane w tym dniu są niedostępne do obliczeń przyjmuje się stawkę WIBOR 6M z następnego dnia roboczego, kiedy dane były dostępne.
3. Marża zostanie ustalona w drodze konkursu ofert na wybór agenta emisji, o którym mowa w §7.
4. Oprocentowanie wypłaca się w pierwszym dniu roboczym po upływie okresu odsetkowego.
5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 6

1. Wydatki związane z organizacją i przeprowadzeniem emisji oraz wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Miasta Lublin.
2. Wykup obligacji pokryty zostanie z dochodów własnych lub z przychodów budżetu Miasta Lublin.

§ 7

Upoważnia się Prezydenta Miasta Lublin do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji w trybie i na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji, a w szczególności do zawarcia z agentem emisji umowy o organizację emisji określającej szczegółowe zasady współpracy oraz prawa i obowiązki stron.


§ 8

Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Lublin.

§ 9

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący
Rady Miasta Lublin



Piotr Kowalczyk

Załącznik 2

Regionalna Izba Obrachunkowa
w Lublinie

Lublin, 28 maja 2009 r.

RIO-I-0032/40/2009

**Uchwała Składu Orzekającego
Regionalnej Izby Obrachunkowej w Lublinie
z dnia 28 maja 2009 r.**

w sprawie opinii o możliwości wykupu obligacji przez miasto Lublin.

Na podstawie art. 19 ust. 2 ustawy z dnia 7 października 1992 r. o regionalnych izbach obrachunkowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 55, poz. 577 z późn. zm.), w związku z art. 83 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104 z późn. zm.) oraz w związku z wnioskiem Prezydenta Miasta Lublin z 19 maja 2009 r. w sprawie wydania opinii o możliwości spłaty przez miasto zadłużenia m.in. z tytułu wykupu wyemitowanych obligacji w wysokości 100.000.000 zł, Skład Orzekający Regionalnej Izby Obrachunkowej w Lublinie:

Alina Smagała	-	przewodnicząca,
Urszula Tkaczuk	-	członek,
Wojciech Janek	-	członek,

p o s t a n a w i a

wydać pozytywną opinię o możliwości wykupu obligacji na kwotę 100.000.000 zł, których emisja umożliwi budowę i modernizację dróg oraz sfinansowanie (pokrycie) innych koniecznych kosztów towarzyszących realizacji inwestycji drogowych, a także budowę obiektów edukacyjnych, sportowych i rekreacyjnych.

U Z A S A D N I E N I E

Wniosek o wydanie opinii w sprawie możliwości spłaty zadłużenia miasta z tytułu m.in. wykupu emitowanych obligacji w wysokości 100.000.000 zł, wpłynął do Regionalnej Izby Obrachunkowej w Lublinie 22 maja 2009 r. wraz z „Prognozą kwoty długu i spłat na 2009 rok i lata następne”.

W uchwale budżetowej na 2009 r. Rada Miasta zaplanowała m.in. pozyskanie przychodów z tytułu emisji obligacji w kwocie 100.000.000 zł.

Opiniując możliwości wykupu tych obligacji Skład Orzekający oparł się na przedłożonej prognozie oraz dokumentach będących w posiadaniu RIO, zawierających dane dotyczące m. in. wykonania budżetu za 2008 r. oraz za I kwartał 2009 r.

Memorandum Informacyjne Emisji Obligacji Miasta Lublin

Z przedstawionego wniosku oraz prognozy długu wynika, że wykup obligacji nastąpi w latach 2012 – 2014, a spłata oprocentowania w latach 2010 – 2014.

Skład Orzekający ustalił, że wykup obligacji w kwocie 100.000.000 zł., nie spowoduje przekroczenia przez miasto Lublin granicy zadłużenia wyznaczonej przepisami art. 170 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 249, poz. 2104 ze zm.). Przepis ten stanowi, że łączna kwota długu jednostki samorządu terytorialnego na koniec roku budżetowego nie może przekroczyć 60 % wykonanych dochodów tej jednostki w roku budżetowym i 60 % planowanych dochodów na koniec każdego kwartału.

Przedłożone przez miasto Lublin sprawozdania statystyczne z wykonania budżetu za rok 2008 wskazują, że łączny dług na koniec 2008 r. z tytułu m.in. zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosił 369.866.889 zł, co stanowiło 34 % wykonanych dochodów.

Jak wynika z przedłożonych dokumentów – o ile nie powstaną w ciągu roku zobowiązania z innych tytułów niż przyjęto w uchwale budżetowej – zadłużenie miasta na koniec 2009 r. wyniesie ogółem 44,21 % planowanych na ten rok dochodów (na koniec I kwartału 2009 r. wg sprawozdania Rb - Z – stanowiło 29,6 %).

W latach wykupu obligacji (2012-2014) założono, że wzrost prognozowanych dochodów nie przekroczy 3,5 %, a w przypadku wydatków – 1,4 %. Wskaźnik długu w tych latach założono na dość wysokim poziomie, odpowiednio: 46,94 %, 44,03 % i 39,97 %, planowanych dochodów, co jednak nie przekracza ustawowej granicy zadłużenia.

Założony wskaźnik spłat rat zadłużenia, obejmujący wykup obligacji wraz z odsetkami i potencjalnych spłat kwot wynikających z udzielonych poręczeń, – a także pozostałe tytuły zobowiązań długoterminowych obciążających budżet miasta – wyniesie w 2012 r. 9,55 %, a w następnych latach odpowiednio: 9,48 % i 10,01 % planowanych dochodów, a więc nie przekroczy – ustalonego przepisami art. 169 ust. 1 ustawy o finansach publicznych – limitu obsługi zadłużenia, określonego jako 15 % planowanych na dany rok budżetowy dochodów jednostki samorządu terytorialnego.

Decyzję o emisji obligacji, której dotyczy niniejsza opinia, podjął właściwy organ – uchwała Nr 692/XXXI/2009 Rady Miasta Lublin z dnia 14 maja 2009 r.

Nie ma zatem przeszkód prawnych w kwestii wykupu obligacji na kwotę 100.000.000 zł.

Zgodnie z art. 83 ust. 3 ustawy o finansach publicznych opinia niniejsza jest podawana do wiadomości podmiotom, do których kierowana jest oferta nabycia obligacji.

Od niniejszej uchwały przysługuje odwołanie do Kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Lublinie w terminie 14 dni od daty jej doręczenia.

Przewodnicząca
Składu Orzekającego
[Podpis]
Miasto Lublin

Otrzymują:

1. Prezydent Miasta Lublin – 2 egzemplarze
2. a/a – 1 egzemplarz