

**UCHWAŁA NR XXXV/228/17
RADY MIEJSKIEJ W NOWEM**

z dnia 20 grudnia 2017 r.

w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia 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 (Dz. U. z 2017 r., poz. 1875¹⁾), art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2070) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 z późn. zm.²⁾) uchwala się, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Nowe wyemituje 16 (słownie: szesnaście) sztuk obligacji o wartości nominalnej 100 000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda, na łączną kwotę 1 600 000 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych).

2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

3. Emisja obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 (słownie: sto pięćdziesiąt) osób.

4. Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. 1. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na:

- 1) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- 2) finansowanie wydatków majątkowych zaplanowanych w budżecie gminy w ramach planowanego deficytu.

2. Środki finansowe z emisji obligacji w części dotyczącej wydatków majątkowych zostaną przeznaczone na nakłady inwestycyjne w budownictwo komunalne, infrastrukturę drogową i wodociagową oraz na budowę targowiska.

§ 3. 1. Obligacje zostaną wyemitowane w 2018 r. w następujących seriach:

- 1) seria A18 na kwotę 800 000 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) nie później niż w dniu 31.12.2018 r.;
- 2) seria B18 na kwotę 800 000 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) nie później niż w dniu 31.12.2018 r.

2. Cena emisyjna każdej obligacji będzie równa wartości nominalnej, tj. 100 000 zł (słownie: sto tysięcy złotych).

3. Czas trwania programu emisji obligacji określa się na lata 2018-2028.

§ 4. 1. Obligacje zostaną wykupione z dochodów własnych Gminy Nowe lub z przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji.

2. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania oraz prowizją za organizację emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Nowe.

§ 5. 1. Obligacje zostaną wykupione przez Gminę Nowe w następujących terminach:

- 1) po upływie 9 lat od daty emisji obligacji serii A18;
- 2) po upływie 10 lat od daty emisji obligacji serii B18.

2. Obligacje zostaną wykupione według ich wartości nominalnej.

3. Jeżeli data wykupu obligacji określona w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.

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

§ 6. 1. Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym.

¹⁾ Zmiany do wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2017 r. poz. 2232.

²⁾ Zmiany do wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 i 1199.

2. Oprocentowanie obligacji naliczane będzie od wartości nominalnej oraz wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji.

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

4. Oprocentowanie będzie wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

5. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 4 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

6. Wysokość marży, o której mowa w ust. 3, ustalona zostanie w wyniku negocjacji z Bankiem.

7. Obligacje nie będą oprocentowane, poczynając od daty wykupu.

§ 7. Upoważnia się Burmistrza Nowego do:

- 1) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji;
- 2) zawarcia umowy z Bankiem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania;
- 3) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Nowego.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i podlega ogłoszeniu na tablicy informacyjnej w Urzędzie Gminy w Nowem oraz w Biuletynie Informacji Publicznej.

Przewodniczący Rady Miejskiej

mgr Marek Słomiński

Uzasadnienie

do Uchwały Nr XXXV/228/17 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 20 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Przedłożony projekt uchwały stanowi podstawę wszczęcia procedury emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej na kwotę 1.600.000 zł.

Emisja obligacji w 2018 r. ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy, związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań dłużnych. Powyższe stwierdzenie jest zgodne z zapisami art. 89 ust. 1 ustawy o finansach publicznych, który precyzuje katalog celów na jakie jednostka samorządu terytorialnego może zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe.

Środki finansowe z emisji obligacji zostaną przeznaczone w 2018 r. na cele określone w poniższym zestawieniu:

Lp.	Cel	Kwota
1	Na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu	848 880
2	Na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów	751 120
3	Razem	1 600 000

W oparciu o analizę wieloletniej prognozy finansowej należy stwierdzić, że emisja obligacji w 2018 r. na kwotę 1.600.000 zł nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie prognozy, tj. w latach 2018-2032.

Niezależnie od dokonanych analiz własnych, co do możliwości zaciągnięcia nowego długu, Burmistrz zobowiązany będzie do uzyskania dodatkowej opinii RIO o możliwości wykupu wyemitowanych 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 oraz do wykupu obligacji po określonym czasie. Przeprowadzenie emisji obligacji wymaga zaangażowania trzech podmiotów: emitenta, banku jako organizatora emisji i inwestorów. Organizator emisji (jako gwarant) może występować w roli inwestora. Emitując i sprzedając obligacje emitent uzyskuje środki bezpośrednio z rynku kapitałowego.

Obligacje komunalne w swojej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak mogą być dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy, głównie z uwagi na swoją elastyczność. Swoboda w określeniu terminu spłaty kapitału sprawia, że struktura emisji może być tak skonstruowana, aby dostosować ją do spłat wynikających z dotychczasowego zadłużenia.

Analiza rynków finansowych wskazuje na to, że dla dłuższych okresów finansowania występuje więcej ofert związanych z emisją obligacji niż udzieleniem kredytu. Gmina ma więc większe możliwości negocjacji warunków finansowych emisji obligacji niż kredytu.

Wybór agenta emisji obligacji odbędzie się na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego.

Na podstawie art. 4 pkt 3 lit. j ustawy Prawo zamówień publicznych, usługi finansowe związane z emisją papierów wartościowych są wyłączone z obowiązku jej stosowania.

Przewodniczący Rady Miejskiej

mgr Marek Słomiński