

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
MIASTA ŁÓDŹ
SERIA LD062537

I. EMITENT

Miasto Łódź („Emitent”)
z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 104, 90-926 Łódź
bip.uml.lodz.pl
REGON: 472057632, NIP: 725-00-28-902

II. OBLIGACJE

Obligacje na okaziciela Miasta Łódź oznaczone jako seria LD062537 („Obligacje”)

III. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie:

- art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b i art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2025 r. poz. 1153 i poz. 1436) w związku z art. 91 i art. 92 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie powiatowym (Dz. U. z 2024 r. poz. 107 i poz. 1907)
- art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1483)
- art. 2 pkt 5, art. 32 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2025 r. poz. 1667)
- Uchwała Nr XIV/343/25 Rady Miejskiej w Łodzi z dnia 12 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych miasta Łodzi

IV. DEFINICJE

Brak Zezwolenia WIBOR	-	sytuacja, w której administrator stawki WIBOR6M, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania stawki, wskutek czego jej stosowanie jest niemożliwe
Data Płatności Odsetek	-	dzień wypłaty Kwoty Odsetek określony w pkt. XI Warunków Emisji
Data Ustalenia Oprocentowania	-	dzień ustalenia oprocentowania na dany Okres Odsetkowy określony w pkt. XI Warunków Emisji
Data Ustalenia Praw	-	oznacza drugi Dzień Roboczy przed Datą Płatności Odsetek lub Datą Wykupu
Data Wykupu	-	oznacza dzień 1 grudnia 2037 r.
Depozyt	-	system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW,
Dzień Roboczy	-	każdy dzień oprócz sobót oraz dni

Kwota Odsetek	-	ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, kwota należna Obligatariuszowi z tytułu nabycia Obligacji, obliczona zgodnie z Warunkami Emisji
Kwota Wykupu	-	kwota równa wartości nominalnej Obligacji tj. 1.000 zł, wypłacana Obligatariuszom w Dacie Wykupu zgodnie z pkt. IX Warunków Emisji,
Marża	-	ustalona przez Emitenta marża stanowiąca składnik Oprocentowania,
Obligatariusz	-	osoba będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje, legitymowana do otrzymywania Kwoty Odsetek i Kwoty Wykupu,
Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR	-	wydanie przez administratora stawki WIBOR6M lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że stawka WIBOR6M przestała lub przestanie być publikowana na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował tą stawkę
Okres Odsetkowy	-	okres, w którym będą naliczane odsetki zgodnie z Warunkami Emisji,
Oprocentowanie	-	stopa procentowa Obligacji ustalona zgodnie z Warunkami Emisji,
Ustawa o obligacjach	-	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2025 r. poz. 1667)

V. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi w serii oznaczonej jako LD062537. Obligacje nie mają formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w Depozycie.

Wypłata odsetek i wykup Obligacji będą dokonywane bez pośrednictwa KDPW lub za pośrednictwem KDPW zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi warunkami emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi wypłaty odsetek i wykupu Obligacji wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek, w sposób i na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

VI. CELE EMISJI

Celem emisji jest sfinansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

VII. WIELKOŚĆ EMISJI

Emitent wyemituje 153.400 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta) obligacji serii LD062537 o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda na łączną kwotę 153.400.000 zł (sto pięćdziesiąt trzy miliony czterysta tysięcy złotych).

VIII. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

IX. DATA EMISJI I DATA WYKUPU

Emitent określił datę emisji Obligacji na dzień 29 grudnia 2025 r. („Data Emisji”). Obligacje zostaną wykupione w dniu 1 grudnia 2037 r.

X. WARUNKI WYKUPU

Osobami uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu będą Obligatariusze będący posiadaczami Obligacji w Dacie Ustalenia Praw w dwudziestym czwartym Okresie Odsetkowym, określonym w pkt. XI Warunków Emisji.

Wykup zostanie dokonany bez pośrednictwa KDPW lub za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy poprzez przelew Kwoty Wykupu na rachunek Obligatariusza. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek Obligatariusza, a momentem spełnienia świadczenia uznanie rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. W Dacie Wykupu Obligacje zostaną umorzone.

Jeżeli Data Wykupu będzie przypadła na dzień nie będący Dniem Roboczym Obligatariusz otrzyma płatność Kwoty Wykupu w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie.

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty.

W 2037 roku Emitent ma prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji za cenę równą wartości nominalnej Obligacji powiększonej o naliczone odsetki na dzień planowanego wcześniejszego wykupu, pod warunkiem przesłania komunikatu w systemie ESPI z informacją o skorzystaniu przez Emitenta z tego prawa nie później niż na dziesięć Dni Roboczych przed planowaną datą wcześniejszego wykupu.

XI. SPOSÓB USTALANIA OPROCENTOWANIA

Oprocentowanie będzie zmienne wypłacane w półrocznych Okresach Odsetkowych, z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy. Okresy Odsetkowe oraz Dаты Ustalenia Oprocentowania, Dаты Płatności Odsetek, Dаты Wykupu i Dаты Ustalenia Praw zostały określone poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Liczba dni Okresu Odsetkowego	Data Płatności Odsetek	Data Wykupu	Data Ustalenia Praw
1	29.12.2025	31.05.2026	22.12.2025	154	1.06.2026		28.05.2026
2	1.06.2026	30.11.2026	28.05.2026	183	1.12.2026		27.11.2026
3	1.12.2026	31.05.2027	27.11.2026	182	1.06.2027		28.05.2027
4	1.06.2027	30.11.2027	28.05.2027	183	1.12.2027		29.11.2027
5	1.12.2027	31.05.2028	29.11.2027	183	1.06.2028		30.05.2028
6	1.06.2028	30.11.2028	30.05.2028	183	1.12.2028		29.11.2028
7	1.12.2028	31.05.2029	29.11.2028	182	1.06.2029		29.05.2029
8	1.06.2029	2.12.2029	29.05.2029	185	3.12.2029		29.11.2029
9	3.12.2029	2.06.2030	29.11.2029	182	3.06.2030		30.05.2030
10	3.06.2030	1.12.2030	30.05.2030	182	2.12.2030		28.11.2030
11	2.12.2030	1.06.2031	28.11.2030	182	2.06.2031		29.05.2031
12	2.06.2031	30.11.2031	29.05.2031	183	1.12.2031		27.11.2031
13	1.12.2031	31.05.2032	27.11.2031	183	1.06.2032		28.05.2032
14	1.06.2032	30.11.2032	28.05.2032	183	1.12.2032		29.11.2032
15	1.12.2032	31.05.2033	29.11.2032	182	1.06.2033		30.05.2033
16	1.06.2033	30.11.2033	30.05.2033	183	1.12.2033		29.11.2033
17	1.12.2033	31.05.2034	29.11.2033	182	1.06.2034		30.05.2034
18	1.06.2034	30.11.2034	30.05.2034	183	1.12.2034		29.11.2034
19	1.12.2034	31.05.2035	29.11.2034	182	1.06.2035		30.05.2035
20	1.06.2035	2.12.2035	30.05.2035	185	3.12.2035		29.11.2035
21	3.12.2035	1.06.2036	29.11.2035	182	2.06.2036		29.05.2036
22	2.06.2036	30.11.2036	29.05.2036	182	1.12.2036		27.11.2036
23	1.12.2036	30.05.2037	27.11.2036	182	1.06.2037		29.05.2037
24	1.06.2037	30.11.2037	29.05.2037	183	1.12.2037	1.12.2037	27.11.2037

Oprocentowanie w danym Okresie Odsetkowym będzie równe stawce WIBOR6M z Dаты Ustalenia Oprocentowania dla tego Okresu Odsetkowego powiększonej o Marżę, zastrzeżeniem, że Oprocentowanie Obligacji nie może być niższe niż Marża.

Stawka WIBOR6M oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczony przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę). Marża wynosi 0,99%.

Kwota Odsetek należnych za dany Okres Odsetkowy zostanie obliczona według

następującej formuły:

$$K = O * N * D / 365, \text{ gdzie:}$$

K – kwota odsetek od jednej Obligacji

O – Oprocentowanie

N – wartość nominalna jednej Obligacji (pomniejszona o wartość nominalną wykupioną w poprzednich Okresach Odsetkowych)

D – liczba dni w danym Okresie Odsetkowym

Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie zaokrąglona do jednego grosza.

Kwota Odsetek należnych od Emitenta od Obligacji w danym Okresie Odsetkowym stanowi iloczyn Kwoty Odsetek od jednej Obligacji i liczby Obligacji.

XII. KLAUZULA AWARYJNA W ZAKRESIE OPROCENTOWANIA

1. W przypadku gdy w dacie ustalenia oprocentowania określonej w pkt XI stawka WIBOR6M nie zostanie opublikowana w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR stawka WIBOR6M zostanie zastąpiona przez wskaźnik alternatywny skorygowany o korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) o której mowa w ppkt 4.
2. Wskaźnik alternatywny zostanie ustalony przez Bank zgodnie z jedną z następujących metod:
 - a) wskaźnik alternatywny, który zostanie wskazany w rozporządzeniu, o którym mowa w art. 61c ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym,
 - b) wskaźnik alternatywny, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) Narodowa Grupa Robocza ds. Reformy wskaźników referencyjnych,
 - c) wskaźnik alternatywny, który rekomendowała Komisja Nadzoru Finansowego,
 - d) wskaźnikiem alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
3. Metody ustalania wskaźnika alternatywnego wskazane w ppkt 2 stosuje się w kolejności od a) do d), z tym że metodę kolejną stosuje się jeśli wcześniejsza nie została wypracowana.
4. Korekta, o której mowa w ppkt 1 zostanie ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) korekta będzie stosowana jeżeli metody ustalania wskaźnika alternatywnego wskazane w ppkt 2 lit. a-c będą przewidywały jej stosowanie oraz w przypadku przyjęcia metody wskazanej w ppkt 2 lit. d,
 - b) jeżeli metody ustalania wskaźnika alternatywnego wskazane w ppkt 2 lit. a-c będą przewidywały szczegółowe zasady jej obliczania stosuje się te zasady,
 - c) jeżeli metody ustalania wskaźnika alternatywnego wskazane w ppkt 2 lit. a-c nie będą przewidywały szczegółowych zasad jej obliczania oraz w przypadku przyjęcia metody wskazanej w ppkt 2 lit. d korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy stawką WIBOR6M a przyjętym wskaźnikiem alternatywnym,
 - d) mediana różnic o której mowa w ppkt 4 lit. c jest ustalana za okres 60 miesięcy przed dniem Ogłoszenia Końca Publikacji WIBOR lub przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia, biorąc pod uwagę każdy dzień z

badanego okresu, w którym była publikowana zarówno stawka WIBOR6M jak i przyjęty wskaźnik alternatywny.

5. Procedura wyboru wskaźnika alternatywnego oraz ustalenia korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam wskaźnik alternatywny oraz korekta są stosowane zamiast stawki WIBOR6M do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
6. W przypadku, gdy zgodnie ppkt 1 wskaźnik alternatywny zastąpi stawkę WIBOR6M stosowaną do wyznaczenia Odsetek, postanowienia odnoszące się do zastąpienia stawki WIBOR6M przez wskaźnik alternatywny stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego wskaźnika alternatywnego i wyznaczenia następców takiego wskaźnika alternatywnego.

XIII. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Osobami uprawnionymi do otrzymania Kwoty Odsetek będą Obligatariusze będący posiadaczami Obligacji w Dacie Ustalenia Praw

Wypłata Kwoty Odsetek zostanie dokonana bez pośrednictwa KDPW lub za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy poprzez przelew Kwoty Odsetek na rachunek Obligatariusza. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek Obligatariusza, a momentem spełnienia świadczenia uznanie rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli Data Płatności Odsetek będzie przypadła na dzień nie będący Dniem Roboczym Obligatariusz otrzyma płatność w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu bez prawa żądania odsetek za opóźnienie

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Odsetek Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty.

XIV. PODATKI I POTRĄCENIA

Wypłata Kwoty Odsetek i Kwoty Wykupu należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

XV. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie są zabezpieczone. Zgodnie z art. 13 Ustawy o obligacjach Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

XVI. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

Warunki emisji mogą zostać zmienione w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

XVII. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

XVIII. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

XIX. INFORMACJE DODATKOWE

Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.