

**UCHWAŁA NR XLVIII/461/2013
RADY MIEJSKIEJ WAŁBRZYCHA**

z dnia 28 maja 2013 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 2013 r. poz.594); art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późniejszymi zmianami) oraz art. 2 pkt 2 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami), Rada Miejska Wałbrzycha uchwała co następuje:

§ 1. 1. Gmina Wałbrzych wyemituje 40.000 (czterdzieści tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda na łączną kwotę 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).

2. Emisja obligacji 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 komunalnych wykorzystane zostaną na spłatę zaciągniętych wcześniej zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

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

1) seria A13 o wartości 20.000.000 zł,

2) seria B13 o wartości 20.000.000 zł,

2. Emisja obligacji nastąpi w 2013 r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Wałbrzych.

§ 4. 1. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:

1) obligacje serii A13 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2021 r. obligacje o wartości 4.000.000 zł,

- w 2022 r. obligacje o wartości 4.000.000 zł,

- w 2023 r. obligacje o wartości 4.000.000 zł,

- w 2024 r. obligacje o wartości 4.000.000 zł,

- w 2025 r. obligacje o wartości 4.000.000 zł,

2) obligacje serii B13 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2022 r. obligacje o wartości 1.000.000 zł,

- w 2023 r. obligacje o wartości 2.000.000 zł,

- w 2024 r. obligacje o wartości 2.000.000 zł,

- w 2025 r. obligacje o wartości 2.000.000 zł,

- w 2026 r. obligacje o wartości 6.000.000 zł,

- w 2027 r. obligacje o wartości 7.000.000 zł

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.

§ 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 WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę nie wyższą niż 1,7%.

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 Wałbrzych w latach 2013-2027.

§ 7. Upoważnia się Prezydenta Miasta Wałbrzycha do:

- a) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- b) zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia ewidencji, o której mowa w art. 5a ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, tj. z bankiem lub Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- c) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- d) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji,
- e) wprowadzenia obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Wałbrzycha.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

W oparciu o art. 89 ust.1 pkt 3 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Niniejsza uchwała stanowi 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. Art.28 ust.1 ustawy o obligacjach określa, że emitent będący jednostką samorządu terytorialnego obowiązany jest oznaczyć cel emisji i nie może przeznaczyć środków pochodzących z emisji obligacji na inne cele. Środki uzyskane z emisji obligacji przeznaczone będą na na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 40.000.000 zł.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Miasta bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy, głównie z uwagi na swoją elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu. Analizy rynków finansowych wskazują, że dla dłuższych okresów finansowania występuje więcej ofert związanych z emisją obligacji niż udzieleniem kredytu. W obecnie panującej sytuacji na rynkach kapitałowych pozyskanie kredytu w bankach komercyjnych o okresie zapadalności dłuższym niż 10 lat jest o wiele trudniejsze, gdyż coraz mniej banków jest zainteresowanych tego rodzaju finansowaniem. Miasto ma więc większe możliwości negocjacji warunków finansowych emisji obligacji niż w przypadku kredytu bankowego. Bank, który jest organizatorem emisji pełni wszystkie funkcje niezbędne dla prawidłowego i skutecznego przeprowadzenia emisji. Ponadto pełni również rolę gwaranta emisji tzn. zobowiązuje się do nabycia obligacji na własny rachunek w przypadku nie sprzedania obligacji inwestorom.

Począwszy od 2004 r. zgodnie z uregulowaniami zawartymi w art.4 pkt 3 lit.j ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2007, Nr 223, poz. 1655), usługi finansowe związane z emisją, obrotem lub transferem papierów wartościowych są wyłączone z obowiązku stosowania przepisów ww. ustawy, co znacznie upraszcza i skraca procedurę pozyskania środków.

Przeprowadzone analizy finansowe potwierdziły również, że emisja obligacji w wysokości 40 mln zł pozwala zachować płynność finansów Miasta we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania. W zaproponowanej formule wykupu, emisja obligacji nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie trwania programu emisyjnego.

Ewentualne wprowadzenie obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych na rynek Catalyst pozwala dotrzeć do szerszej grupy potencjalnych inwestorów. Obrót zorganizowany, większa przejrzystość, płynność instrumentów finansowych i ich obsługa przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych może zachęcić do nabywania obligacji te podmioty, które dotychczas nie nabywały ich lub kupowały je od pośredników, czyli banków aktywnych na rynku obligacji komunalnych. Notowanie na Catalyst to również promocja Miasta jako jednostki aktywnej, korzystającej z nowoczesnych instrumentów finansowych. Choć przekazywania informacji bieżących i okresowych nie należy łączyć bezpośrednio z działalnością marketingową, to raporty okresowe i bieżące mogą być także formą promocji Miasta. Zwiększona wiarygodność, promocja i dostęp do inwestorów mogą spowodować w przyszłości pozyskiwanie środków łatwiej, szybciej i na korzystniejszych warunkach.

W oparciu o art.18 ust.2 pkt 9 lit. b ustawy o samorządzie gminnym do wyłącznej właściwości Rady Gminy należy podejmowanie uchwał w sprawie emitowania obligacji oraz określania zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.