

**UCHWAŁA NR LI/397/05  
RADY MIEJSKIEJ W MOSINIE  
z dnia 15 grudnia 2005 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 2001 r. Nr 142, poz. 1591 z późn. zm.), art. 48 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 26 listopada 1998 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 15, poz. 148 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 2, art. 5a i art. 9 pkt 3 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 postanawia:

**§ 1.**

Wyemitować obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 10.000 sztuk (dziesięć tysięcy sztuk) o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych).

Obligacje wyemitowane zostaną w 2006 r. w 4 (czterech) seriach:

- a) obligacje 3-letnie na kwotę 2.500.000,00 PLN,
- b) obligacje 4-letnie na kwotę 2.600.000,00 PLN,
- c) obligacje 5-letnie na kwotę 2.700.000,00 PLN,
- d) obligacje 6-letnie na kwotę 2.200.000,00 PLN.

Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych). Obligacje mogą nie mieć formy dokumentu.

**§ 2.**

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie wydatków związanych z:

- a) infrastrukturą drogową i okołodrogową,
- b) inwestycjami oświatowymi,
- c) inwestycjami sportowymi.

**§ 3.**

1. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów w liczbie mniejszej niż 100 (sto) osób.
2. Obligacje zostaną wykupione z dochodów budżetu Gminy Mosina pochodzących z podatków i opłat lokalnych oraz udziałów w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa.
3. Wierzytelności wynikające z obligacji nie są zabezpieczone.

**§ 4.**

1. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, każdorazowo ustalane przed rozpoczęciem rocznego okresu odsetkowego, przy czym nie może ono przekroczyć rentowności

52-tygodniowych bonów skarbowych, powiększonej o marżę dla inwestorów w wysokości nie większej niż:

- a) 0,5 p.p. dla obligacji 3-letnich,
  - b) 0,6 p.p. dla obligacji 4-letnich,
  - c) 0,7 p.p. dla obligacji 5-letnich,
  - d) 0,8 p.p. dla obligacji 6-letnich.
2. Oprocentowanie ustala się i wypłaca w okresach rocznych liczonych od daty emisji, co określone zostanie w propozycji nabycia obligacji.

#### § 5.

1. Emisja ostatniej serii obligacji nastąpi nie później niż 31 grudnia 2006 r.
2. Sprzedaż obligacji nastąpi do 31 grudnia 2006 r.

#### § 6.

1. Wykup obligacji następować będzie po cenie nominalnej po upływie terminów wskazanych w obligacjach jako daty wykupu.
2. Ostateczny termin wykupu obligacji ustala się na dzień 31 grudnia 2012 r. Wcześniejsze wykupienie obligacji jest możliwe na zasadach określonych w ust. 3.
3. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
4. Terminy i tryb umorzenia określi Burmistrz Gminy Mosina.

#### § 7.

1. Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Gminy Mosina, który jest upoważniony do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji oraz do wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.
2. Czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania zostaną powierzone podmiotowi wybranemu w drodze przetargu.

#### § 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**RADCA PRAWNY**  
  
mgr Zygmunt Kmiecik

**Przewodniczący Rady**  
  
mgr Przemysław Pniewski

## UZASADNIENIE

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w Mosinie 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.

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków nie mających pokrycia w dochodach Gminy Mosina. Wydatki te związane są z finansowaniem inwestycji w zakresie infrastruktury drogowej i okołodrogowej, infrastruktury oświatowej oraz sportowej.

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

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Gminy Mosina bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny 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 będzie rozłożony na 4 lata, począwszy od roku 2009.

Przeprowadzone analizy finansowe wykazały, iż emisja na kwotę 10.000.000 PLN w określonej uchwałą strukturyzacji, pozwala zachować płynność finansów Gminy Mosina we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania.

Niniejsza uchwała Rady Miejskiej w sprawie emisji obligacji komunalnych określa ogólne warunki emisji. Określa ona między innymi wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji, maksymalne warunki oprocentowania.

Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia przetargu na wybór agenta emisji obligacji, czyli banku, który będzie organizatorem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa zasadnicze warunki emisji, w granicach których banki będą mogły przygotowywać swoje oferty. W celu wyboru najkorzystniejszej oferty, niezbędne jest wybieranie banku-agenta emisji w procedurze gwarantującej równą konkurencję. W związku z tym, agent emisji będzie wybrany w trybie przetargu pisemnego, prowadzonego na podstawie przepisów Kodeksu cywilnego.

Emisja obligacji komunalnych zapewnia środki niezbędne dla dalszego rozwoju Gminy Mosina, stanowiąc zarazem jej promocję na rynku kapitałowym.

BURMISTRZ  
*mgr Zofia Springer*