

**UCHWAŁA NR XXXVI/179/2021
RADY GMINY MIŁÓWKA**

z dnia 28 października 2021 r.

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

Na podstawie przepisów art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (t.j. Dz. U. z 2021 poz. 1372), art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 305 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 z późn. zm.)

**Rada Gminy Miłówka
uchwala co następuje:**

§ 1.

1. Gmina Miłówka wyemituje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.083,00 zł (słownie: jeden tysiąc osiemdziesiąt trzy złote) każda, na łączną kwotę 10.830.000,00 (słownie: dziesięć milionów osiemset trzydzieści tysięcy złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2.

Celem emisji w 2021r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

§ 3.

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następującej serii :

1) Seria A21: 10.000 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 10.830.000 zł

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2021 r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki i rozchody związane z przeprowadzeniem emisji, wykupem obligacji, wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Miłówka w latach 2021-2029.

§ 4.

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

1) z każdej obligacji serii A21 w 2022 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);

2) z każdej obligacji serii A21 w 2023 r. zostanie wykupione 143,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.430.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 143,00 zł);

3) z każdej obligacji serii A21 w 2024 r. zostanie wykupione 100,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 100,00 zł);

4) z każdej obligacji serii A21 w 2025 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);

5) z każdej obligacji serii A21 w 2026 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);

6) z każdej obligacji serii A21 w 2027 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);

- 7) z każdej obligacji serii A21 w 2028 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);
- 8) z każdej obligacji serii A21 w 2029 r. zostanie wykupione 140,00 zł, wartość wykupu wyniesie 1.400.000,00 zł (10.000 szt. obligacji x 140,00 zł);
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Gminę Milówka obligacji przed terminem wykupu w celu ich 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. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.
5. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

§ 6.

Upoważnia się Wójta Gminy Milówka do:

- a) zawarcia umów z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji, wykonaniem funkcji agenta emisji oraz agenta płatniczego lub alternatywnego rozwiązania w odniesieniu do obligacji, jak również zawarcia ewentualnych innych umów pozostających w związku z emisją obligacji;
- b) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji;
- c) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji;
- d) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§ 7.

Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Milówka.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Gminy

Krzysztof Kamiński

UZASADNIENIE

Planowana kwota emisji ma na celu zabezpieczyć w budżecie Gminy Milówka środki niezbędne do sfinansowania zadania związanego z przeprowadzeniem restrukturyzacji zaciągniętego wcześniej długu z tytułu emisji obligacji komunalnych. Dług ten pochodzi z emisji obligacji przeprowadzonej w 2013 roku. Na koniec 2021 pozostaje do wykupu kwota 10 830 000 zł. płatna w ratach rocznych począwszy od 2022 roku – ostatnia rata w 2029 roku w wysokości 1 400 000 zł. Obligacje te są oprocentowane obecnie wg następujących zasad. Oprocentowanie stanowi sumę wyrażonego w procentach składnika zmiennego (WIBOR 6M) oraz składnika stałego (marży) w wysokości 2,4%. Na dzień 20.10.2021r. oprocentowanie to wynosi (WIBOR 6M tj. 0,89% oraz marża 2,40%) **3,29%**.

Z posiadanych obecnie informacji o wysokości marż przy emisji obligacji komunalnych możliwe jest przeprowadzenie emisji w wysokości 10 830 000zł. i harmonogramie spłat jak dotychczasowa emisja, jednak przy znacząco niższym oprocentowaniu. Oprocentowanie stanowić będzie sumę wyrażonego w procentach składnika zmiennego (WIBOR 6M) oraz składnika stałego (marży) w wysokości nie większej niż 0,90%. Na dzień 20.10.2021r. oprocentowanie to wynosi (WIBOR 6M tj. 0,89% oraz marża 0,90%) **1,79%**.

Podsumowując koszt obsługi nowej emisji stanowić będzie 54,40% kosztów, jakie Gmina musiałaby ponieść pozostawiając przy dotychczasowej emisji. W całym okresie spłaty daje to oszczędności w wysokości łącznej 738 900 zł. Przeliczając na poszczególne lata daje to:

w roku 2022 oszczędności w wysokość 162 450 zł, w roku 2023 - 141 450 zł, w roku 2024 – 120 000 zł, w roku 2025 - 105 000 zł, w roku 2026 – 84 000 zł, w roku 2027 – 63 000 zł, w roku 2028 – 42 000 zł i w roku 2029 -21 000 zł.

Jednostki samorządu terytorialnego na podstawie art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy o finansach publicznych mogą emitować papiery wartościowe (obligacje) na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań

Zgodnie z art. 11 ust. 1 pkt 7 ustawy Prawo Zamówień Publicznych (tj. Dz. U z 2021 poz. 1129), usługi finansowe związane z emisją obrotu lub transferem papierów wartościowych są wyłączone z obowiązku stosowania przepisów ww. ustawy, co upraszcza procedurę pozyskania środków.

Niniejsza uchwała stanowi początek rozpoczęcia procedury emisji obligacji komunalnych Gminy Milówka określając m. in. wielkość emisji, podział na transze i serie, terminy wykupu, sposób emisji i warunki oprocentowania.

Obligacje w swej istocie spełniają funkcje kredytu, jednak dla Gminy są bardziej korzystne niż tradycyjny, komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z uwagi na ich elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, że emisja nowych obligacji na lepszych warunkach co do oprocentowania poprawi płynność finansową Gminy we wszystkich latach trwania emisji, gwarantuje bezpieczną jego spłatę, a także jest zgodna z ustawą o finansach publicznych (tj. Dz.U. z 2021 poz. 305 z późn. zm.).

Ponadto na podstawie art. 243 ust. 3b pkt 1 tejże ustawy do powyższej emisji nie będą miały zastosowania ograniczenia spłat, o których mowa w tym artykule .

„3b. Ograniczenia określonego w ust. 1 nie stosuje się także do następującej wyłącznie w roku budżetowym, na który uchwalono budżet, wcześniejszej spłaty zobowiązań, która przypadałaby po roku budżetowym, na który uchwalono budżet:

1) środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli obniża to łączny koszt obsługi długu w całym okresie spłaty....”