

**Uchwała Nr .....**  
**Rady Powiatu w Międzyrzeczu**  
**z dnia .....**

**w sprawie emisji, zbywania, nabywania i wykupu obligacji**

Na podstawie art. 12 pkt 8 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie powiatowym (Dz. U. z 2013 r., poz. 595 z późn. zm.); w związku z art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 885 z późn. zm.) oraz art. 28 ust. 1, art. 2 pkt 2 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 Powiatu w Międzyrzeczu uchwała, co następuje:

**§ 1.**

1. Powiat Międzyrzeczki wyemituje nie więcej niż 9.340 (słownie: dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści) obligacji o wartości nominalnej po 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 9.340.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta czterdzieści tysięcy) złotych.
2. Emisja nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
3. Emitowane obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 2.**

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie planowanego deficytu Powiatu w roku 2014 w wysokości: 1.480.000 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych, z przeznaczeniem na wykonanie przebudowy drogi powiatowej w Murzynowie (1.080.000,00 zł) i spłatę wcześniej zaciągniętych kredytów w kwocie 400.000,00 zł, oraz na realizację zadań inwestycyjnych w roku 2015 w kwocie 7.860.000 (siedem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych z przeznaczeniem na wkład własny do zadania przebudowy drogi powiatowej Międzyrzecz – Św. Wojciech (3.070.000,00 zł) oraz budowę mostów w Bledzewie (4.790.000,00 zł).

**§ 3.**

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
  - seria A o wartości nominalnej nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy) złotych,
  - seria B o wartości nominalnej nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy) złotych,
  - seria C o wartości nominalnej nie większej niż 680.000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych,
  - seria D o wartości nominalnej nie większej niż 520.000 (pięćset dwadzieścia tysięcy) złotych,
  - seria E o wartości nominalnej nie większej niż 600.000 (sześćset tysięcy) złotych,
  - seria F o wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych,
  - seria G o wartości nominalnej nie większej niż 600.000 (sześćset tysięcy) złotych,
  - seria H o wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych,
  - seria I o wartości nominalnej nie większej niż 600.000 (sześćset tysięcy) złotych,
  - seria J o wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych,
  - seria K o wartości nominalnej nie większej niż 600.000 (sześćset tysięcy) złotych,
  - seria L o wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych,
  - seria M o wartości nominalnej nie większej niż 600.000 (sześćset tysięcy) złotych,
  - seria N o wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych,
  - seria O o wartości nominalnej nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy) złotych,
  - seria P o wartości nominalnej nie większej niż 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) złotych,
2. Emisja obligacji serii A, B i C nastąpi w roku 2014.
3. Emisja obligacji serii D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O i P nastąpi w roku 2015.

4. Cena emisyjna obligacji każdej serii będzie równa wartości nominalnej obligacji.
5. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji obligacji będą pokryte z dochodów własnych Powiatu Międzyrzeckiego.

#### **§ 4.**

1. Wykup obligacji nastąpi zgodnie z poniższym harmonogramem:
  - obligacje serii A w roku 2018,
  - obligacje serii B w roku 2019,
  - obligacje serii C i D w roku 2020,
  - obligacje serii E i F w roku 2021,
  - obligacje serii G i H w roku 2022,
  - obligacje serii I i J w roku 2023,
  - obligacje serii K i L w roku 2024,
  - obligacje serii M i N w roku 2025,
  - obligacje serii O i P w roku 2026,
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Jeżeli termin wykupu obligacji określonych w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi w najbliższym dniu roboczym.
4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Powiat obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

#### **§ 5.**

1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.
3. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
4. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym.
5. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie będą oprocentowane.

#### **§ 6.**

Wydatki związane z wykupem obligacji i wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu Międzyrzeckiego w latach 2014 – 2026.

#### **§ 7.**

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Powiatu Międzyrzeckiego, który jest upoważniony do dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji.

#### **§ 8.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## UZASADNIENIE

Niniejsza uchwała Rady Powiatu w Międzyrzeczu stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej.

Zgodnie z art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy o finansach publicznych, jednostki samorządu terytorialnego mogą emitować papiery wartościowe na finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zaciągniętych pożyczek.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie planowanego deficytu budżetu powiatu na rok w 2014 roku związanego z wydatkami na inwestycje, tj. przebudowę drogi powiatowej w Murzynowie i spłatę części wcześniej zaciągniętych kredytów w kwocie 400.000 zł oraz w 2015 roku na wkład własny do zadania przebudowy drogi powiatowej Międzyrzecz- Św. Wojciech 3.070.000 zł i budowę mostów w Bledzewie 4.790.000 zł.

Planowana emisja obligacji na łączną kwotę 9.340.000 zł pozwala zachować płynność finansów we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania, a także jest zgodna z przepisami ustawy o finansach publicznych, tj. zapewnia spełnienie relacji o której mowa w art.243 ustawy.

Niniejsza uchwała określa ogólne warunki emisji. Uchwała określa m. in. wielkość emisji, podział na serie, długość życia poszczególnych obligacji, sposób emisji, zasady oprocentowania. Ogólne określenie warunków emisji obligacji jest niezbędne w celu przeprowadzenia zapytania ofertowego na wybór agenta emisji obligacji, czyli banku, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakreślając równocześnie granice, w których banki — oferenci mogą przygotowywać swoje oferty. Po przeprowadzeniu postępowania i wybraniu agenta emisji na podstawie najkorzystniejszej oferty, zostanie podpisana umowa z bankiem-agentem emisji.

Analizy rynków finansowych wykazują, że w obecnie panującej sytuacji pozyskanie kredytu w bankach komercyjnych na okres dłuższy niż 10 lat wraz z planowaną karencją w spłacie kapitału jest o wiele trudniejsze, gdyż coraz mniej banków jest zainteresowanych tego rodzaju finansowaniem. Powiat ma więc większe możliwości negocjacji warunków finansowych emisji obligacji niż kredytu. Umożliwia to lepsze dopasowanie struktury i harmonogramu spłat do możliwości budżetu. Planowany czas trwania programu emisji to lata 2014-2026 zatem łącznie to 13 lat. Emisja nastąpi w latach 2014-2015, natomiast wykup w latach 2018-2026.

Poza tym generalną prawidłowością jest również to, że nominalne oprocentowanie obligacji zwykle jest mniejsze lub porównywalne do oprocentowania kredytu komercyjnego.

Niewątpliwą zaletą obligacji jest także możliwość zapewnienia finansowania budżetu na 2 lata co gwarantuje wkład własny na sfinansowanie inwestycji przyszłorocznych.

Zaletą obligacji są również korzyści marketingowe dla emitenta. Obligacje bowiem postrzegane są jako instrument bardziej nowoczesny niż kredyt czy pożyczka, a samorząd je emitujący jako prorynkowy.

Z uwagi na powyższe podjęcie uchwały jest zasadne.