

**UCHWAŁA NrXV/132/2019**  
**Rady Powiatu Węgrowskiego**  
**z dnia 14 listopada 2019 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 2019 r. poz. 511), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 869 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 2018 r. poz. 483) **Rada Powiatu Węgrowskiego uchwala co następuje:**

**§ 1**

1. Powiat Węgrowski wyemituje 28.985 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 28.985.000 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy 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 zabezpieczone.
5. Obligacje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO.

**§ 2**

1. Celem emisji w 2019 r. jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

**§3**

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:
  - 1) seria A19: o wartości 1.385.000 zł,
  - 2) seria B19: o wartości 700.000 zł,
  - 3) seria C19: o wartości 1.000.000 zł,
  - 4) seria D19: o wartości 1.600.000 zł,
  - 5) seria E19: o wartości 2.100.000 zł,
  - 6) seria F19: o wartości 2.100.000 zł,
  - 7) seria G19: o wartości 2.100.000 zł,
  - 8) seria H19: o wartości 2.200.000 zł,
  - 9) seria I19: o wartości 2.200.000 zł,
  - 10) seria J19: o wartości 2.200.000 zł,
  - 11) seria K19: o wartości 2.200.000 zł,
  - 12) seria L19: o wartości 2.300.000 zł,
  - 13) seria M19: o wartości 2.300.000 zł,
  - 14) seria N19: o wartości 2.300.000 zł,
  - 15) seria O19: o wartości 2.300.000 zł.
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019 r.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki i rozchody związane z
  - a. przeprowadzeniem emisji,

- b. wykupem obligacji,
  - c. wypłatą oprocentowania
- zostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Powiatu w latach 2019 – 2034.

#### § 4

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
  - 1) w 2020 roku zostaną wykupione obligacje serii A19,
  - 2) w 2021 roku zostaną wykupione obligacje serii B19,
  - 3) w 2022 roku zostaną wykupione obligacje serii C19,
  - 4) w 2023 roku zostaną wykupione obligacje serii D19,
  - 5) w 2024 roku zostaną wykupione obligacje serii E19,
  - 6) w 2025 roku zostaną wykupione obligacje serii F19,
  - 7) w 2026 roku zostaną wykupione obligacje serii G19,
  - 8) w 2027 roku zostaną wykupione obligacje serii H19,
  - 9) w 2028 roku zostaną wykupione obligacje serii I19,
  - 10) w 2029 roku zostaną wykupione obligacje serii J19,
  - 11) w 2030 roku zostaną wykupione obligacje serii K19,
  - 12) w 2031 roku zostaną wykupione obligacje serii L19,
  - 13) w 2032 roku zostaną wykupione obligacje serii M19,
  - 14) w 2033 roku zostaną wykupione obligacje serii N19,
  - 15) w 2034 roku zostaną wykupione obligacje serii O19.
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat Węgrowski 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 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.

#### § 6

Upoważnia się Zarząd Powiatu do:

- a) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- b) zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia ewidencji,
- c) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- d) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji,
- e) podjęcia decyzji o wprowadzeniu obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub certyfikacji instrumentów finansowych.

**§ 7**

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Powiatu Węgrowskiego.

**§ 8**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**WICEPRZEWODNICZĄCY  
RADY POWIATU**  
*Krzysztof Gnaszkiewicz*

## UZASADNIENIE

do Uchwały Nr XV/132/2019 Rady Powiatu Węgrowskiego z dnia 14 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Niniejsza uchwała Rady Powiatu stanowi formalny początek i podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej. Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Jednostka samorządowa otrzymuje od nabywców obligacji środki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie. Emisja obligacji dla Powiatu Węgrowskiego ma na celu:

1. pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu kredytów na kwotę 28.985.000 zł,
2. obniżenie kosztów odsetkowych od posiadanego zadłużenia dzięki niższej marży na obligacjach,
3. poprawę wartości wskaźnika obsługi zadłużenia z art. 243 ufp,

W poprzednich latach Powiat rozstrzygał postępowania na kredyty, których średnioważona marża wynosił 1,72 p.p. Marże obecnie obserwowane na rynku przy podobnych transakcjach są niższe niż średnioważona marża refinansowanych kredytów. W związku z tym, działając w interesie Powiatu zasadne jest przeprowadzić działania w celu możliwości obniżenia kosztów odsetkowych.

Spłata rat kredytów branych pod uwagę w refinansowaniu miała się odbywać w latach 2020 – 2043. Tak wydłużony tenor spłaty rat może generować istotne koszty finansowe dla Powiatu. W celu ograniczenia kosztów odsetkowych przyjęto, że obligacje refinansujące zostaną wykupione do 2034 r., co pozwoli skrócić tenor spłaty refinansowanego zadłużenia o 8 lat.

Art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych umożliwia dokonanie refinansowania istniejącego zadłużenia Powiatu Węgrowskiego poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia i zastąpienia go nowym długiem o zbliżonym harmonogramie spłaty, lecz o niższych kosztach obsługi (niższej marży).

Dzięki niniejszej uchwale Powiat będzie mógł zamienić zadłużenie na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

**WICEPRZEWODNICZĄCY  
RADY POWIATU**  
*Krzysztof Onaszkievicz*