

**U C H W A Ł A N R .....  
RADY GMINY KOBYLANKA**

z dnia 20 lipca 2017 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 2016 r. poz. 446, 1579, 1948, 730, 935), art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U.z 2016 r. poz.1870, 1948, 1984, 2260, z 2017 r. poz.60, 191, 659, 933, 935, 1089) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz.238, z 2017 r. poz. 1089, 1199), uchwała się co następuje:

**§1.** 1. Gmina Kobylanka wyemituje 4.341 (słownie: cztery tysiące trzysta czterdzieści jeden) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc, 00/100 zł) każda, na łączną kwotę 4.341.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta czterdzieści jeden tysiąc, 00/100 zł).

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 obligacji w roku 2017 jest spłata zobowiązań z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań w kwocie 1.339.122,00 zł oraz finansowanie deficytu budżetowego, wynikającego z wydatków inwestycyjnych Gminy Kobylanka w kwocie 3.001.878,00 zł.

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

- 1) Seria A17 o wartości 276.000,00 zł;
- 2) Seria B17 o wartości 271.000,00 zł;
- 3) Seria C17 o wartości 271.000,00 zł;
- 4) Seria D17 o wartości 271.000,00 zł;
- 5) Seria E17 o wartości 271.000,00 zł;
- 6) Seria F17 o wartości 271.000,00 zł;
- 7) Seria G17 o wartości 271.000,00 zł;
- 8) Seria H17 o wartości 271.000,00 zł;
- 9) Seria I17 o wartości 271.000,00 zł;
- 10) Seria J17 o wartości 271.000,00 zł;
- 11) Seria K17 o wartości 271.000,00 zł;
- 12) Seria L17 o wartości 271.000,00 zł;
- 13) Seria Ł17 o wartości 271.000,00 zł;
- 14) Seria M17 o wartości 271.000,00 zł;
- 15) Seria N17 o wartości 271.000,00 zł;
- 16) Seria O17 o wartości 271.000,00 zł.

2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2017 r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa nominalnej.
4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kobylanka.

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

- 1) W 2018 r. zostaną wykupione obligacje Serii A17 i B17 547.000,00 zł;
- 2) W 2019 r. zostaną wykupione obligacje Serii C17 i D17 542.000,00 zł;
- 3) W 2020 r. zostaną wykupione obligacje Serii E17 i F17 542.000,00 zł;
- 4) W 2021 r. zostaną wykupione obligacje Serii G17 i H17 542.000,00 zł;
- 5) W 2022 r. zostaną wykupione obligacje Serii I17 i J17 542.000,00 zł;
- 6) W 2023 r. zostaną wykupione obligacje Serii K17 i L17 542.000,00 zł;
- 7) W 2024 r. zostaną wykupione obligacje Serii Ł17 i M17 542.000,00 zł;
- 8) W 2025 r. zostaną wykupione obligacje Serii N17 i O17 542.000,00 zł.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Kobylanka 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 12 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.** Wydatki, związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania, zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Kobylanka w latach 2017-2025.

**§7.** 1. Upoważnia się Wójta Gminy Kobylanka 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.

**§8.** Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Kobylanka.

**§9.** Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Przewodniczący Rady Gminy**

**Mariusz Ilnicki**

## Uzasadnienie

Uchwała w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, stanowi podstawę uruchomienia procedury w trybie emisji niepublicznej.

Obligacje komunalne to papiery wartościowe, emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, w wyniku czego pozyskuje ona źródło finansowania deficytu (od nabywców obligacji), sama zaś jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie.

Po upoważnieniu udzielonym przez Radę, Wójt Gminy wybierze agenta emisji obligacji, czyli podmiot, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji.

Wstępnie wynegocjowane warunki emisji w zakresie oprocentowania wynoszą WIBOR 6M + 1,8 marża i stanowią zadowalającą ofertę na obecnym rynku finansowym (3,61% przy występujących w przedziale od 3,5% do 6% na rynku obligacji). Prowizja dla agenta emisji – 0,54% kapitału, czyli 23.441 zł.

Dla porównania wskazać można, iż pierwsza emisja obligacji w Gminie Kobylanka w latach 2008-2010 przeprowadzona była za cenę WIBOR 3M + 1,5 marża (7,34%), z prowizją dla agenta 23.000 zł i ówczesnie były to warunki bardzo korzystne.

Poniżej przedstawiono zestawienie wyników postępowań przetargowych JST na kredyty bankowe w okresie ostatniego półrocza, w porównaniu do przewidywanych kosztów z tytułu emisji obligacji przez Gminę Kobylanka.

| Gmina             | Bank               | Kredyt          | Obsługa % | Wskaźnik roczny |
|-------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------|
| Sławno            | BS Sławno          | 2 600 000,00 zł | 13,36%    | 1,48%           |
| Siekierczyn       | ŁBS Lubań          | 1 833 415,00 zł | 12,04%    | 1,50%           |
| Barwice           | BS Białogard       | 2 000 000,00 zł | 13,90%    | 1,54%           |
| Człopa            | BGK                | 2 600 000,00 zł | 7,65%     | 1,70%           |
| Przelewice        | BGK                | 4 000 000,00 zł | 33,99%    | 1,70%           |
| Mirosławiec       | BPS Szczecin       | 5 180 600,00 zł | 11,93%    | 1,70%           |
| Barlinek          | ING BS             | 4 000 000,00 zł | 19,92%    | 1,81%           |
| Gościno           | BGK                | 3 153 000,00 zł | 7,61%     | 1,90%           |
| Kobylanka         | xxxxxxxxxxxx       | 4 341 000,00 zł | 17,13%    | 1,90%           |
| Pierzchnica       | BS Chmielnik       | 1 800 000,00 zł | 36,09%    | 2,41%           |
| Czaplinek         | PBS Świdwin        | 1 451 105,00 zł | 29,47%    | 2,46%           |
| Resko             | BPS Szczecin       | 1 000 000,00 zł | 24,18%    | 2,69%           |
| Dobrzany          | BS Goleniów        | 440 000,00 zł   | 38,41%    | 2,74%           |
| Drawsko Pomorskie | PKO BP             | 700 000,00 zł   | 13,82%    | 2,76%           |
| Brenna            | BS Tarnowskie Góry | 5 000 000,00 zł | 2,80%     | 2,80%           |
| Szczytno          | BGK                | 2 000 000,00 zł | 14,06%    | 2,81%           |
| Rzeczyca          | BS Mszczonów       | 634 000,00 zł   | 19,51%    | 3,25%           |
| Lubochnia         | PBS Tomaszów Maz.  | 1 000 000,00 zł | 27,00%    | 3,38%           |

Kobylanka, dnia 10 lipca 2017 r.