

UCHWAŁA Nr 132/XIX/2020
Rady Gminy i Miasta Wyszogród
z dnia 23 marca 2020 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 roku o samorządzie gminnym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 506 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 3 oraz art. 243 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 869 z późn. zm) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483) Rada Gminy i Miasta Wyszogród uchwala co następuje:

§ 1

1. Gmina i Miasto wyemituje 8.307 (słownie: osiem tysięcy trzysta siedem) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 8.307.000 zł (słownie: osiem milionów trzysta siedem 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 zabezpieczone.
5. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO (Alternatywny System Obrotu).

§ 2

Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

§ 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
 - 1) seria A20: 307 obligacji o wartości 307.000 zł,
 - 2) seria B20: 4.000 obligacji o wartości 4.000.000 zł,
 - 3) seria C20: 4.000 obligacji o wartości 4.000.000 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2020 roku.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki i rozchody związane z
 - a) przeprowadzeniem emisji,
 - b) wykupem obligacji,
 - c) wypłatą oprocentowaniazostaną pokryte z dochodów własnych /podatek od nieruchomości/ budżetu Gminy i Miasta w latach 2020-2031.

§ 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) Z każdej obligacji serii A20 w 2021 r. zostanie wykupione 1.000 zł, wartość wykupu wyniesie 307.000 zł (307 szt. obligacji x 1.000 zł),
 - 2) Z każdej obligacji serii B20 w 2022 r. zostanie wykupione 100 zł, wartość wykupu wyniesie 400.000 zł (4.000 szt. obligacji x 100 zł),

- 3) z każdej obligacji serii B20 w 2023 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (4.000 szt. obligacji x 125 zł),
- 4) z każdej obligacji serii B20 w 2024 r. zostanie wykupione 125 zł, wartość wykupu wyniesie 500.000 zł (4.000 szt. obligacji x 125 zł),
- 5) z każdej obligacji serii B20 w 2025 r. zostanie wykupione 200 zł, wartość wykupu wyniesie 800.000 zł (4.000 szt. obligacji x 200 zł),
- 6) z każdej obligacji serii B20 w 2026 r. zostanie wykupione 225 zł, wartość wykupu wyniesie 900.000 zł (4.000 szt. obligacji x 225 zł),
- 7) z każdej obligacji serii B20 w 2027 r. zostanie wykupione 225 zł, wartość wykupu wyniesie 900.000 zł (4.000 szt. obligacji x 225 zł),
- 8) z każdej obligacji serii C20 w 2028 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (4.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 9) z każdej obligacji serii C20 w 2029 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (4.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 10) z każdej obligacji serii C20 w 2030 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (4.000 szt. obligacji x 250 zł),
- 11) z każdej obligacji serii C20 w 2031 r. zostanie wykupione 250 zł, wartość wykupu wyniesie 1.000.000 zł (4.000 szt. obligacji x 250 zł).

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Dopuszcza się możliwość wykupu obligacji przez Gminę i Miasto Wyszogród 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.

§ 6

Upoważnia się Burmistrza do:

a) zawarcia umów z podmiotem, którym zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji, wykonywaniem funkcji agenta emisji oraz agenta płatniczego lub alternatywnego rozwiązania w odniesieniu do obligacji, jak również do zawarcia ewentualnych innych umów pozostających w związku z emisją obligacji

b) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,

c) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji,

- d) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§ 7

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Gminy i Miasta Wyszogród.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCA
Rady Gminy i Miasta Wyszogród


Barbara Dominikiewicz

UZASADNIENIE

do Uchwały Rady Gminy i Miasta Wyszogród Nr 132/XIX/2020 z dnia 23.03.2020 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Niniejsza uchwała Rady Gminy i Miasta Wyszogród 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 i Miasta Wyszogród ma na celu:

1. pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu obligacji,
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 i Miasto Wyszogród rozstrzygnęło postępowanie na emisję obligacji ze średnią marżą na poziomie 3,02 %. 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 i Miasta Wyszogród poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia i zastąpienia go nowym długiem o zbliżonym harmonogramie spłaty i 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 i Miasto Wyszogród dokonało badania rynku pod kątem uzyskania oferty na refinansowanie istniejącego zadłużenia w kwocie 8.307.000 zł z tytułu wyemitowanych wcześniej obligacji. Dzięki aktywnym poszukiwaniom udało się uzyskać ofertę indykatywną od jednego z banków polskich, który nabywa obligacje komunalne. Bank ten jest w stanie zaoferować Gminie i Miastu Wyszogród refinansowanie wspomnianego zadłużenia w formie emisji obligacji komunalnych z marżą **1,60 p.p.** tj. na dużo lepszych warunkach cenowych niż wynikające z zawartej umowy o emisję obligacji.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina i Miasto Wyszogród może uzyskać ok. **1,05 mln zł** oszczędności na kosztach odsetkowych.

Poniższa tabela przedstawia szacowane oszczędności odsetkowe, które Gmina i Miasto Wyszogród może osiągnąć w poszczególnych latach.

Rok	Szacowane oszczędności
2020	60 712 zł
2021	121 503 zł
2022	121 358 zł
2023	119 306 zł
2024	116 398 zł
2025	110 640 zł
2026	101 761 zł
2027	92 539 zł
2028	81 097 zł
2029	65 604 zł
2030	44 087 zł
2031	15 084 zł
Razem	1 050 088 zł

Dzięki niniejszej uchwale Gmina i Miasto Wyszogród będzie mogło zamienić zadłużenie na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

PRZEWODNICZĄCA
Rady Gminy i Miasta Wyszogród

Barbara Dominikiewicz

OFERENCI	IRR	Koszty odsetek z WIBOR
Przed refinansowaniem	3,385%	1 983 486,81 zł
Po refinansowaniu	1,606%	933 398,58 zł - 1 050 088,23 zł

2020	2026
127 350,45 zł	187 341,10 zł
66 638,07 zł	85 580,27 zł
60 712,38 zł	101 760,82 zł
2021	2027
251 951,89 zł	163 719,18 zł
130 449,27 zł	71 180,27 zł
121 502,62 zł	92 538,90 zł
2022	2028
246 149,73 zł	137 250,00 zł
124 791,23 zł	56 153,42 zł
121 358,49 zł	81 096,58 zł
2023	2029
236 894,93 zł	105 582,19 zł
117 589,04 zł	39 978,08 zł
119 305,89 zł	65 604,11 zł
2024	2030
226 298,30 zł	68 065,07 zł
109 900,27 zł	23 978,08 zł
116 398,03 zł	44 086,99 zł
2025	2031
209 822,33 zł	23 061,64 zł
99 182,47 zł	7 978,08 zł
110 639,86 zł	15 083,56 zł

PRZEWODNICZĄCA
Rady Gminy i Miasta Wyszogród

Barbara Dominikiewicz

