

**UCHWAŁA NR IX/58/2019
RADY GMINY PIEKOSZÓW**

z dnia 30 kwietnia 2019 r.

w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (t.j. Dz. U. z 2019r. poz. 506), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. z 2017r. poz. 2077 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483) Rada Gminy Piekoszów uchwała, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Piekoszów wyemituje 16.527 (słownie: szesnaście tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) obligacji o wartości nominalnej 1.000zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 16.527.000,00zł (słownie: szesnaście milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczki oraz wyemitowanych obligacji na kwotę 16.527.000,00zł.

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

- 1) Seria A19 o wartości 750.000zł,
- 2) Seria B19 o wartości 1.250.000zł,
- 3) Seria C19 o wartości 3.700.000zł,
- 4) Seria D19 o wartości 3.500.000zł,
- 5) Seria E19 o wartości 3.100.000zł,
- 6) Seria F19 o wartości 1.500.000zł,
- 7) Seria G19 o wartości 1.500.000zł,
- 8) Seria H19 o wartości 1.227.000zł.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki i rozchody związane z:

- a. przeprowadzeniem emisji,
- b. wykupem obligacji,
- c. wypłatą oprocentowania

zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2019-2025.

§ 4. 1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2019r. zostaną wykupione obligacje serii A19, B19,
- 2) w 2020r. zostaną wykupione obligacje serii C19,
- 3) w 2021r. zostaną wykupione obligacje serii D19,
- 4) w 2022r. zostaną wykupione obligacje serii E19,

- 5) w 2023r. zostaną wykupione obligacje serii F19,
- 6) w 2024r. zostaną wykupione obligacje serii G19,
- 7) w 2025r. zostaną wykupione obligacje serii H19.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Piekoszów obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

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

§ 5. 1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.

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

3. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

4. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 6. Upoważnia się Wójta do:

- a) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- b) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- c) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 7. Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Piekoszów.

§ 8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodnicząca
Rady Gminy Piekoszów

Barbara Dygosz

UZASADNIENIE

do Uchwały Nr IX/58/2019 Rady Gminy Piekoszów z dnia 30 kwietnia 2019r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Niniejsza uchwała Rady Gminy stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. 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 i wykupu obligacji po określonym czasie. Emisja obligacji dla Gminy Piekoszów ma na celu:

- 1) pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczki oraz wyemitowanych obligacji na kwotę 16.527.000,00zł,
- 2) obniżenie kosztów odsetkowych od posiadanego zadłużenia dzięki niższej marży na obligacjach,
- 3) poprawę wartości wskaźnika obsługi zadłużenia z art. 243 ufp.

W latach 2009-2014 Gmina Piekoszów pozyskiwała nowe środki zwrotne w postaci:

- emisji obligacji komunalnych objętych przez Bank DNB z marżą 2,0 % na wszystkich seriach,
- kredytów w Bankach Spółdzielczych z marżami od 1,99% do 4,5%,
- pożyczki udzielonej przez Ministerstwo Finansów oprocentowanej według stawki 0,5 stopy redyskonta weksli, jednak nie niższej niż 3% w stosunku rocznym.

Marże obecnie obserwowane na rynku przy podobnych transakcjach są niższe niż ta, którą otrzymała Gmina Piekoszów w wyniku postępowań lat 2009-2014. W związku z tym, działając w interesie Gminy zasadne jest przeprowadzić działania w celu możliwości obniżenia kosztów odsetkowych.

Art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych umożliwia dokonanie refinansowania istniejącego zadłużenia Gminy Piekoszów poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia i zastąpienia go nowym długiem o zbliżonym harmonogramie spłaty, lecz o niższych kosztach obsługi (niższej marży).

Biorąc pod uwagę zmianę od 1 stycznia 2019 r. przepisów ustawy o finansach publicznych w zakresie dokonywania restrukturyzacji zadłużenia Gmina dokonała badania rynku pod kątem uzyskania oferty na refinansowanie istniejącego zadłużenia w kwocie 16.527.000,00 zł z tytułu posiadanych zobowiązań. Dzięki aktywnym poszukiwaniom udało się uzyskać ofertę indykatywną od jednego z banków polskich, który nabywa obligacje komunalne. Bank ten jest w stanie zaoferować Gminie refinansowanie wspomnianego zadłużenia w formie emisji obligacji komunalnych ze średnią marżą ważoną na poziomie **1,25 p.p.** tj. na dużo lepszych warunkach cenowych niż wynikające z zawartych umów.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina Piekoszów może uzyskać około **217.000zł** oszczędności na kosztach odsetkowych.

Dzięki niniejszej uchwale Gmina będzie mogła zamienić zadłużenie na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

Przewodnicząca
Rady Gminy Piekoszów
Barbara Dręgosz
Barbara Dręgosz