

Uchwała Nr XX/162/2011
Rady Miejskiej w Karczewie
z dnia 28 grudnia 2011 roku

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

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 ze zmianami), art. 89 ust. 1 pkt. 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 157, poz. 1240 ze zmianami) oraz art. 2 pkt. 2 i art. 9 pkt. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 ze zmianami) uchwała się, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Karczew wyemituje **11.920** (słownie: jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia) sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda na łączną kwotę **11.920.000,00 zł**.

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 99 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Celem emisji obligacji jest sfinansowanie:

1) planowanego deficytu budżetowego związanego z realizacją wydatków przewidzianych w Uchwale Budżetowej na 2012 rok oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej obejmującej m.in. zadania w zakresie gospodarki wodno-ściekowej, infrastruktury drogowej, termomodernizacji do łącznej kwoty 5.732.796,40 zł w latach 2012 i 2013,

2) spłaty w latach 2012-2014 wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek do łącznej kwoty 6.187.203,60 zł.

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

1) seria A12 o wartości 1.596.000 zł,

2) seria B12 o wartości 500.000 zł,

3) seria C12 o wartości 1.596.000 zł,

4) seria D12 o wartości 400.000 zł,

5) seria A13 o wartości 717.000 zł

6) seria B13 o wartości 1.600.000 zł

7) seria C13 o wartości 300.000 zł

8) seria D13 o wartości 1.600.000 zł

9) seria E13 o wartości 1.400.000 zł

10) seria A14 o wartości 1.611.000 zł

11) seria B14 o wartości 600.000 zł

2. Emisja obligacji serii A12, B12, C12, D12, nastąpi w 2012 r., serii A13, B13, C13, D13, E13 w 2013 r. a serii A14, B14 w 2014 roku.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

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

§ 4. 1. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- 1) 5 lat od daty emisji obligacji serii A12,
- 2) 6 lat od daty emisji obligacji serii C12, A13,
- 3) 7 lat od daty emisji obligacji serii B12, D12, B13,
- 4) 8 lat od daty emisji obligacji serii D13,
- 5) 9 lat od daty emisji obligacji serii C13, E13, A14,
- 6) 10 lat od daty emisji obligacji serii B14,

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 WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

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. 1. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Karczew w latach 2012-2024.

2. Wydatki związane z przygotowaniem i organizacją emisji obligacji zostaną pokryte ze środków budżetu Gminy Karczew.

§ 7. Upoważnia się Burmistrza Karczewa do:

- 1) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- 2) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- 3) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Karczewa.

§ 9. Traci moc Uchwała Nr XIX/158/2011 Rady Miejskiej w Karczewie z dnia 13 grudnia 2011 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

§ 10. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady
Tadeusz Marton

UZASADNIENIE

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w Karczewie stanowi podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej i określa ogólne warunki emisji w tym w szczególności min. wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji oraz sposób emisji.

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 sfinansowanie: planowanego deficytu budżetowego, wydatków przewidzianych w Uchwale Budżetowej na 2012 rok oraz Wieloletniej Prognozie Finansowej, w tym zadań w zakresie gospodarki wodno-ściekowej, infrastruktury drogowej, termomodernizacji oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Emisja obligacji będzie tzw. emisją niepubliczną to znaczy, że obligacje nie będą notowane na żadnym z parkietów Giełdy Papierów Wartościowych a propozycja ich nabycia zostanie skierowana, zgodnie z obowiązującymi wymogami ustawowymi, do inwestorów w liczbie nie większej niż 99 osób.

Obligacje będą papierami wartościowymi nie zabezpieczonymi to znaczy, że ich emisja nie wymaga zabezpieczenia wykupu na majątku emitenta ani przedstawiania dodatkowych gwarancji.

Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, iż emisja do kwoty 11.920.000 PLN pozwala zachować płynność finansów Gminy we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania, a także jest zgodna z przepisami ustawy o finansach publicznych. Zgodnie z przedmiotową Uchwałą, wykup obligacji będzie rozłożony w okresie od roku 2017 do roku 2024.

Ogólne określenie warunków emisji obligacji w Uchwale jest niezbędne w celu przeprowadzenia przetargu na wybór agenta emisji obligacji, czyli banku, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w którym banki – oferenci mogą przygotować swoje oferty. Po przeprowadzeniu przetargu i wybraniu agenta emisji, zostanie podpisana umowa z bankiem - agentem emisji.

W procesie emisji bank będzie pełnił wielorakie funkcje:

- gwaranta emisji – bank zapewni iż w przypadku braku inwestorów na nabycie obligacji dokona, w ramach gwarancji nabycia, ich zakupu na własny portfel;
- organizatora rynku pierwotnego i wtórnego – bank będzie oferował wybranej grupie inwestorów, przy zachowaniu warunków emisji niepublicznej, nabycie obligacji zarówno na rynku pierwotnym tj. w dniu emisji jak i na rynku wtórnym, pośrednicząc między inwestorami w obrocie obligacjami. Najczęściej stosowaną praktyką jest nabywanie przez bank emitowanych obligacji na rynku pierwotnym a potem ewentualne oferowanie ich inwestorom. Taka procedura skraca dla emitenta czas pozyskania środków.
- agenta rozliczeniowego – bank będzie dokonywał wszelkich rozliczeń z inwestorami i z emitentem z tytułu nabywania, zbywania i wykupu obligacji oraz okresowej wypłaty oprocentowania.

Aktualna sytuacja ekonomiczna sprawia, że zachodzi konieczność poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania inwestycji. Rynek kapitałowy daje Gminie do dyspozycji dwa podstawowe instrumenty: kredyt komercyjny oraz obligacje komunalne.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z

elastyczności w zakresie ustalenia terminów spłaty odsetek i wykupu obligacji, co zapewnia bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Wybór obligacji jako formy finansowania zapewnia Gminie:

- możliwość zapewnienia finansowania w okresie 3 lat i rozłożenia spłaty (wykupu) obligacji do 2024 roku. Daje to gwarancję stabilnego dostępu do źródła finansowania wydatków. Jednocześnie pozwala na karencję w spłacie kapitału do 2017 roku.
- dużą elastyczność pozyskania środków co pozwala w krótkim czasie wyemitować kilka serii obligacji w taki sposób aby dopasować strukturę emisji do planowanych wydatków.
- bezpośrednie uczestnictwo na rynku kapitałowym uzyska również efekt marketingowo - promocyjny.