

## Projekt nr 10

Uchwała Nr LIII\626\23  
Rady Miejskiej w Miękinii  
z dnia 31 marca 2023 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 (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 40), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1634 z późn. zm.); art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 2244),

Rada Miejska w Miękinii, uchwała co następuje:

### § 1

1. Gmina Miękinia wyemituje 11.000 (słownie: jedenaście tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda na łączną kwotę 11.000.000 zł (słownie: jedenaście milionów złotych).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

### § 2

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu w 2023 roku, w związku z realizacją zadań majątkowych oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

### § 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
  - 1) Seria A23 o wartości 2.000.000 zł,
  - 2) Seria B23 o wartości 2.000.000 zł.
  - 3) Seria C23 o wartości 2.000.000 zł,
  - 4) Seria D23 o wartości 5.000.000 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2023 roku.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miękinia.

### § 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
  - 1) obligacje serii A23 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
    - w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
    - w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.
  - 2) obligacje serii B23 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
  - w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.
- 3) obligacje serii C23 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
    - w 2031 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
    - w 2035 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.
  - 4) obligacje serii D23 zostaną wykupione w 2034 r.
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 przypadającym po tym dniu.
  4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Gminę Miękinia obligacji dowolnej serii przed terminem ich wykupu w celu ich umorzenia.

#### § 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 WIBOR6M, 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

1. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miękinia w latach 2023-2035.
2. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Miękinia lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2027-2031 i 2034-2035.

#### § 7

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Miękinia.

#### § 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## UZASADNIENIE

Obligacje komunalne są papierami wartościowymi stanowiącymi zobowiązanie Emitenta do wykupu obligacji (według wartości nominalnej) oraz wypłaty oprocentowania. Emisja obligacji komunalnych odbywa się na podstawie ustaw: o obligacjach, o finansach publicznych oraz, w zależności od szczebla samorządu, o samorządzie gminnym, powiatowym lub wojewódzkim. Do przeprowadzenia emisji konieczna jest uchwała Rady Gminy, która zgodnie z ustawą o obligacjach, powinna określić m.in. cel emisji obligacji.

Obligacje są instrumentem finansowania średnio- i długoterminowego. Obligacje, posiadają najczęściej półroczny okres odsetkowy, co oznacza, że oprocentowanie jest wypłacane dwa razy w roku, natomiast wartość nominalna obligacji jest spłacana jednorazowo w chwili wykupu obligacji.

Kolejnym standardem rynkowym jest zmienne oprocentowanie obligacji, co oznacza, że w każdym okresie odsetkowym oprocentowanie jest określane na nowo. Zmienna stopa procentowa jest ustalana jako suma stawki bazowej i ustalonej z góry marży. Stawką bazową jest najczęściej stawka WIBOR z drugiego dnia roboczego przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Wysokość marży jest uzależniona od kondycji finansowej emitenta oraz terminu wykupu obligacji. Im dłuższy termin wykupu obligacji, tym wyższa marża.

Po podjęciu przez Radę Gminy uchwały emisyjnej konieczny jest wybór banku lub domu maklerskiego, który będzie organizatorem emisji obligacji. **Zgodnie z art. 11, ust. 1, pkt 7) ustawy z dnia 11 września 2019 r. Prawo zamówień publicznych, ustawy tej nie stosuje się w przypadku zamówień, których przedmiotem są usługi finansowe związane z emisją, sprzedażą, kupnem lub zbyciem papierów wartościowych.**

Niniejsza uchwała Rady Gminy określa ogólne warunki emisji, m. in.: wielkość emisji, podział na serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji. Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia postępowania na wybór podmiotu, który będzie organizatorem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w których oferenci mogą przygotowywać swoje oferty. Wybór podmiotu nastąpi w drodze porównania ofert kilku banków i domów maklerskich. Przeprowadzenie emisji z formalnego punktu widzenia jest możliwe po zaopiniowaniu uchwały emisyjnej przez Regionalną Izbę Obrachunkową (zgodnie z art. 91 ust. 2 ustawy o finansach publicznych).

Emitując obligacje i sprzedając je inwestorom, gmina pozyska środki bezpośrednio z rynku kapitałowego. Dlatego też koszt oprocentowania obligacji jest konkurencyjny w porównaniu z kosztami zaciągnięcia kredytów bankowych. Bardzo korzystna jest także konstrukcja oprocentowania – jest ono zmienne w półrocznych okresach, uzależnione od odpowiednich stawek WIBOR powiększonych o marżę. Dzięki temu emitując obligacje pożyczamy środki na warunkach rynkowych najkorzystniejszych w danym momencie.

Prognoza sytuacji finansowej Gminy Miękinia w okresie wykupu długu związanego z emisją obligacji została przedstawiona w załączniku nr 1 do Uchwały Nr LII\604\23 z dnia 3 marca 2023 r. w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej Gminy Miękinia na lata 2023 – 2036.