

**UCHWAŁA NR XXIII/326/20
RADY MIASTA KOŁOBRZEG**

z dnia 29 maja 2020 r.

w sprawie emisji obligacji komunalnych

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit.b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz.U. z 2020 r., poz. 713) oraz art. 89 ust.1 pkt 2 - 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r., poz. 869 ze zm.), w związku z art. 2 pkt 5 i art.33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz.483 ze zm.) **Rada Miasta Kołobrzeg uchwala, co następuje:**

§ 1. 1. Gmina Miasto Kołobrzeg wyemituje obligacje komunalne w łącznej liczbie 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę **30.000.000,00 zł** (trzydzieści milionów złotych).

2. Emisja poszczególnych serii obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji nabycia do jednego adresata.

3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Emitowane obligacje nie będą miały formy dokumentu.

5. Emitowane obligacje nie będą zabezpieczone.

6. Emitowane obligacje mogą zostać wprowadzone do zorganizowanego systemu obrotu instrumentów finansowych.

§ 2. Środki pozyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na:

- 1) finansowanie planowanego deficytu budżetu Gminy Miasto Kołobrzeg na 2020 rok, w tym na pokrycie wydatków związanych z finansowaniem inwestycji;
- 2) spłatę wcześniej zaciągniętego zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu;
- 3) wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

§ 3. 1. Obligacje zostaną wyemitowane w 2020 roku w 3 (trzech) seriach:

- 1) seria A20 na kwotę 10.000.000,00 zł;
- 2) seria B20 na kwotę 10.000.000,00 zł;
- 3) seria C20 na kwotę 10.000.000,00 zł.

2. Cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej.

3. Czas trwania programu emisji określa się na lata 2020-2030.

§ 4. Rozchody związane z wykupem obligacji oraz wydatki związane z wypłatą oprocentowania i prowizja za organizację emisji zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Miasto Kołobrzeg.

§ 5. 1. Obligacje zostaną wykupione według poniższego harmonogramu:

- 1) obligacje serii A20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2024 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł,
- w 2025 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł,

- w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł;

2) obligacje serii B20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2026 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 2.000.000 zł,
- w 2027 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł,
- w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 400 zł na łączną kwotę 4.000.000 zł;

3) obligacje serii C20 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:

- w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł,
- w 2030 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona część wartości nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 5.000.000 zł.

2. Jeżeli data wykupu obligacji określona zgodnie z ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym po tym dniu.

3. Wykup obligacji następować będzie według ich wartości nominalnej.

4. Ostateczny termin wykupu obligacji ustala się na dzień 31 grudnia 2030 r.

5. Wcześniejsze wykupienie obligacji jest możliwe na zasadach określonych w ust.7.

6. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

7. Terminy i tryb umorzenia określi Prezydent Miasta Kołobrzeg.

§ 6. 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, powiększonego o stałą marżę w okresie obowiązywania umowy.

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 po tym dniu.

5. Ostateczna wysokość marży zostanie ustalona w wyniku negocjacji z nabywcą obligacji.

6. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od dnia wykupu.

§ 7. Upoważnia się Prezydenta Miasta Kołobrzeg do:

- 1) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji;
- 2) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją emisji obligacji, wykonywaniem funkcji agenta emisji i agenta płatniczego, jak również do zawarcia ewentualnych innych umów pozostających w związku z emisją obligacji;
- 3) zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia depozytu, o którym mowa w art. 8 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

4) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Kołobrzeg.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady

Piotr Lewandowski

Uzasadnienie

Niniejsza uchwała Rady Miasta Kołobrzeg 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 ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego roku 2020 związanego z wydatkami inwestycyjnymi, spłatę wcześniej zaciągniętego zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu oraz wyprzedzającym finansowaniem działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

Aktualna sytuacja ekonomiczna sprawia, że zachodzi konieczność poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania inwestycji. Rynek kapitałowy daje Miastu do dyspozycji dwa podstawowe instrumenty: kredyt komercyjny oraz obligacje komunalne.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Miasta bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z elastyczności w zakresie ustalenia terminów spłaty odsetek i wykupu obligacji, co zapewnia bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, iż emisja do kwoty 30.000.000 zł pozwala zachować płynność finansów Miasta we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania, a także jest zgodna z przepisami ustawy o finansach publicznych.

Niniejsza Uchwała Rady Miasta w sprawie emisji obligacji określa ogólne warunki emisji. Uchwała określa m.in. wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji oraz sposób emisji.

Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia przetargu na wybór agenta emisji obligacji, czyli banku, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w którym banki – oferenci mogą przygotować swoje oferty. Po przeprowadzeniu przetargu i wybraniu agenta emisji, zostanie podpisana umowa z bankiem-agentem emisji. Zgodnie z przedmiotową Uchwałą, wykup obligacji będzie rozłożony na 7 lat, począwszy od roku 2024.

Bardzo ważnym argumentem przemawiającym za emisją obligacji jest promowanie Miasta Kołobrzeg. Ewentualna emisja na rynku Catalyst pozwala podnieść prestiż i wiarygodność miasta w oczach inwestorów. Emisja obligacji komunalnych zapewnia środki niezbędne dla dalszego rozwoju Miasta, stanowiąc zarazem promocję Miasta na rynku kapitałowym.

Rynek Catalyst proponuje jednostkom samorządu terytorialnego dwie alternatywne formy wprowadzenia obligacji na rynek Catalyst:

- dopuszczenie lub wprowadzenie obligacji do obrotu zorganizowanego – na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- uzyskanie autoryzacji na Catalyst.

Notowanie obligacji komunalnych Miasta Kołobrzeg na Catalyst pozwoli stworzyć wizerunek jednostki samorządu terytorialnego (emitenta) jako podmiotu korzystającego z innowacyjnych instrumentów finansowych. Obecność rynku Catalyst w publicznym obszarze zainteresowania powoduje, że notowanie na nim obligacji komunalnych postrzegane jest jako forma promocji emitenta czyli Miasta Kołobrzeg. Jednocześnie Catalyst zapewnia przejrzystą wycenę i możliwość stworzenia jednego i spójnego źródła informacji o jednostce samorządu terytorialnego- uczestniku rynku Catalyst oraz jego emisjach.