

UCHWAŁA NR
RADY GMINY DŁUGOŁĘKA

z dnia 22 października 2020 r.

w sprawie emisji obligacji

Na podstawie art. 18 ust.2 pkt 9 lit. b oraz art. 58 ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2020 r., poz. 713) art. 89 ust 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869 ze zm.); art. 2 pkt 5, art. 32 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2020 r., poz. 1208) Rada Gminy Długołęka uchwała, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Długołęka wyemituje 20.000 (słownie :dwadzieścia tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do jednego adresata.
3. Obligacje mogą zostać wprowadzone do zorganizowanego systemu obrotu instrumentów finansowych.
4. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetu, w związku z realizacją zadań majątkowych.

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

- 1) Seria A20 o wartości 10.000.000 zł,
- 2) Seria B20 o wartości 10.000.000 zł.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2020 r.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Długołęka.

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

- 1) Obligacje serii A20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
 - a) w 2021 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł.
 - b) w 2022 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.
 - c) w 2023 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł.
 - d) w 2024 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł.
 - e) w 2025 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 100 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł.
- 2) Obligacje serii B20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
 - a) w 2025 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł.
 - b) w 2026 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 300 zł na łączną kwotę 3.000.000 zł.

c) w 2027 r. z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł.

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.

§ 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 Długołęka w latach 2020-2027.

2. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Długołęka lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2021-2027.

§ 7. Upoważnia się Wójta Gminy Długołęka do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Długołęka.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UZASADNIENIE

Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatoriuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie. Można powiedzieć, że obligacje komunalne są nowoczesną formą kredytu, jaki bank lub dom maklerski udzielają jednostce samorządowej. Przy obligacjach zamiast umowy kredytowej podpisywana jest umowa emisyjna, która określa analogiczne do kredytu warunki wypłaty i spłaty środków pieniężnych oraz wynagrodzenia. To wybrany w postępowaniu transparentnym dostawca kapitału (bank lub dom maklerski) wraz ze specjalnie ustalonym Agentem Emisji dba o zapewnienie zgodności z prawem we wszystkich aspektach rynku kapitałowego (np. uprawnienie do oferowania).

Z punktu widzenia samorządu przepływ pieniądza wygląda następująco:



Źródło: aesco.com.pl

W budżecie Gminy Długołęka na 2020 rok zaplanowano przychody w wysokości 36.819.000 zł z tytułu emisji obligacji komunalnych, która ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu. W wyniku dokonanych zmian w budżecie w dniu 22.10.2020 r. i wprowadzeniu wolnych środków jako źródła finansowania deficytu zmniejszono wysokość przychodów z tytułu emisji obligacji do kwoty 20.000.000 zł.

Skutki finansowe emisji obligacji zostały uwzględnione w wieloletniej prognozie finansowej Gminy Długołęka. Emisja obligacji w kwocie mniejszej od pierwotnie zaplanowanej spowoduje zmniejszenie planowanej kwoty długu na koniec 2020 roku o 16.819.000 zł. Ocena WPF wskazuje, że w zaproponowanej formie wykupu, emisja obligacji nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie trwania programu emisyjnego.

Procedura pozyskania przychodów w formie emisji obligacji jest dla Gminy korzystna, gdyż jest uproszczona i daje możliwość elastycznego negocjowania warunków przeprowadzenia emisji, m.in. ustalenie karencji w spłacie kapitału, formy wykupu oraz indywidualnego oprocentowania. Do przeprowadzenia emisji konieczna jest uchwała Rady Gminy w sprawie emisji obligacji, która określa zasady ich zbywania, nabywania i wykupu. Niniejszy projekt uchwały określa ogólne warunki emisji, tj. wielkość emisji, podział na 2 serie, terminy wykupu poszczególnych serii oraz cel emisji. Wykup poszczególnych serii nastąpi w latach 2021 - 2027.

W związku z art. 14 pkt 3 ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku, został wprowadzony obowiązek zarejestrowania wszystkich emitowanych w Polsce obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych - KDPW (od 1 lipca 2019 r. ewidencja obligacji nie będzie już mogła być prowadzona przez bank w trybie dotychczasowym), co spowoduje poniesienie dodatkowych kosztów. Obecna opłata rejestracji w KDPW wynosi 1.000,00 zł od każdej serii, wobec czego zaproponowano emisję tylko w 2 seriach po 10.000.000 zł każda.

Przy oprocentowaniu, które będzie wypłacane w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, dodano zastrzeżenie, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie 12 miesięcy, z uwagi na to, że w przypadku gdyby wystąpiła emisja obligacji w kilku transzach, to powyższy zapis daje możliwość płatności odsetek w jednym dniu za dane półrocze.

W przypadku wprowadzenia obligacji na GPW Catalyst koszty zwiększą się o opłatę jednorazową za wprowadzenie do obrotu (1.500,00 zł od serii), oraz opłatę roczną w kwocie 500 zł od serii, oraz zwiększą koszty o opłatę roczną dla Komisji Nadzoru Finansowego stanowiącą równowartość 750 euro. Pomimo dodatkowych kosztów związanych z wprowadzeniem obligacji na GPW Catalyst, Gmina zyskałaby na mniejszej marży, co spowodowałoby mniejsze oprocentowanie obligacji w wysokości około 0,5%,