

**Uchwała Nr XXIII/124/12
Rady Gminy Kostomłoty
z dnia 29.05.2012 r.**

w sprawie emisji obligacji komunalnych

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt. 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (Dz.U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późniejszymi zmianami), art. 89. ust. 1 pkt. 2,3 i 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 z późniejszymi zmianami) 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 późniejszymi zmianami):

Rada Gminy Kostomłoty, uchwala co następuje:

§ 1

1. Gmina Kostomłoty wyemituje 5 680 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda, na łączną kwotę 5 680 000 zł (słownie zł: pięć milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy 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 :

1. Finansowanie planowanego w 2012 roku deficytu budżetu z zakresu realizowanych inwestycji.
2. Spłatę w 2013 roku wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów.

§ 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - a) seria A12 o wartości 540.000,- zł.
 - b) seria B12 o wartości 540.000,- zł.
 - c) seria C12 o wartości 540.000,- zł.
 - d) seria D12 o wartości 540.000,- zł.

- e) seria E12 o wartości 540.000,- zł.
 - f) seria A13 o wartości 596.000,- zł.
 - g) seria B13 o wartości 596.000,- zł.
 - h) seria C13 o wartości 596.000,- zł.
 - i) seria D13 o wartości 596.000,- zł.
 - j) seria E13 o wartości 596.000,- zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona:
- a) serii A12, B12, C12, D12 i E12 w roku 2012,
 - b) serii A13, B13, C13, D13 i E13 w roku 2013.
3. Cena emisji obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kostomłoty.

§ 4

1. Wykup obligacji nastąpi:
- a) dla serii A12 w 2015 r.,
 - b) dla serii B12 w 2016 r.,
 - c) dla serii C12 w 2017 r.,
 - d) dla serii D12 w 2018 r.,
 - e) dla serii E12 w 2019 r.,
 - f) dla serii A13 w 2020 r.,
 - g) dla serii B13 w 2021 r.,
 - h) dla serii C13 w 2022 r.,
 - i) dla serii D13 w 2023 r.,
 - j) dla serii E13 w 2024 r.
2. Obligacje zostaną wykupione wg 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 Gminę Kostomłoty obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.

§ 5

1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach odsetkowych nie dłuższych niż sześć miesięcy.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów nie większą niż 1,6%.
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 własnych Gminy Kostomłoty uzyskanych w latach 2012-2024.

§ 7

1. Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Kostomłoty, który 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

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Gminy

Janina Gawlik

Uzasadnienie do uchwały Rady Gminy Kostomłoty nr XXIII/124/12 z dnia 29.05.2012 r.

Obligacje komunalne są papierami wartościowymi stanowiącymi zobowiązanie emitenta do wykupu obligacji (według wartości nominalnej) oraz wypłaty oprocentowania. Emisja obligacji komunalnych dla gminy odbywa się na podstawie ustaw: o obligacjach, o finansach publicznych oraz o samorządzie gminnym, a do przeprowadzenia emisji konieczna jest uchwała Rady Gminy.

Obligacje są instrumentem finansowania średnio- i długoterminowego, posiadają roczny, półroczny lub kwartalny okres odsetkowy, co oznacza, że oprocentowanie jest wypłacane raz, dwa lub cztery razy w roku, natomiast wartość nominalna obligacji jest spłacana jednorazowo w chwili wykupu obligacji.

Kolejnym standardem rynkowym jest zmienne oprocentowanie obligacji, co oznacza, że w każdym okresie odsetkowym oprocentowanie jest określone na nowo. Zmienna stopa procentowa jest ustalana jako suma stawki bazowej i ustalonej z góry marży. Stawką bazową jest najczęściej stawka WIBOR z drugiego dnia roboczego przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

Wysokość marży jest uzależniona od kondycji finansowej emitenta oraz terminu wykupu obligacji. Im dłuższy termin wykupu obligacji tym wyższa marża.

Po podjęciu przez Radę Gminy uchwały emisyjnej konieczny jest wybór banku, który będzie organizatorem emisji obligacji. Zgodnie z art. 4, ust. 3, lit. j) ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych, ustawy tej nie stosuje się w przypadku zamówień, których przedmiotem są usługi finansowe związane z emisją, obrotem lub transferem papierów wartościowych. Wybór organizatora emisji nastąpi w drodze porównania ofert kilku banków. Przeprowadzenie emisji jest możliwe po zaopiniowaniu uchwały emisyjnej przez Regionalną Izbę Obrachunkową.

Emitując obligacje i sprzedając je inwestorom gmina pozyska środki bezpośrednio z rynku kapitałowego. Dlatego koszt oprocentowania obligacji jest konkurencyjny w porównaniu z kosztami zaciągnięcia kredytów bankowych. Oprocentowania jest zmienne w ustalonych okresach (kwartalnych, półrocznych lub rocznych), uzależnione od odpowiednich stawek WIBOR powiększonych o marżę. Dzięki temu emitując obligacje pożyczamy środki na warunkach rynkowych najkorzystniejszych w danym momencie.

Emisja obligacji serii A12 do E12 na wartość 2 700 000 zł nastąpi w roku 2012 i zostanie przeznaczona na pokrycie zaplanowanego deficytu budżetu gminy. Serie A13 do E13 na wartość 2 980 000 zł zostaną wyemitowane w roku 2013 i przeznaczone na spłatę kredytów zaciągniętych w latach 2010 oraz 2011.