

**UCHWAŁA NR XVII/105/11  
RADY MIEJSKIEJ W MOSINIE**

z dnia 29 września 2011 r.

**w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz zasad ich zbywania i wykupu**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b i art. 58 ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 2, art. 5a, art. 9 pkt 3 i art. 28 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.), Rada Miejska w Mosinie uchwała, co następuje:

§ 1. 1. Gmina Mosina wyemituje obligacje komunalne na okaziciela, w łącznej liczbie 5.000 (pięć tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 100 osób.

3. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

4. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Emisja obligacji będzie przeznaczona na pokrycie planowanego deficytu budżetowego oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu pożyczek i emisji papierów wartościowych.

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

- 1) Seria A11 o wartości 1.000.000 PLN,
- 2) Seria B11 o wartości 1.000.000 PLN,
- 3) Seria C11 o wartości 1.500.000 PLN,
- 4) Seria D11 o wartości 1.500.000 PLN.

2. Emisja obligacji nastąpi w 2011 r.

3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

4. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Mosina.

§ 4. 1. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- 1) 3 lat od daty emisji obligacji serii A11,
- 2) 4 lat od daty emisji obligacji serii B11,
- 3) 5 lat od daty emisji obligacji serii C11,
- 4) 6 lat od daty emisji obligacji serii D11.

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.

§ 5. 1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji.

2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększony 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.

5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 6. Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Mosina w latach 2011- 2017.

§ 7. Upoważnia się Burmistrza Gminy Mosina do:

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

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Gminy Mosina.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY RADY

Waldemar Waligórski

## Uzasadnienie

Niniejsza uchwała stanowi podstawę prawną uruchomienia procedury 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. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na sfinansowanie rozchodów budżetu i planowanego deficytu. Aktualna sytuacja ekonomiczna sprawia, że zachodzi konieczność pozyskania środków zewnętrznych. Rynek kapitałowy daje gminie do dyspozycji dwa podstawowe instrumenty: kredyt komercyjny oraz obligacje komunalne. Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla gminy bardziej korzystne niż tradycyjny kredyt bankowy, przede wszystkim z uwagi na swoją elastyczność w zakresie ustalenia terminów spłaty odsetek i wykupu obligacji, jak i określenia celów emisji. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Zgodnie z przedmiotową uchwałą, wykup obligacji rozłożony będzie na cztery lata, począwszy od 2014 roku. Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, że emisja na kwotę 5.000.000 PLN w określonej uchwałą strukturyzacji, pozwala zachować płynność finansów gminy we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania.

Ponadto uchwała określa ogólne warunki emisji, zasady zbywania i wykupu. Między innymi wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji, warunki oprocentowania. Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia wyboru agenta emisji obligacji, czyli banku, który będzie organizatorem i gwarantem emisji. Uchwała określa zasadnicze warunki emisji, w granicach których bank będzie mógł przygotować swoją ofertę. Emisja obligacji komunalnych zapewnia środki niezbędne dla dalszego rozwoju gminy, stanowiąc zarazem jej promocję na rynku kapitałowym.

PRZEWODNICZĄCY RADY

Waldemar Waligórski