

Uchwała Nr / 2017

RADY POWIATU WIERUSZOWSKIEGO

z dnia 2017r.

w sprawie emisji obligacji komunalnych oraz określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu

Na podstawie art.12 pkt.8 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998r. o samorządzie powiatowym (tekst jednolity Dz. U. z 2016r. poz.1579 i poz. 1948 oraz Dz. U. z 2017r. poz. 730, poz. 935), w związku z art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 oraz art. 91 ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1970; ze zm. Dz. U. z 2016r. poz. 1948, poz. 1984 i poz. 2260 oraz Dz. U. z 2017r. poz. 191, poz. 659, poz. 933, poz. 935, poz. 1089 i poz. 1537) uchwała się co następuje:

§1. 1. Powiat Wieruszowski wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w łącznej liczbie 1.300 (słownie: jeden tysiąc trzysta) sztuk o wartości nominalnej 10.000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda, na łączną kwotę 13.000.000,00 PLN (słownie: trzynaście milionów złotych).

2. Emisja obligacji zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 150 (słownie: sto pięćdziesiąt) osób.
3. Obligacje wyemitowane zostaną w 3 (słownie: trzech) seriach w 2017roku:
 - a) Seria A17: obligacje 3-letnie na kwotę 1.500.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2017r.,
 - b) Seria B17: obligacje 4-letnie na kwotę 2.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2017r.,
 - c) Seria C17: obligacje 5-letnie na kwotę 2.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2017r.,
4. Obligacje wyemitowane zostaną w 4 (słownie: czterech) seriach w 2018roku:
 - a) Seria A18: obligacje 4-letnie na kwotę 2.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2018r.,
 - b) Seria B18: obligacje 5-letnie na kwotę 2.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2018r.,
 - c) Seria C18: obligacje 6-letnie na kwotę 2.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2018r.,
 - d) Seria D18: obligacje 7-letnie na kwotę 500.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2018r.,
5. Obligacje wyemitowane zostaną w 1 (słownie: jedna) serii w 2019roku:
 - a) Seria A19: obligacje 7-letnie na kwotę 1.000.000 zł, nie później niż 31 grudnia 2019r.,
6. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej obligacji – 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych).
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
8. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2. Środki uzyskane z obligacji zostaną przeznaczone na:

- a) w roku 2017 w kwocie 2.500.000,00 zł na sfinansowanie planowanego deficytu oraz w kwocie 3.000.000,00 zł na finansowanie wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji komunalnych,
- b) w roku 2018 w kwocie 6.500.000,00 zł na sfinansowanie planowanego deficytu,
- c) w roku 2019 w kwocie 1.000.000,00 zł na sfinansowanie planowanego deficytu,

§3. Wykup obligacji i wypłata oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu.

§4. 1. Oprocentowanie obligacje będzie zmienne, ustalane przed rozpoczęciem każdego półrocznego (6-miesięcznego) okresu odsetkowego, jako stawka bazowa WIBOR 6M ustalana

na podstawie notowania na dwa dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego, powiększona o marżę dla inwestorów.

2. Oprocentowanie wypłaca się w okresach półrocznych (6- miesięcznych) liczonych od daty emisji, w następnym dniu roboczym po upływie danego okresu odsetkowego, co określone zostanie w propozycji nabycia obligacji . Jeżeli termin wypłaty przypadnie w sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

3. Obligacje nie będą oprocentowano poczynając od dnia wykupu.

§5. 1. Wykup obligacji nastąpi po upływie:

- a) seria A17 po upływie 3 lat od daty emisji,
- b) seria B17 po upływie 4 lat od daty emisji,
- c) seria C17 po upływie 5 lat od daty emisji,
- d) seria A18 po upływie 4 lat od daty emisji,
- e) seria B18 po upływie 5 lat od daty emisji,
- f) seria C18 po upływie 6 lat od daty emisji,
- g) seria D18 po upływie 7 lat od daty emisji,
- h) seria A19 po upływie 7 lat od daty emisji,

2. Jeżeli termin wykupu obligacji określony w pkt.1 przypadnie w sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym, przypadającym po terminie wykupu.

3. Wykup obligacji następować będzie według ich wartości nominalnej.

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

§6. Upoważnia się Zarząd Powiatu Wieruszowskiego do:

- a) zawarcia umowy z bankiem, któremu zostaną powierzone czynności związane z organizacją i obsługą emisji obligacji,
- b) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- c) wypełniania świadczeń wynikających z obligacji.

§7. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent czyli Powiat stwierdza, że jest dłużnikiem wierzyciela obligacji i zobowiązuje się do spełnienia wobec niego określonego świadczenia w formie pieniężnej.

Obligacje z uwagi na swoją funkcję kredytową są bardzo ważnym instrumentem finansowym.

Pozwalają pozyskać znaczne środki płatnicze na realizację planowanych zadań.

Jednocześnie umożliwiają wykorzystanie tych środków w dowolny sposób, czyli emitent ma możliwość w dowolny sposób przeznaczać uzyskane fundusze na regulowanie płatności.

W przedłożonym projekcie uchwały w sprawie emisji obligacji określona została łączna wartość programu emisyjnego na kwotę 13.000.000zł, przy jednostkowej wartości nominalnej 1 sztuki obligacji w wysokości 10.000zł. Wartość programu uwarunkowana jest potrzebami finansowymi powiatu oraz możliwościami obsługi zadłużenia wynikającego z emisji obligacji.

Powiat Wieruszowski przyjął do realizacji zadania inwestycyjne ustalone w budżecie na 2017rok oraz przedsięwzięcia wieloletnie zapisane w Wieloletniej Prognozie Finansowej Powiatu Wieruszowskiego. Realizacja tych planów generuje obciążenia finansowe, których Powiat nie jest w stanie sfinansować środkami własnymi. Deficyt budżetu wynosi w 2017r. – 3.736.896,00zł i jest finansowany wolnymi środkami z 2016r. na wartość 1.236.896,00zł, na sfinansowanie różnicy w wysokości 2.500.000,00zł planuje się pozyskać środki z emisji obligacji. Deficyt w 2018r. wynosi 4.500.000,00zł i będzie finansowany środkami z obligacji.

Łączne finansowanie deficytu w latach 2017-2018 wyniesie 7.000.000,00 zł.

Powiat posiada równocześnie zobowiązania dłużne z tytułu wcześniej wyemitowanych obligacji na kwotę 6.000.000,00 zł. Termin wykupu tych obligacji przypada na lata:

2017r. – 1.000.000zł, 2018r. – 1.000.000zł, 2019r. - 2.000.000zł, 2020r. – 2.000.000zł.

Wyemitowane wcześniej obligacje obciążają budżet powiatu wyższymi kosztami obsługi.

W obecnym czasie istnieje możliwość wyemitowania obligacji na znacznie korzystniejszych warunkach.

W związku z tym powiat zamierza dokonać tzw. „operacji na długi” czyli wyemitować nowe obligacje z przeznaczeniem na wykup obligacji wcześniej zaciągniętych w kwocie 6.000.000 zł. Zaplanowano wykup „starych” obligacji w latach: 2017r. - 3.000.000 zł, 2018r. – 2.000.000 zł oraz w 2019r. – 1.000.000 zł.

Natomiast wykup obligacji zaplanowanych do emisji jest rozłożony w latach:

a) 2020r. – 1.500.000 zł,

b) 2021r. – 2.000.000 zł,

c) 2022r. – 2.000.000 zł,

d) 2023r. – 2.000.000 zł,

e) 2024r. - 2.000.000 zł,

f) 2025r. - 2.000.000 zł,

g) 2026r. - 1.500.000 zł.

Przyjęty w projektowanej uchwale okres wykupu obligacji wynika z możliwości finansowych budżetu Powiatu Wieruszowskiego. Harmonogram wykupu obligacji umożliwia zachowanie prawidłowego poziomu relacji wynikających z art. 243 ustawy o finansach publicznych. Wskaźniki łącznej kwoty przypadających w każdym roku spłat długu do planowanych dochodów utrzymują się na znacznie niższym poziomie od wskaźników dopuszczalnych liczonych jako średnie z ostatnich trzech lat przed poprzedzających okres prognozy.

Jednocześnie budżety powiatu prognozowane w okresie od 2017 do 2019 roku zawierają planowane nakłady na wydatki majątkowe w łącznej kwocie 33.547.375 zł. Na dalsze lata od 2020 do 2026 roku również zaplanowano środki na inwestycje w kwocie 8.375.000 zł. Tak ustalone wydatki nie ograniczają możliwości powiatu w zakresie podejmowania zadań inwestycyjnych.

Inne formy pozyskania środków finansowych, np. w postaci kredytu bankowego, z uwagi na szczególne zasady udzielania (wymóg ustanowienia zabezpieczenia, konieczność wykorzystania środków na ściśle określony cel) nie są tak korzystną formą pozyskania środków finansowych.

Emisja obligacji jest więc korzystniejszą i bardziej dostępną formą pozyskania środków.

Przewodniczący
Zarządu Powiatu
Wieruszowskiego
mgr inż. Andrzej Szymanek