

UCHWAŁA Nr V/ 34 /19 RADY GMINY JANÓW

z dnia 02 kwietnia 2019 roku

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 2018 r. poz. 994 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 2077 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 Janów postanawia:**

§ 1

1. Gmina Janów wyemituje 6.105 (słownie: sześć tysięcy sto pięć) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 6.105.000 zł (słownie: sześć milionów sto pięć 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 posiadały formy dokumentu.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2

Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

§ 3

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) Seria A19 o wartości 250.000 zł,	7) Seria G19 o wartości 750.000 zł,
2) Seria B19 o wartości 423.000 zł,	8) Seria H19 o wartości 750.000 zł,
3) Seria C19 o wartości 500.000 zł,	9) Seria I19 o wartości 750.000 zł,
4) Seria D19 o wartości 416.000 zł,	10) Seria J19 o wartości 850.000 zł,
5) Seria E19 o wartości 500.000 zł,	11) Seria K19 o wartości 250.000 zł,
6) Seria F19 o wartości 416.000 zł,	12) Seria L19 o wartości 250.000 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019 r.
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 budżetu Gminy w latach 2019-2028.

§ 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
 - 1) w 2020 r. zostaną wykupione obligacje serii A19, B19,
 - 2) w 2021 r. zostaną wykupione obligacje serii C19, D19,
 - 3) w 2022 r. zostaną wykupione obligacje serii E19, F19,
 - 4) w 2023 r. zostaną wykupione obligacje serii G19,

- 5) w 2024 r. zostaną wykupione obligacje serii H19,
 - 6) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii I19,
 - 7) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii J19,
 - 8) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii K19,
 - 9) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii L19, .
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
 3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Janów 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 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.
5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 7

Upoważnia się Wójta 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 Janów.

§ 9

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY RADY

Andrzej Zygmunt Bielec

UZASADNIENIE

do Uchwały Nr V/34/19 Rady Gminy Janów z dnia 02 kwietnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Niniejsza uchwała Rady Gminy 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 Janów ma na celu:

1. pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu kredytów wobec:
 - Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 755.000,00 zł,
 - Banku Spółdzielczego na kwotę 2.000.000,00 zł,
 - Banku Polskiej Spółdzielczości na kwotę 3.350.000,00 zł
2. obniżenie kosztów odsetkowych od posiadanego zadłużenia dzięki niższej marży na obligacjach,
3. poprawę wartości wskaźnika obsługi zadłużenia z art. 243 ufp,

W poprzednich latach Gmina Janów rozstrzygała postępowania na pozyskanie przychodów za pomocą kredytów, których średnia marża ważona wynosi 1,75 p.p. Marże obecnie obserwowane na rynku przy podobnych transakcjach są niższe niż ta, którą otrzymała Gmina w wyniku postępowania z lat poprzednich. W związku z tym, działając w interesie Gminy zasadne jest przeprowadzić działania w celu możliwości obniżenia kosztów odsetkowych.

Wprowadzony poprzez ustawę z dnia 14.12.2018 o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r. poz. 2500) art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych (dalej: ufp) umożliwi niestosowanie ograniczenia spłaty długu, o którym mowa w art. 243 ust. 1 ufp, w przypadku wcześniejszej spłaty zobowiązań środkami pochodzącymi z nowego zobowiązania, jeżeli obniża to łączny koszt obsługi długu w całym okresie spłaty. Gmina Janów skorzysta z ww. mechanizmu refinansując istniejące swoje zadłużenie poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia i zastąpienia go nowym długiem o zbliżonym harmonogramie spłaty, lecz o niższych kosztach obsługi (niższej marży odsetkowej).

Zgodnie z art. 243 ust. 5 ufp ustalenie spełnienia warunku określonego w ust. 3b pkt 1 ufp następuje na podstawie danych przedstawianych przez jednostkę samorządu terytorialnego. Biorąc pod uwagę ww. wymogi Gmina dokonała badania rynku pod kątem uzyskania oferty na refinansowanie istniejącego zadłużenia w kwocie 6.105.000,00 zł z tytułu kredytów. Dzięki aktywnym poszukiwaniom udało się uzyskać ofertę indykatywną od jednego z banków polskich., który nabywa obligacje komunalne. Bank ten jest w stanie zaoferować Gminie refinansowanie wspomnianego zadłużenia w formie emisji obligacji komunalnych ze średnioważoną marżą **na poziomie 1,47 p.p.** tj. na dużo lepszych warunkach cenowych niż wynikające z zawartych w przeszłości umów na finansowanie za pomocą produktów kredytowych.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina Janów może uzyskać ok. **116 tys. zł** oszczędności na kosztach odsetkowych.

Dzięki niniejszej uchwale Gmina będzie mogła zamienić zadłużenie na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

PRZEWODNICZĄCY RADY

Andrzej Zygmunt Bielec