UCHWAŁA NR III/14/14
RADY MIEJSKIEJ W NOWEM

z dnia 22 grudnia 2014 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 2013 r. poz.594 z późn. zm.[1]), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.[2]) oraz art.2 pkt 2 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2014 poz. 730 z późn. zm.[3]) uchwala się, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Nowe wyemituje do 7 (słownie: siedmiu) sztuk obligacji o wartości nominalnej 100 000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda, na łączną kwotę do 700 000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych).

2. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

3. Emisja poszczególnych serii obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 (słownie: sto) osób.

4. Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. 1. Celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz finansowanie wydatków majątkowych zaplanowanych w budżecie gminy w ramach planowanego deficytu.

2. Środki finansowe z emisji obligacji w części dotyczącej nakładów majątkowych zostaną przeznaczone na nakłady inwestycyjne w infrastrukturę drogową oraz obiekty kultury i dziedzictwa narodowego.

§ 3. 1. Obligacje zostaną wyemitowane w 2015 roku w jednej serii L na kwotę 700 000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych) nie później niż w dniu 31.12.2015 roku.

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 2015-2027.

§ 4. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania oraz prowizją za organizację emisji zostaną pokryte z dochodów budżetu Gminy pochodzących z podatków i opłat lokalnych oraz ze sprzedaży mienia komunalnego.

§ 5. 1. Obligacje zostaną wykupione przez Gminę Nowe po upływie 12 lat od daty emisji obligacji serii L.

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 serii L przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

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

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) zawarcia umowy z Bankiem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,

2) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,

3) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 8. 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

---

[1] Zmiany do wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2013r. poz. 645,1318, z 2014 r. poz. 379, 1072.
[2] Zmiany do wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2013r. poz. 938, 1646, z 2014 r. poz. 379, 911, 1146.
[3] Zmiany do wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2014 r. poz. 913.

UZASADNIENIE

do Uchwały Nr III/14/14 Rady Miejskiej w Nowem z dnia 22 grudnia 2014 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 700.000 zł.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy, związanego z wydatkami majątkowymi oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

Środki finansowe z emisji obligacji zostaną przeznaczone w 2015 roku na cele określone w poniższym zestawieniu:

Lp	Cel	Kwota
1	Na finansowanie planowanego deficytu	352 080
2	Na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów	347 920
3	Razem	700 000

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 są 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.

Struktura emisji została dopasowana do możliwości finansowych Gminy, a w szczególności do struktury już posiadanego długu. Analiza WPF na lata 2015-2032 wskazuje na to, że w zaproponowanej formie wykupu, emisja obligacji nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie trwania programu emisyjnego.

Niezależnie od dokonanych analiz własnych, co do możliwości zaciągnięcia nowego długu, Burmistrz Gminy zobowiązany będzie do uzyskania dodatkowej opinii RIO o możliwości wykupu wyemitowanych obligacji.

Przewodniczący Rady Miejskiej

mgr Marek Słomiński