

**Uchwała Nr     /2017  
Rady Powiatu w Płocku  
z dnia             2017 roku**

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

Na podstawie art. 12 pkt 8 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie powiatowym (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 814 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1870 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 2015 r. poz. 238 z późn. zm.)

**Rada Powiatu w Płocku uchwała co następuje:**

**§ 1**

1. Powiat Płocki wyemituje 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów 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**

1. Celem emisji obligacji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 20.000.000 zł. Środki z emisji nie wpłyną na konto Powiatu a zostaną przekazane na odpowiednie konta celem spłacenia zadłużenia w Banku Ochrony Środowiska S.A.
2. Emisja obligacji nie spowoduje zwiększenia kwoty zadłużenia Powiatu.

**§ 3**

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
  - 1) Seria A17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 2) Seria B17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 3) Seria C17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 4) Seria D17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 5) Seria E17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 6) Seria F17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 7) Seria G17 o wartości 2.000.000 zł,

- 8) Seria H17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 9) Seria I17 o wartości 2.000.000 zł,
  - 10) Seria J17 o wartości 2.000.000 zł,
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2017 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 Powiatu w latach 2017-2027.

#### § 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
  - 1) w 2018 r. zostaną wykupione obligacje serii A17,
  - 2) w 2019 r. zostaną wykupione obligacje serii B17,
  - 3) w 2020 r. zostaną wykupione obligacje serii C17,
  - 4) w 2021 r. zostaną wykupione obligacje serii D17,
  - 5) w 2022 r. zostaną wykupione obligacje serii E17,
  - 6) w 2023 r. zostaną wykupione obligacje serii F17,
  - 7) w 2024 r. zostaną wykupione obligacje serii G17,
  - 8) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii H17,
  - 9) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii I17,
  - 10) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii J17.
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez emitenta 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 kwartalnych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie sześć miesięcy.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 3M, 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.

## § 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Powiatu Płockiego.

## § 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## UZASADNIENIE

Niniejsza uchwała Rady Powiatu stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. Uchwała Rady Powiatu w sprawie emisji obligacji określa ogólne warunki emisji. Uchwała określa m. in. wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji.

Koszty obsługi zadłużenia posiadanego przez Powiat są generowane głównie poprzez wyemitowane obligacje komunalne. Poprzednie emisje obligacji na kwotę 20.000.000 zł zostały przeprowadzone w latach 2010, 2013, 2014. Oprocentowanie obligacji równe jest stawce WIBOR 3M powiększonej o średnioważoną marżę inwestorską wynoszącą 1,76%.

Powiat, chcąc ograniczać wydatki związane z kosztami obsługi zadłużenia, planuje przeprowadzić emisję obligacji w celu wcześniejszego wykupu już wyemitowanych papierów wartościowych. **Charakter planowanej operacji ma na celu jedynie obniżenie kosztów obsługi zadłużenia.** Zachowując oryginalne wielkości oraz terminy wykupu poszczególnych serii obligacji kwota długu nie zwiększa się, a nowa emisja ma na celu poprawę efektywności działania Jednostki poprzez obniżenie kosztów jego obsługi.

W przypadku przeprowadzenia takiej samej emisji obligacji w obecnych warunkach rynkowych, w II połowie 2017 roku, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania ofert ze znacznie niższą marżą średnioważoną.

**Środki pieniężne uzyskane z emisji obligacji nie wpłyną na rachunek Powiatu, lecz zostaną przelane na rachunek bankowy wierzyciela przedpłacanych zobowiązań za pośrednictwem podmiotu pełniącego rolę Agenta Emisji. Emisja obligacji nie spowoduje zwiększenia kwoty zadłużenia. W momencie nowej emisji zostaną jednocześnie spłacone zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 20.000.000 zł wobec Banku Ochrony Środowiska.**

Przeprowadzając nowe postępowanie na Agenta Emisji obligacji Powiat zyska sposobność ponownej oceny własnej zdolności kredytowej przez instytucje finansujące i otrzymania korzystniejszych ofert. Powiat przeprowadził już badanie rynku i uzyskał wstępną ofertę od jednego z podmiotów ze średnioważoną marżą w wys. ok. 0,77%. Ocenia się, że przewidywane koszty odsetkowe dla Powiatu mogą być niższe niż obecnie o ok. 980.000,00 zł w całym

pozostałym okresie obsługi obligacji (ok. 10 lat). **Uzyskano pismo z banku BOŚ S.A., że bank ten nie będzie żądał prowizji za wcześniejszy wykup.** Nowy Agent Emisji będzie wymagał natomiast prowizji z tytułu emisji, co według standardów rynkowych powinno stanowić ok. 0,15% wartości emisji (ok. 30.000 zł). W związku z powyższym, **planuje się, że przewidywane oszczędności mogą wynieść ok. 950.000 tys. zł.**