

**Uchwała Nr.....
Rady Miasta Piły
z dnia 2013 r.**

**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 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 ze zm.), art. 89 ust. 1, pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, ze zm.), art. 2 pkt 2 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 ze zm.) Rada Miasta Piły uchwala, co następuje:

- §1** 1. Gmina Piła wyemituje obligacje komunalne w łącznej liczbie 28 000 sztuk (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy sztuk) o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 28 000 0000 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów złotych).
2. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej jednej obligacji.
 3. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia obligacji skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób.
 4. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
 5. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
 6. Wierzytelności wynikające z obligacji nie będą zabezpieczone.
 7. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku zorganizowanym.

§2 Obligacje zostaną wyemitowane w dwóch transzach:

- 1) Pierwsza transza w wysokości 23 800 000 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony osiemset tysięcy złotych) zostanie wyemitowana w 2013 roku w następujących seriach:

- a) Seria A13 – o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 zł,
 - b) Seria B13 – o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 zł,
 - c) Seria C13 – o łącznej wartości nominalnej 1 800 000 zł.
- 2) Druga transza w wysokości 4 200 000 zł (słownie: cztery miliony dwieście tysięcy złotych) zostanie wyemitowana w 2014 roku w następujących seriach:
- a) Seria A14 – o łącznej wartości nominalnej 2 200 000 zł,
 - b) Seria B14 – o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 zł.

§3 Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków finansowych i przeznaczenie ich na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu i spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

- §4** 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 każdorazowo ustalane w oparciu o zmienną stopę procentową opartą na stawce WIBOR 6M, ustaloną na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego okresu odsetkowego, powiększoną 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 inny dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

- §5** 1. Wykup obligacji nastąpi w następujących terminach:
- 1) Obligacje serii A13 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
 - a) w 2018 roku obligacje o wartości 4 000 000 zł,
 - b) w 2019 roku obligacje o wartości 4 000 000 zł,
 - c) w 2020 roku obligacje o wartości 4 000 000 zł,
 - d) w 2021 roku obligacje o wartości 4 000 000 zł,
 - e) w 2022 roku obligacje o wartości 4 000 000 zł,
 - 2) Obligacje serii B13 o wartości 2 000 000 zł zostaną wykupione w 2015 r.,

- 3) Obligacje serii C13 o wartości 1 800 000 zł zostaną wykupione w 2016 r.,
- 4) Obligacje serii A14 o wartości 2 200 000 zł zostaną wykupione w 2016 r.,
- 5) Obligacje serii B14 o wartości 2 000 000 zł zostaną wykupione w 2017 r.
2. Wykup obligacji danej serii następować będzie po cenie nominalnej.
3. Jeżeli data wykupu określona w ust. 1 przypadnie na sobotę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

§6 1. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Piła w latach 2013 - 2022.

2. Wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych Gminy Piła w latach 2013 - 2022.

§7 Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Piły.

§8 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Radca Prawny

/-/ Iwona Królak

Uzasadnienie
do Uchwały Nr.....

Rady Miasta Piły

z dnia 28 maja 2013 r.

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

W oparciu o art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu oraz 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.

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 Gminy Piły przeznaczone będą na sfinansowanie planowanego deficytu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy 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. Gmina 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 ze zm.), 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 28 000 000 zł pozwala zachować płynność finansów Gminy Piła 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.

Prezydent Miasta Pily

/-/ Piotr Głowski