

# Gmina Rzgów

---

Założenia dot. emisji obligacji

# Budżet Gminy Rzgów

	2019
<b>(I) Dochody ogółem</b>	<b>68.721.702</b>
Dochody bieżące	58.554.382
Dochody majątkowe	10.167.320
<b>(II) Wydatki ogółem</b>	<b>104.301.592</b>
Wydatki bieżące (w tym):	55.074.767
obsługa długu	630.000
Wydatki majątkowe:	<b>49.226.825</b>
<b>(III) Wynik finansowy (I-II)</b>	<b>-35.579.890</b>
<b>(IV) Rozchody</b>	<b>672.960</b>
(V) Środki budżetowe na inwestycje	12.973.975
(VI) Inwestycje	49.226.825
(VII) Wolne środki po inwestycjach	-36.252.850
<b>(VIII) Przychody</b>	<b>36.252.850</b>
(IX) Otrzymane kredyty, pożyczki i obligacje	24 852 000
(X) Inne przychody	11 400 850
(XI) Rozchody (inne)	0
<b>(XI) PRZEPIŹYTY FINANSOWE</b>	<b>0</b>

Gmina Rzgów - założenia dot. emisji  
obligacji

## Struktura przychodów

Planowana kwota przychodów w budżecie Gminy Rzgów wynosi **36.252.850 zł**, z czego:

- **11.400.850 zł** stanowią wolne środki

- **24.852.000 zł** stanowi przychód z tytułu emisji papierów wartościowych.

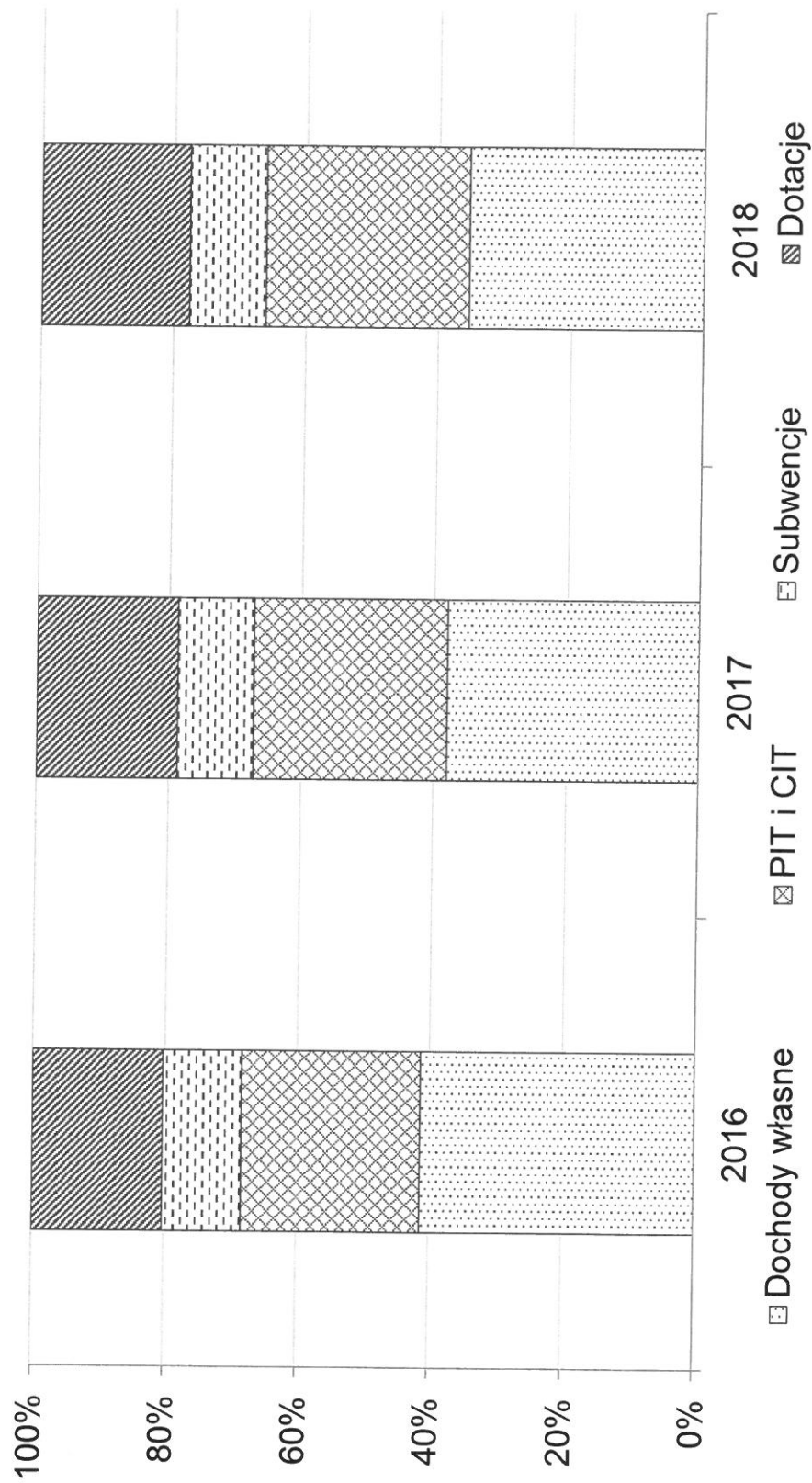
## Źródła finansowania inwestycji

Planowana kwota wydatków inwestycyjnych Gminy Rzgów w budżecie na 2019 r. wynosi **49.226.825 zł**. Planowane wydatki zostaną sfinansowane z:

- dotacji bezwrotnych – **10.067.285 zł**
- dochodów własnych i wolnych środków – **14.307.540 zł**
- planowanej emisji obligacji – **24.852.000 zł**.

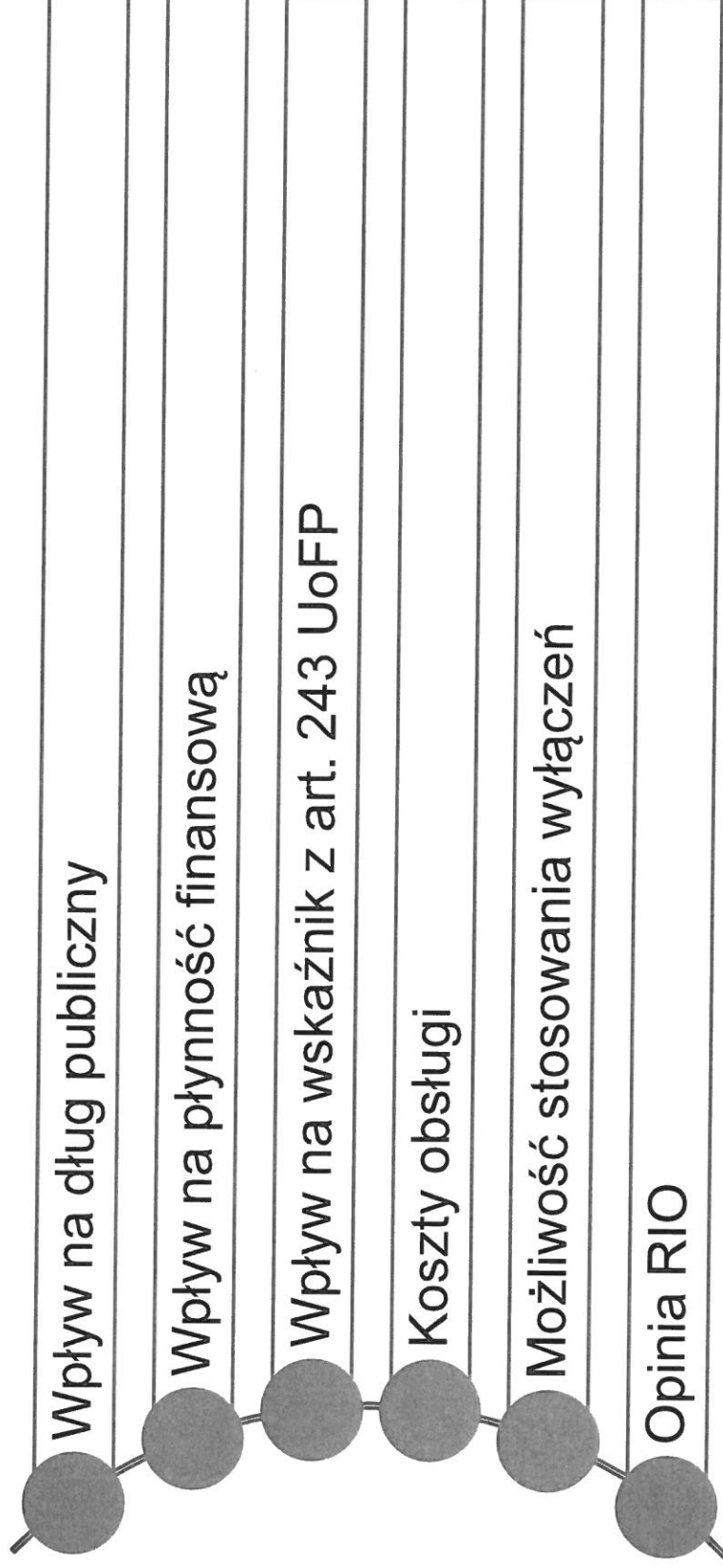
W ponad **20%** źródłem pokrycia planowanych zadań inwestycyjnych są bezwrotne dotacje.

# Źródła finansowania inwestycji - dochody



Gmina Rzgów - założenia dot. emisji obligacji

# Kredyt a obligacje



# Procedura

## kredyt – Prawo zamówień publicznych:

- przetarg: 40 dni + 10 dni procedury odwoławcze + 7-10 dni zamknięcie procedury
- ściśle określone ramy postępowania
- brak jawności procedury

## obligacje – Kodeks Cywilny:

- negocjacje/konkurs: do 3 tyg.
- otwartość i jawność procedury
- bieżąca informacja o warunkach finansowych
- możliwość wynegocjowania korzystniejszych warunków finansowych



Czy Gmina posiada zdolność do obsługi dodatkowych zobowiązań wynikających z planowanej emisji obligacji?



# Nadwyżka operacyjna

	2016	2017	2018
dochody bieżące	49 628 404	53 933 524	58 047 272
wydatki bieżące	37 552 080	44 224 931	46 403 227
Wynik budżetu bieżącego (nadwyżka operacyjna)	12 076 324	9 708 593	11 644 045

Stabilne dochody bieżące gminy Gminy, zapewniające pokrycie wydatków bieżących.

## Wskaźnik zdolności kredytowej

	2016	2017	2018
dochody ogółem	50 890 656	55 212 586	60 866 986
nadwyżka operacyjna	12 076 324	9 708 593	11 644 045
relacja nadwyżki operacyjnej do dochodów ogółem	23,73%	17,58%	19,13%

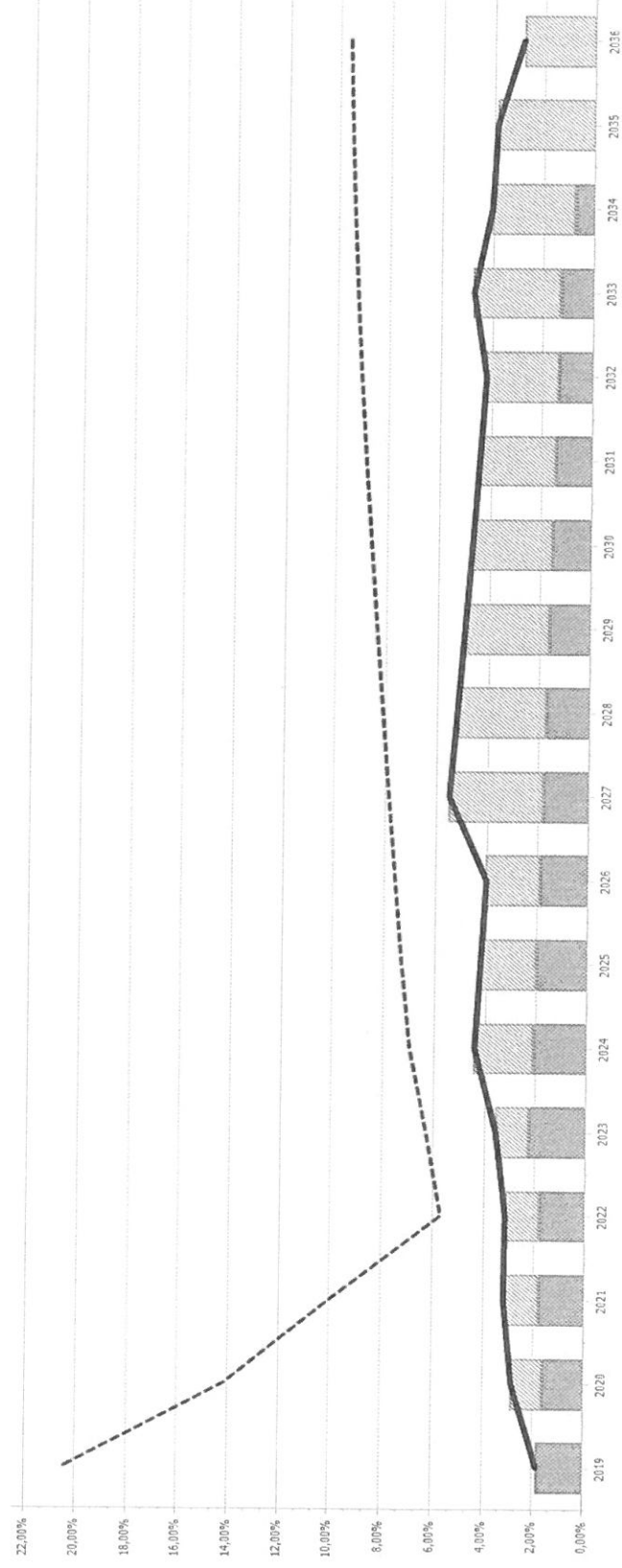
Zakłada się, że jednostka samorządu terytorialnego o stabilnej sytuacji finansowej powinna generować nadwyżkę budżetu bieżącego w stosunku do dochodów ogółem **na poziomie przynajmniej 8-10%**. W przypadku Gminy Rzgów, wartość ta jest znacznie wyższa

# Zadłużenie

	2016	2017	2018
dochody ogółem	50 890 656	55 212 586	60 866 986
dług publiczny	1 617 303	2 309 638	15 489 032
<b>relacja długu publicznego do dochodów ogółem</b>	<b>3,18%</b>	<b>4,18%</b>	<b>25,45%</b>

Planowana na koniec 2019 r. kwota długu Gminy (po uwzględnieniu planowanych przychodów) wynosi 39 041 790 zł i stanowi **56,85%** planowanych dochodów budżetu.

# Zdolność kredytowa – art. 243



Gmina Rzgów - założenia dot. emisji obligacji

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

**UCHWAŁA NR .../.../2018**  
**RADY MIEJSKIEJ W RZGOWIE**  
z dnia 24 kwietnia 2019 r.

**w sprawie emisji obligacji Gminy Rzgów oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (tekst jednolity z 2019 r. Dz. U. poz. 506), art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tekst jednolity z 2017 r. Dz. U. poz. 2077 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. 2018 r. poz. 483 z późn. zm.)

Uchwala się, co następuje:

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 1.

1. Gmina Rzgów wyemituje obligacje na łączną kwotę 24.852.000,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w łącznej liczbie 24.852 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt dwa) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.
2. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do inwestorów krajowych i zagranicznych w liczbie mniejszej niż 150 (słownie: sto pięćdziesiąt) osób.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

## Art. 89 ust. 1 UoFP

Jednostki samorządu terytorialnego mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe na:

- 1) pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu JST;
- 2) finansowanie planowanego deficytu budżetu JST;
- 3) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- 4) wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

## Art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b i c UoSG

Do wyłącznej właściwości rady gminy należy:

- (...)
- 9) podejmowanie uchwał w sprawach majątkowych gminy, przekraczających zakres zwykłego zarządu, dotyczących:
  - (...)
  - b) emitowania obligacji oraz określania zasad ich zbywania, nabywania i wykupu przez wójta,
  - c) zaciągania długoterminowych pożyczek i kredytów,



# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 2.

Emisja ma na celu pozyskanie środków na pokrycie planowanego deficytu.

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 3.

1. Obligacje zostaną wyemitowane w 2019 roku, w następujących seriach:
  1. seria A19 na kwotę 700.000,00 zł;
  2. seria B19 na kwotę 700.000,00 zł;
  3. seria C19 na kwotę 700.000,00 zł;
  4. seria D19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  5. seria E19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  6. seria F19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  7. seria G19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  8. seria H19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  9. seria I19 na kwotę 1.950.000,00 zł;
  10. seria J19 na kwotę 2.600.000,00 zł;
  11. seria K19 na kwotę 2.600.000,00 zł;
  12. seria L19 na kwotę 3.300.000,00 zł;
  13. seria M19 na kwotę 2.552.000,00 zł;
2. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej.
3. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Rzgów.
4. Dopuszcza się możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 4.

1. Wykup obligacji nastąpi w terminach:
  - 1) w 2024 zostaną wykupione obligacje serii A19;
  - 2) w 2025 zostaną wykupione obligacje serii B19;
  - 3) w 2026 zostaną wykupione obligacje serii C19;
  - 4) w 2027 zostaną wykupione obligacje serii D19;
  - 5) w 2028 zostaną wykupione obligacje serii E19;
  - 6) w 2029 zostaną wykupione obligacje serii F19;
  - 7) w 2030 zostaną wykupione obligacje serii G19;
  - 8) w 2031 zostaną wykupione obligacje serii H19;
  - 9) w 2032 zostaną wykupione obligacje serii I19;
  - 10) w 2033 zostaną wykupione obligacje serii J19;
  - 11) w 2034 zostaną wykupione obligacje serii K19;
  - 12) w 2035 zostaną wykupione obligacje serii L19;
  - 13) w 2036 zostaną wykupione obligacje serii M19.
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Jeżeli data wykupu obligacji przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy to wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Emitenta obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.
5. Terminy i tryb umorzenia określi Burmistrz Rzgowa.

# Kredyt a obligacje

**odmienne nazewnictwo – istota ta sama**

Kredyt	Obligacje
kapitał	transza
spłata	wykup
rata kapitałowa	seria
odsetki	dyskonto

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 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.

# Uchwała w sprawie emisji obligacji

## § 6.

1. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Gminy Rzgów.
2. Rozchody związane z wykupem obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych lub przychodów Gminy Rzgów.

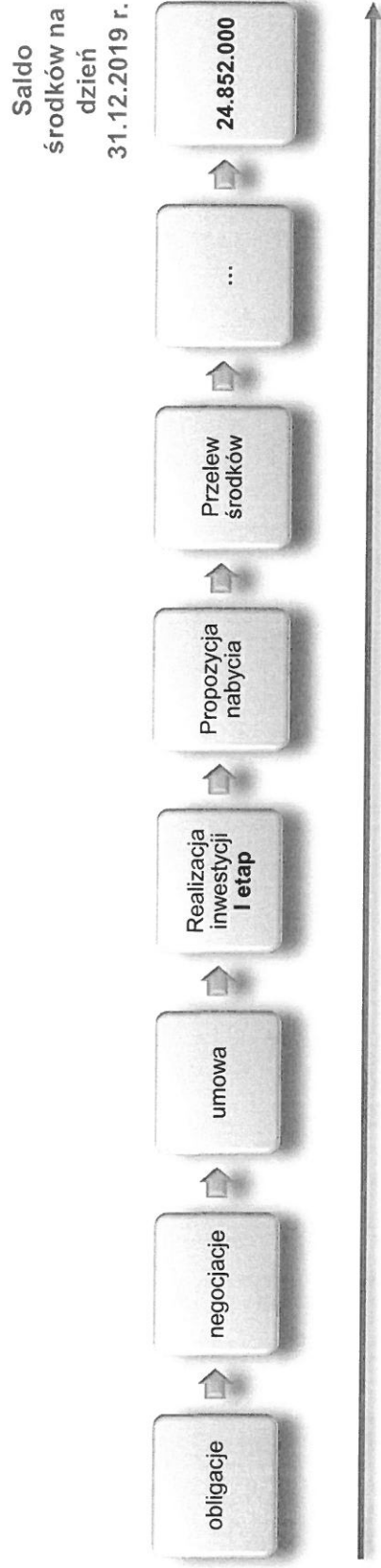
## § 7.

Wykonanie uchwały powierza się Burmistrzowi Rzgowa.

## § 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

# Elastyczność



## Obligacje - swoboda kształtowania wysokości emisji:

- przekazanie transz poprzedzone propozycją nabycia
- możliwość zrezygnowania z emisji wybranej serii
- zmniejszenie poziomu finansowania i możliwość wcześniejszego wykupu