

**UCHWAŁA NR XLV/450/2014
RADY MIASTA SANDOMIERZA**

z dnia 12 listopada 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 oraz art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 594, 645, 1318) oraz art. 89 ust. 1 pkt 2, 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 885 z późn. zm.) oraz na podstawie art. 2 pkt 2 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tj. Dz. U. z 2014 r. Nr 730)

**Rada Miasta Sandomierza
uchwala co następuje:**

§ 1.

1. Miasto Sandomierz wyemituje maksymalnie 9.750 (słownie: dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda do kwoty 9.750.000 PLN (słownie: dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych);

2. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 (sto) osób;

3. Obligacje wyemitowane zostaną w 12 (słownie: dwunastu) seriach w 2014 roku – seria A14, B14, C14, D14, E14, F14, G14, H14, I14, J14, K14, L14):

- a) seria A14; obligacje 1 – roczne na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- b) seria B14; obligacje 2 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- c) seria C14; obligacje 3 – letnie na kwotę 100.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- d) seria D14; obligacje 4 – letnie na kwotę 100.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- e) seria E14; obligacje 5 – letnie na kwotę 100.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- f) seria F14; obligacje 6 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- g) seria G14; obligacje 7 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- h) seria H14; obligacje 8 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- i) seria I14; obligacje 9 – letnie na kwotę 1.450.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- j) seria J14; obligacje 10 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- k) seria K14; obligacje 11 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.,
- l) seria L14; obligacje 12 – letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2014 r.;

4. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej obligacji – 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych);

5. Obligacje mogą nie mieć formy dokumentu;

6. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2.

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych zapadających w latach 2015-2016.

§ 3.

Obligacje zostaną wykupione z dochodów budżetu Gminy pochodzących z podatku od nieruchomości oraz udziałów w podatku dochodowym od osób fizycznych w latach 2015 - 2026.

§ 4.

1. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, ustalane przed rozpoczęciem każdego półrocznego (6- miesięcznego) okresu odsetkowego, jako stawka bazowa WIBOR 6M ustalana na podstawie notowania na dwa dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego, powiększonego o marżę dla inwestorów;

2. Oprocentowanie wypłaca się w okresach półrocznych (6- miesięcznych) liczonych od daty emisji, w następnym dniu roboczym po upływie danego okresu odsetkowego, co określone zostanie w propozycji nabycia obligacji. Jeżeli termin wypłaty przypadnie w sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym;

3. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od dnia wykupu.

§ 5.

1. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- a) 1 roku od daty emisji dla obligacji serii A14,
- b) 2 lat od daty emisji dla obligacji serii B14,
- c) 3 lat od daty emisji dla obligacji serii C14,
- d) 4 lat od daty emisji dla obligacji serii D14,
- e) 5 lat od daty emisji dla obligacji serii E14,
- f) 6 lat od daty emisji dla obligacji serii F14,
- g) 7 lat od daty emisji dla obligacji serii G14,
- h) 8 lat od daty emisji dla obligacji serii H14,
- i) 9 lat od daty emisji dla obligacji serii I14,
- j) 10 lat od daty emisji dla obligacji serii J14,
- k) 11 lat od daty emisji dla obligacji serii K14,
- l) 12 lat od daty emisji dla obligacji serii L14,

2. Wykup obligacji następować będzie po cenie nominalnej. Jeżeli termin wykupu obligacji przypadnie w sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym;

3. Ostateczny termin wykupu obligacji nastąpi w terminie do 31 grudnia 2026 roku;

4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

§ 6.

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Sandomierza, który jest upoważniony do zawarcia umowy z bankiem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją i obsługą emisji obligacji, dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady
Miasta

Marceli Czerwiński

Uzasadnienie

Niniejsza uchwała 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 ma na celu poprawę wartości wskaźników obsługi zadłużenia z art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych w roku 2015, poprzez pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę rat kapitałowych i wykup wyemitowanych obligacji. Od roku 2014 przestał obowiązywać wskaźnik zadłużenia 60% (tj. stan zadłużenia na koniec roku budżetowego do wykonanych dochodów na koniec roku budżetowego) i obowiązuje wskaźnik zadłużenia wynikający z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Wskaźnik ten określany jest wzorem, w którym stosunek spłaty długu i odsetek w danym roku (rozchodów z tytułu spłaty rat kapitałowych oraz wykupu obligacji powiększonych o wydatki bieżące na obsługę długu) do dochodów ogółem tego roku nie może przekroczyć średniej arytmetycznej obliczanej odrębnie dla każdego roku z kolejnych trzech lat poprzedzających dany rok w następujący sposób:

$$\left(\frac{R + O}{D} \right)_n \leq \frac{1}{3} * \left(\frac{Db_{n-1} + Sm_{n-1} - Wb_{n-1}}{D_{n-1}} + \frac{Db_{n-2} + Sm_{n-2} - Wb_{n-2}}{D_{n-2}} + \frac{Db_{n-3} + Sm_{n-3} - Wb_{n-3}}{D_{n-3}} \right)$$

Gdzie poszczególne symbole oznaczają:

R - planowaną na rok budżetowy łączną kwotę z tytułu spłaty rat kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2-4 oraz art. 90, oraz wykupów papierów wartościowych emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 pkt 2-4 oraz art. 90,

O - planowane na rok budżetowy odsetki od kredytów i pożyczek, o których mowa w art. 89 ust. 1 i art. 90, odsetki i dyskonto od papierów wartościowych emitowanych na cele określone w art. 89 ust. 1 i art. 90 oraz spłaty kwot wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji,

D - dochody ogółem budżetu w danym roku budżetowym,

Db - dochody bieżące,

Sm - dochody ze sprzedaży majątku,

Wb - wydatki bieżące,

n - rok budżetowy, na który ustalana jest relacja,

n-1 - rok poprzedzający rok budżetowy, na który ustalana jest relacja,

n-2 - rok poprzedzający rok budżetowy o dwa lata,

n-3 - rok poprzedzający rok budżetowy o trzy lata.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z uwagi na ich elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu, które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu. Celem prawidłowego przeprowadzenia konsolidacji zadłużenia gminy jest wcześniejszy wykup obligacji wyemitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego zapadających w latach 2015 i 2016, których marża wynosi 2,05 p.p. a podstawą oprocentowania jest WIBOR 6M. Nowe wyemitowane w roku 2014 obligacje mają niższą marżę określoną na poziomie 1,0 p.p. Wykup jest istotnym elementem warunkującym przeprowadzenie konsolidacji w kształcie pozwalającym spełnić Gminie wymogi wskaźnika opisanego w art. 243 ustawy o finansach publicznych, a tym samym poprawę funkcjonowania i rozwój jednostki.