

**UCHWAŁA Nr ... /2019
Rady Gminy Piekoszków
z dnia 27 czerwca 2019 roku**

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 2019r. poz. 869) 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 Piekoszków uchwala, co następuje:

§ 1

1. Gmina Piekoszków wyemituje 9.027 (słownie: dziewięć tysięcy dwadzieścia siedem) obligacji o wartości nominalnej 1.000zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 9.027.000,00zł (słownie: dziewięć milionów 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 9.027.000,00zł.

§3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - 1) Seria A19 o wartości 2.300.000zł
 - 2) Seria B19 o wartości 1.400.000zł
 - 3) Seria C19 o wartości 1.100.000zł
 - 4) Seria D19 o wartości 1.500.000zł,
 - 5) Seria E19 o wartości 1.500.000zł,
 - 6) Seria F19 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 oprocentowaniazostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy w latach 2019-2025.

§ 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) w 2020r. zostaną wykupione obligacje serii A19,
 - 2) w 2021r. zostaną wykupione obligacje serii B19,
 - 3) w 2022r. zostaną wykupione obligacje serii C19,
 - 4) w 2023r. zostaną wykupione obligacje serii D19,
 - 5) w 2024r. zostaną wykupione obligacje serii E19,
 - 6) w 2025r. zostaną wykupione obligacje serii F19.

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.

<i>Sporządziła:</i> <i>M. Smolarczyk-Korba</i> <i>21.06.2019r.</i>
--

<i>Sprawdził:</i> <i>M. Smolarczyk-Korba</i> <i>21.06.2019r.</i>
--

<i>Akceptacja prawna:</i> <i>M. Merta – adwokat</i> <i>21.06.2019r.</i>

<i>Zatwierdził:</i> <i>Z. Piątek – Wójt</i> <i>21.06.2019r.</i>
--

UZASADNIENIE

do Uchwały NrRady Gminy Piekoszów z dnia 27 czerwca 2019r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Podejmowana jest kolejna uchwała Rady Gminy w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu. Stanowi ona 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 9.027.000,00zł,
- 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.

Emisja obligacji pozwoli zamienić dotychczasowy dług Gminy Piekoszów na tańszy, tzn. zadłużenie pozostanie na dotychczasowym poziomie, natomiast odsetki od kredytów i pożyczki z budżetu państwa ulegną obniżeniu.

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 umożliwi 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).

Gmina Piekoszów przeprowadziła konkurs na wybór agenta emisji obligacji. Wpłynęły trzy oferty, gdzie najniższa oferta dla wszystkich serii wynosiła 0,59% marży, a prowizja 15% wartości emitowanych obligacji, a więc na dużo lepszych warunkach cenowych niż te, które wynikają z zawartych umów z bankami w latach wcześniejszych.

Jednak ze względu na uzyskanie negatywnej opinii Regionalnej Izby Obrachunkowej w Kielcach przeprowadzoną procedurę unieważniono.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na „nowych” obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina Piekoszów może uzyskać około **200.000zł** oszczędności na kosztach odsetkowych w okresie 2020-2025.

Gmina ponownie przeprowadzi konkurs na wybór agenta emisji obligacji. Po rozstrzygnięciu dokona konkretnego oszacowania oszczędności i dokona ekonomicznego wyboru dla Gminy Piekoszów.