

**UCHWAŁA NR/VII/2019
RADY POWIATU W LEGIONOWIE**

z dnia 30 maja 2019 r.

w sprawie emisji obligacji komunalnych

Na podstawie art. 12 pkt 8 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie powiatowym (Dz. U. z 2019 r. poz. 511), art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869) oraz 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), Rada Powiatu uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Powiat Legionowski wyemituje 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 12.000.000,00 zł (słownie: dwanaście 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.

Środki uzyskane z emisji obligacji komunalnych zostaną przeznaczone na sfinansowanie planowanego deficytu budżetowego w 2019 r.

§ 3.

1. Obligacje zostaną wyemitowane najpóźniej do 31 grudnia 2019 roku w następujących seriach:
 - 1) seria A19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 2) seria B19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 3) seria C19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 4) seria D19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 5) seria E19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 6) seria F19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 7) seria G19 o wartości 1.500.000,00 zł;
 - 8) seria H19 o wartości 1.500.000,00 zł.
2. Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej.
3. Dopuszcza się możliwość nieskorzystania z emisji niektórych serii obligacji.

§ 4.

Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania oraz prowizją za organizację emisji zostaną pokryte w latach 2019-2027 z przychodów z tytułu nadwyżki budżetowej i wolnych środków oraz dochodów własnych.



§ 5.

1. Obligacje zostaną wykupione przez Powiat Legionowski w następujących terminach:

- 1) w 2020 r. dla obligacji serii A19;
- 2) w 2021 r. dla obligacji serii B19;
- 3) w 2022 r. dla obligacji serii C19;
- 4) w 2023 r. dla obligacji serii D19;
- 5) w 2024 r. dla obligacji serii E19;
- 6) w 2025 r. dla obligacji serii F19;
- 7) w 2026 r. dla obligacji serii G19;
- 8) w 2027 r. dla obligacji serii H19.

2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.

3. Jeśli data wykupu obligacji określona w ust.1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

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

§ 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, powiększonej o marżę dla inwestorów.

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.

5. Ostateczna wysokość marży zostanie ustalona w wyniku negocjacji z bankiem.

6. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

§ 7.

Upoważnia się Zarząd Powiatu Legionowskiego do:

- 1) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania;
- 2) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji;
- 3) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

§ 8.

Wykonanie Uchwały powierza się Zarządowi Powiatu.

§ 9.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

Niniejsza uchwała Rady Powiatu Legionowskiego stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Powiatu Legionowskiego w 2019 r.

Możliwość emisji obligacji przez Powiat wynika z art. 89 ustawy o finansach publicznych oraz art. 12 ustawy o samorządzie powiatowym i art. 2 ustawy o obligacjach.

Powiat Legionowski dotychczas nie korzystał z tego źródła finansowania.

Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Powiatu bardziej korzystne i dostępne niż tradycyjny kredyt bankowy. Podstawową przesłanką przemawiającą na korzyść emisji obligacji jest brak konieczności ustanowienia zabezpieczeń. Drugą zaletą jest elastyczność wykorzystania środków pozyskanych w wyniku emisji. W przypadku kredytu powinien być wskazany konkretny cel, przy obligacjach cel na który mają zostać przeznaczone pieniądze, może być bardzo ogólny. Emisja obligacji nie wymaga przetargu, co jest w przy większości kredytów niezbędne, więc środki można pozyskać szybciej. Procedura bez przetargu daje samorządowi swobodę wyboru banku, a także daje możliwość zakupu obligacji przez innych inwestorów, nawet mieszkańców Powiatu, którzy nie tylko kierując się względami ekonomicznymi mogą wesprzeć swój Powiat i ulokować pieniądze w tym, co jest im bliskie. Przewaga obligacji nad kredytem to także brak konieczności zapewnienia wkładu własnego, a wiarygodność jednostki samorządu terytorialnego jest wysoka, ponieważ zaciągnięcie zobowiązań ma charakter publiczny i podlega ustawowym ograniczeniom. Koszt finansowy (marża i prowizja) są porównywalne z kredytem bankowym. Obligacje można emitować w seriach, dzięki czemu pozyskuje się niezbędne środki w miarę potrzeb. Istnieje także możliwość wydłużonego terminu okresu ich wykupu, w tym dłuższego okresu karencji i co za tym idzie możliwość odłożenia w dłuższym okresie czasu spłaty kapitału i wykupu obligacji.

Należy dodać, że ustawa z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku wprowadziła istotne zmiany w trybie emisji obligacji, które wchodzi w życie 1 lipca 2019 r.:

a) obowiązek zarejestrowania wszystkich emitowanych w Polsce obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (od 1 lipca 2019 r. ewidencja obligacji nie będzie mogła być prowadzona przez bank w trybie dotychczasowym),

b) obowiązek powołania agenta emisji, który będzie odpowiadał za zgodność z prawem działań emitenta związanych z przeprowadzeniem emisji, agentem emisji może być biuro maklerskie lub bank powierniczy,

c) obowiązek uzyskania przez emitentów kodu LEI czyli 20-znakowy unikalny kod alfanumeryczny, zdefiniowany zgodnie z normą ISO 17442, który jednoznacznie identyfikuje podmioty zawierające transakcje na rynkach finansowych (dotyczy wszystkich emitentów, którzy przeprowadzili emisję obligacji przed 1 lipca 2019 r.) do 31 marca 2020 r.,

d) obowiązek raportowania przez banki organizatorów emisji do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o wszystkich obligacjach wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r.

Uchwała ta jest niezbędna w procesie emisji, a decyzja w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu, zgodnie z art. 12 pkt 8 należy do kompetencji Rady Powiatu. Ponadto niezbędne dla emisji obligacji jest uzyskanie pozytywnej opinii Regionalnej Izby Obrachunkowej. W roku 2019 zaplanowano emisję obligacji w kwocie 12.000.000,00 zł. Struktura emisji została dopasowana do możliwości finansowych Powiatu, a w szczególności do struktury spłaty już posiadanego długu. W Wieloletniej Prognozie Finansowej Powiatu Legionowskiego zaplanowano wykup obligacji wyemitowanych w 2019 r. w latach 2020-2027, co gwarantuje prawidłowy poziom wskaźnika wynikającego z art. 243 ustawy o finansach.