

**UCHWAŁA NR X/60/11  
RADY MIEJSKIEJ W KOWARACH**

z dnia 10 marca 2011 r.

**w sprawie emisji obligacji komunalnych**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (t. j. Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późn. zm.), art. 89. ust. 1 pkt 2, 3 i 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 2, art. 9 pkt 3 i art. 28 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.), Rada Miejska w Kowarach uchwała, co następuje:

**§ 1.** 1. Miasto Kowary wyemituje 12.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych).

2. Emisja nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 2.** Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu, w szczególności na inwestycje z zakresu Rewitalizacji oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

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

- 1) seria A11 o wartości 1.000.000 zł,
- 2) seria B11 o wartości 1.000.000 zł,
- 3) seria C11 o wartości 1.000.000 zł.
- 4) seria D11 o wartości 1.000.000 zł.
- 5) seria E11 o wartości 1.000.000 zł.
- 6) seria F11 o wartości 1.000.000 zł.
- 7) seria A12 o wartości 1.000.000 zł.
- 8) seria B12 o wartości 1.000.000 zł.
- 9) seria C12 o wartości 1.000.000 zł.
- 10) seria D12 o wartości 1.000.000 zł.
- 11) seria A13 o wartości 1.000.000 zł.
- 12) seria B13 o wartości 1.000.000 zł.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona:

- 1) serii A11, B11, C11, D11, E11 i F11 w roku 2011,
- 2) serii A12, B12, C12 i D12 w roku 2012,
- 3) serii A13 i B13 w roku 2013.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Kowary.

**§ 4.** 1. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- 1) 4 lat od daty emisji dla obligacji serii A11,
- 2) 5 lat od daty emisji dla obligacji serii B11,
- 3) 6 lat od daty emisji dla obligacji serii C11,
- 4) 7 lat od daty emisji dla obligacji serii D11,
- 5) 8 lat od daty emisji dla obligacji serii E11,

- 6) 9 lat od daty emisji dla obligacji serii F11 i A12,
- 7) 10 lat od daty emisji dla obligacji serii B12,
- 8) 11 lat od daty emisji dla obligacji serii C12,
- 9) 12 lat od daty emisji dla obligacji serii D12 i A13,
- 10) 13 lat od daty emisji dla obligacji serii B13.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

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

4. Dopuszcza się nabycie przez Miasto Kowary obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

**§ 5. 1.** Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji.

2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów nie większą niż 1,5%.

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.

5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

**§ 6.** Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów Miasta Kowary pochodzących z podatków i opłat lokalnych uzyskanych w latach 2011-2026.

**§ 7. 1.** Burmistrz Miasta Kowary jest upoważniony do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

2. Czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłata oprocentowania zostaną powierzone w drodze umowy bankowi.

**§ 8.** Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Kowary.

**§ 9.** Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady

**Andrzej Machnica**

## Uzasadnienie

Uchwała w sprawie emisji obligacji nie rodzi sama z siebie zobowiązania finansowego, jest jednak formalnym upoważnieniem dla organu wykonawczego do zaciągnięcia długu w postaci obligacji.

Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego w trybie emisji niepublicznej. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatoriuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie planowanego deficytu, w szczególności na inwestycje z zakresu Rewitalizacji oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Aktualna sytuacja ekonomiczna sprawia, że zachodzi konieczność poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania inwestycji.

Obligacje komunalne w swej istocie pełnią funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Przede wszystkim z uwagi na:

- 1) krótki okres pozyskania środków (od podjęcia decyzji o emisji obligacji) - brak procedury Prawa zamówień publicznych (art. 4 pkt 3 lit. j),
- 2) brak konieczności przygotowania skomplikowanej dokumentacji dla potrzeb emisji,
- 3) gwarancję dojścia emisji do skutku i pozyskania środków,
- 4) mniejsze koszty obsługi bankowej, tj. niższe prowizje i opłaty za usługi bankowe,
- 5) bezpieczeństwo - forma prawna emitowanego papieru wartościowego określona jest w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach,
- 6) płynność - szybkie pozyskanie znacznego kapitału, różne okresy zapadalności oraz możliwość rolowania emisji, tj. refinansowanie wykupu aktualnie zapadającej transzy emisji przez emisję nowej transzy,
- 7) "karencję" w spłacie kapitału, czyli wykup obligacji następuje po kilku latach od emisji,
- 8) marketing - przez obrót na rynku pierwotnym i wtórnym emisja ma także charakter marketingowy,
- 9) elastyczność - dopasowanie wielkości emisji do potrzeb kapitałowych gminy, elastyczność kształtowania warunków programu.

Uchwała w sprawie emisji obligacji zawiera takie elementy jak:

- 1) określenie czasu trwania programu emisji: 1, 2, 3 lub 4 lata,
- 2) zapadalność poszczególnych serii - od 1-rocznych do 16-letnich,
- 3) podstawę oprocentowania i częstość płatności odsetek,
- 4) cel emisji,
- 5) rodzaj emisji - niepubliczna.

Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, iż emisja do kwoty 12.000.000 PLN pozwala zachować płynność finansów Miasta we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania, a także jest zgodna z przepisami ustawy o finansach publicznych.