

Projekt

z dnia 23 stycznia 2019 r.

Zatwierdzony przez

**UCHWAŁA NR
RADY MIEJSKIEJ W KLUCZBORKU**

z dnia 23 stycznia 2019 r.

w sprawie emisji obligacji oraz 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 2018 r. poz. 994 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o **finansach publicznych** (Dz.U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o **obligacjach** (Dz. U. z 2018 r. poz. 483) Rada Miejska w Kluczborku uchwała, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Kluczbork wyemituje 42.760 (słownie: czterdzieści dwa tysiące siedemset sześćdziesiąt) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 42.760.000,00 zł (słownie: czterdzieści dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów objętych subrogacją na kwotę 42.760.000,00 zł, czego skutkiem będzie obniżenie łącznego kosztu obsługi długu.

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

- 1) seria F19 o wartości 375.000 zł,
- 2) seria G19 o wartości 1.125.000 zł,
- 3) seria H19 o wartości 1.500.000 zł,
- 4) seria I19 o wartości 1.500.000 zł,
- 5) seria J19 o wartości 300.000 zł,
- 6) seria K19 o wartości 2.300.000 zł,
- 7) seria L19 o wartości 2.300.000 zł,
- 8) seria M19 o wartości 2.400.000 zł,
- 9) seria N19 o wartości 2.000.000 zł,
- 10) seria O19 o wartości 3.000.000 zł,
- 11) seria P19 o wartości 3.000.000 zł,
- 12) seria Q19 o wartości 3.000.000 zł,
- 13) seria R19 o wartości 2.000.000 zł,
- 14) seria S19 o wartości 3.000.000 zł,
- 15) seria T19 o wartości 3.000.000 zł,

- 16) seria U19 o wartości 3.000.000 zł,
- 17) seria V19 o wartości 3.000.000 zł,
- 18) seria W19 o wartości 3.000.000 zł,
- 19) seria X19 o wartości 2.960.000 zł.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019 r.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki i rozchody związane z

- a) przeprowadzeniem emisji,
- b) wykupem obligacji,
- c) wypłatą oprocentowania

zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Kluczbork w latach 2019 – 2036.

§ 4. 1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:

- 1) w 2019 r. zostaną wykupione obligacje serii F19, G19
- 2) w 2020 r. zostaną wykupione obligacje serii H19,
- 3) w 2021 r. zostaną wykupione obligacje serii I19,
- 4) w 2022 r. zostaną wykupione obligacje serii J19,
- 5) w 2023 r. zostaną wykupione obligacje serii K19,
- 6) w 2024 r. zostaną wykupione obligacje serii L19,
- 7) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii M19,
- 8) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii N19,
- 9) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii O19,
- 10) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii P19,
- 11) w 2029 r. zostaną wykupione obligacje serii Q19,
- 12) w 2030 r. zostaną wykupione obligacje serii R19,
- 13) w 2031 r. zostaną wykupione obligacje serii S19,
- 14) w 2032 r. zostaną wykupione obligacje serii T19,
- 15) w 2033 r. zostaną wykupione obligacje serii U19,
- 16) w 2034 r. zostaną wykupione obligacje serii V19,
- 17) w 2035 r. zostaną wykupione obligacje serii W19,
- 18) w 2036 r. zostaną wykupione obligacje serii X19.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Kluczbork obligacji przed terminem wykupu w celu 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. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 6. Upoważnia się Burmistrza do:

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

§ 7. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miasta Kluczborka.

§ 8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady
Miejskiej w Kluczborku

Janusz Kędzia

UZASADNIENIE

do Uchwały Nr... ..

Rady Miejskiej w Kluczborku

z dnia 23 stycznia 2019 r.

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

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w Kluczborku stanowi formalny początek i 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. Emisja obligacji dla Gminy Kluczbork ma na celu:

1. pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu subrogacji wobec Getin Noble Bank S.A. na kwotę 42.760.000,00 zł,
2. obniżenie kosztów odsetkowych od posiadanego zadłużenia dzięki niższej marży na obligacjach,
3. poprawę wartości wskaźnika obsługi zadłużenia z art. 243 ufp.

W 2016 roku Gmina rozstrzygnęła przetarg na subrogację kredytów z marżą 1,98 p.p. której udzielił Getin Noble Bank S.A. Marże obecnie obserwowane na rynku przy podobnych transakcjach są niższe niż ta, którą otrzymała Gmina w wyniku postępowania z 2016 r. W związku z tym, działając w interesie Gminy zasadne jest przeprowadzić działania w celu możliwości obniżenia kosztów odsetkowych.

Art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych umożliwia dokonanie refinansowania istniejącego zadłużenia Gminy Kluczbork poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia w Getin Noble Bank S.A. i zastąpienia go nowym długiem o takim samym harmonogramie spłaty, lecz o niższych kosztach obsługi (niższej marży).

Biorąc pod uwagę zmianę od 1 stycznia 2019 r. przepisów ustawy o finansach publicznych w zakresie dokonywania restrukturyzacji zadłużenia Gmina dokonała badania rynku pod kątem uzyskania oferty na refinansowanie istniejącego zadłużenia w kwocie 42.760.000 zł z tytułu subrogowanych kredytów. Dzięki aktywnym poszukiwaniom udało się uzyskać ofertę indykatywną od jednego z banków polskich, który nabywa obligacje komunalne. Bank ten jest w stanie zaoferować Gminie refinansowanie wspomnianego zadłużenia w formie emisji obligacji komunalnych z marżą **1,50 p.p.** tj. na dużo lepszych warunkach cenowych niż wynikające z zawartej umowy o subrogację kredytów.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina Kluczbork może uzyskać ok. **1,5 mln zł** oszczędności na kosztach odsetkowych.

Dzięki niniejszej uchwale Gmina będzie mogła zamienić zadłużenie w Getin Noble Bank S.A. na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.