

kwiecień  
PROJEKT uchwały  
BURMISTRZ  
Jarosław Zatorski

**Uchwała nr XXXIV / / 2010  
Rady Miejskiej w Chmielniku  
z dnia 28 stycznia 2010 roku  
w sprawie: emisji obligacji**

**Na podstawie:** art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (tekst jednolity - Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późn. zm.); art. 89 ust. 1 pkt 2, 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 157, poz. 1240) oraz art. 2 pkt 2 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami) Rada Miejska w Chmielniku uchwala co następuje:

**§1**

1. Miasto i Gmina Chmielnik wyemituje 150 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda na łączną kwotę 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych).
2. Emisja poszczególnych serii obligacji będzie niepubliczna i nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do inwestorów, w liczbie nie większej niż 99.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§2**

Celem emisji jest pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie:

- planowanego deficytu budżetowego;

realizacji wydatków przewidzianych w wieloletnim programie inwestycyjnym w latach 2010-2012 obejmujących, między innymi, zadania w zakresie gospodarki wodno-ściekowej; infrastruktury drogowej, infrastruktury sportowej, budowy budynku biblioteczno-administracyjnego.

- spłaty wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

**§3**

Obligacje zostaną wyemitowane w seriach:

**w 2010 roku:**

Seria	A	2 000 000	7 letnie
Seria	B	2 500 000	8 letnie
Seria	C	1 400 000	9 letnie

**w 2011 roku:**

Serie	D	1 100 000	8 letnie
Seria	E	3 000 000	9 letnie
Seria	F	3 000 000	10 letnie
Seria	G	300 000	11 letnie

**w 2012 roku:**

Seria	H	1 700 000	10 letnie.
-------	---	-----------	------------

**§4**

1. Czas trwania programu emisji obligacji określa się na lata 2010-2022.
2. Cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej.
3. Emitowane obligacje nie będą posiadały formy dokumentu papierowego i będą obligacjami zdematerializowanymi.

**§5**

1. Obligacje będą oprocentowane w stosunku półrocznym lub rocznym, przy czym oprocentowanie obligacji będzie każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego w oparciu o uzgodnioną z bankiem – agentem emisji i przyjętą konstrukcję ceny każdej serii emitowanych obligacji komunalnych)
2. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych lub rocznych liczonych od daty emisji,
3. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
4. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

**§6**

1. Wykaz okresów odsetkowych oraz dni ustalenia praw z tytułu należności odsetkowych, dni wypłaty odsetek oraz ich wysokość będą określane w dacie emisji.
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Wykup obligacji nastąpi w latach 2017-2022.
4. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym.
5. Dopuszcza się nabycie przez Miasto i Gminę Chmielnik wyemitowanych obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

### **§7**

Upoważnia się Burmistrza Miasta i Gminy Chmielnik do:

1. Dokonywania czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji.
2. Zawarcia umowy z bankiem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem, gwarantowaniem nabycia i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania.
3. Wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

### **§8**

1. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta i Gminy Chmielnik osiągniętych w latach 2010 - 2022.
2. Wydatki związane z przygotowaniem i organizacją emisji obligacji zostaną pokryte ze środków budżetu Miasta i Gminy Chmielnik.

### **§9**

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta i Gminy Chmielnik.

### **§10**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i podlega publikacji w Dzienniku Urzędowym Województwa Świętokrzyskiego.

KONRAD KOKOWSKI  
ADWOKAT



## Uzasadnienie

### Do projektu Uchwały w sprawie emisji obligacji

Projekt Uchwały w sprawie emisji obligacji dotyczy przeprowadzenia przez Miasto i Gminę Chmielnik emisji wieloletnich obligacji na łączną kwotę 15 000 000 (piętnastu milionów złotych). Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na udział w sfinansowaniu deficytu budżetowego Miasta i Gminy. W szczególności środki te mają służyć realizacji zadań inwestycyjnych Miasta i Gminy Chmielnik ujętych w wieloletnim programie inwestycyjnym na lata 2010-2012. Część środków przeznaczona zostanie na spłatę wcześniej zaciągniętych pożyczek i kredytów.

W oparciu o projekt deficytu budżetowego na lata 2009-2022 łączna kwota planowanych do wyemitowania obligacji podzielona została na kilka transz/serii:

Rok emisji	Seria	kwota	okres	Rok wykupu
2010	A	2 000 000,00	7 lat	2017
	B	2 500 000,00	8 lat	2018
	C	1 400 000,00	9 lat	2019
2011	D	1 100 000,00	8 lat	2019
	E	3 000 000,00	9 lat	2020
	F	3 000 000,00	10 lat	2021
	G	300 000,00	11 lat	2022
2012	H	1 700 000,00	10 lat	2022

Podstawową zasadą podziału na transze/serie jest wymóg zachowania jednorodności obligacji wyemitowanych w danej określonej transzy/serii. Oznacza to że obligacje tej samej transzy muszą mieć identyczne zasady konstrukcji ceny, identyczny termin wykupu, identyczne ewentualne uprzywilejowania oraz inne cechy charakteryzujące daną transzę/serię.

Wartość nominalna jednej sztuki wyemitowanych obligacji będzie wynosiła 100.000,00 złotych. Wartość ta jest najczęściej występującą w dotychczas przeprowadzonych emisjach obligacji.

Emisja obligacji będzie tzw. emisją niepubliczną to znaczy, że obligacje nie będą notowane na żadnym z parkietów Giełdy Papierów Wartościowych a propozycja ich nabycia zostanie skierowana, zgodnie z obowiązującymi wymogami ustawowymi, do inwestorów w liczbie nie większej niż 99 osób.

Obligacje będą papierami wartościowymi nie zabezpieczonymi to znaczy, że ich emisja nie wymaga zabezpieczenia wykupu na majątku emitenta ani przedstawiania dodatkowych gwarancji.

Każda z serii obligacji będzie oprocentowana zgodnie z konstrukcją ceny uzgodnioną z bankiem. Cena będzie składać się z bazy i marży. W wyniku uzgodnień z bankiem bazę będzie oparta o WIBOR 6-cio lub 12-sto miesięczny. W chwili obecnej jest to najczęściej i najchętniej przyjmowana przez banki podstawa bazy. Oprocentowanie emisji może być ustalone stosunku półrocznym lub rocznym. Taki zapis Uchwały rozszerza możliwości negocjacyjne z bankami.

Dopuszcza się możliwość umorzenia przez emitenta wyemitowanych obligacji. W przypadku powstania możliwości finansowych Gminy może ona nabyć własne obligacje przed terminem ich wykupu i przeprowadzić ich umorzenie, obniżając tym samym poziom swojego zadłużenia i koszt pozyskania środków finansowych. Nabycie obligacji przez Gminę może nastąpić wyłącznie w celu umorzenia a nie w celu inwestycyjnym tzn nabytych obligacji własnych Gmina nie może odsprzedać kolejnemu inwestorowi.

Podmiotem współpracującym z Gminą przy przeprowadzeniu emisji jest bank. W procesie emisji bank będzie pełnił wielorakie funkcje:

- gwarant emisji – bank zapewni iż w przypadku braku inwestorów na nabycie obligacji dokona, w ramach gwarancji nabycia, ich zakupu na własny portfel;
- organizator rynku pierwotnego i wtórnego – bank będzie oferował wybranej grupie inwestorów, przy zachowaniu warunków emisji niepublicznej, nabycie obligacji zarówno na rynku pierwotnym tj. w dniu emisji jak i na rynku wtórnym, pośrednicząc między inwestorami w obrocie obligacjami. Najczęściej stosowaną praktyką jest nabywanie przez

bank emitowanych obligacji na rynku pierwotnym a potem ewentualne oferowanie ich inwestorom. Taka procedura skraca dla emitenta czas pozyskania środków.

-agent rozliczeniowy – bank będzie dokonywał wszelkich rozliczeń z inwestorami i z emitentem z tytułu nabywania, zbywania i wykupu obligacji oraz okresowej wypłaty oprocentowania.

Wybór obligacji jako formy finansowania zapewnia Miastu i Gminie:

- możliwość zapewnienia finansowania w okresie 3 lat i rozłożenia spłaty (wykupu) obligacji do 2022 roku. Daje to gwarancję stabilnego dostępu do źródła finansowania wydatków. Jednocześnie pozwala na karencję w spłacie kapitału do 2017 roku.

- dużą elastyczność pozyskania środków co pozwala w krótkim czasie wyemitować kilka serii obligacji w taki sposób aby dopasować strukturę emisji do planowanych wydatków.

- bezpośrednio uczestnictwo na rynku kapitałowym uzyska również efekt marketingowo-promocyjny.

Dotychczas w Polsce około 400 jednostek samorządu terytorialnego wyemitowało obligacje