

**UCHWAŁA NR .....**

**RADY POWIATU OTWOCKIEGO**

**z dnia .....**

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

Na podstawie art. 12 pkt 8 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorz die powiatowym (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 920), art. 89 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (tj. Dz. U. z 2021 r. poz. 305) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 z pó n.zm.) uchwała si co nast puje:

**§ 1.** 1. Powiat Otwocki wyemituje obligacje komunalne na okaziciela w ł cznej liczbie 15.000 (pi tna cie tysi cy) sztuk o warto ci nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysi c złotych) ka da, na ł czn kwot 15.000.000,00 zł (pi tna cie milionów złotych).

2. Emisja zostanie dokonana w trybie oferty niepublicznej i zostanie skierowana do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej ni 50 (pi dziesi t) osób.

3. Obligacje wyemitowane zostan w 2021 roku w nast puj cych seriach:

- 1) seria A21 o warto ci 5.000.000,00 zł;
- 2) seria B21 o warto ci 5.000.000,00 zł;
- 3) seria C21 o warto ci 2.500.000,00 zł;
- 4) seria D21 o warto ci 2.500.000,00 zł.

4. Cena emisyjna jednej obligacji b dzie równa warto ci nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysi c złotych).

5. Obligacje nie b d zabezpieczone.

**§ 2.** Celem emisji obligacji jest uzyskanie rodków na sfinansowanie planowanego deficytu bud etu w 2021 roku zwi zanego z wydatkami maj tkowymi oraz spłat wcze niej zaci gni tych zobowi za z tytułu długu publicznego.

**§ 3.** 1. Obligacje zostan wykupione w nast puj cych terminach:

1) obligacje serii A21 zostan wykupione zgodnie z harmonogramem:

- a) w 2025 roku z ka dej obligacji zostanie wykupiona cz warto ci nominalnej o warto ci 200 zł na ł czn kwot 1.000.000 zł,
- b) w 2026 roku z ka dej obligacji zostanie wykupiona cz warto ci nominalnej o warto ci 200 zł na ł czn kwot 1.000.000 zł,
- c) w 2027 roku z ka dej obligacji zostanie wykupiona cz warto ci nominalnej o warto ci 200 zł na ł czn kwot 1.000.000 zł,

- d) w 2028 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona czwartość nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł,
- e) w 2029 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona czwartość nominalnej o wartości 200 zł na łączną kwotę 1.000.000 zł;
- 2) obligacje serii B21 zostaną wykupione zgodnie z harmonogramem:
  - a) w 2032 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona czwartość nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 2.500.000 zł,
  - b) w 2033 roku z każdej obligacji zostanie wykupiona czwartość nominalnej o wartości 500 zł na łączną kwotę 2.500.000 zł;
- 3) obligacje serii C21 zostaną wykupione w 2034 r.,
- 4) obligacje serii D21 zostaną wykupione w 2035 r.

2. Wykup obligacji nastąpi będzie po cenie nominalnej w terminach wskazanych w obligacjach jako daty wykupu. Jeżeli dzień wykupu obligacji przypadnie na sobotę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, wykup obligacji zostanie dokonany w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym ten dzień.

3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Powiat Otwocki obligacji dowolnej serii przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

**§ 4. 1.** Oprocentowanie obligacji będzie zmienne równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla inwestorów.

2. Odsetki naliczają się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwa miesiące. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu roboczym po upływie okresu odsetkowego, co zostanie określone w propozycji nabycia obligacji. Jeżeli dzień wypłaty odsetek przypadnie na sobotę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata zostanie dokonana w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym ten dzień.

3. Obligacje nie będą oprocentowane począwszy od daty wykupu.

**§ 5. 1.** Wydatki dotyczące obsługi obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu Otwockiego.

2. Rozchody dotyczące wykupu obligacji zostaną pokryte z dochodów własnych Powiatu Otwockiego lub przychodów z tytułu zaciąganych kredytów lub emisji obligacji w latach 2025-2035.

**§ 6.** Upoważnia się Zarząd Powiatu Otwockiego do:

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

§ 7. Uchwała podlega podaniu do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie w Biuletynie Informacji Publicznej oraz wywieszenie na tablicy ogłoszeń Starostwa Powiatowego w Otwocku.

§ 8. Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Powiatu Otwockiego.

§ 9. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Adwokat Łukasz Banaszek

## Uzasadnienie

Niniejsza uchwała Rady Powiatu Otwockiego stanowi podstawę prawną procedury uruchamiania emisji obligacji komunalnych w trybie emisji niepublicznej i określa ogólne warunki emisji, w tym w szczególności min. wielkość emisji, podział na transze i serie, długość życia poszczególnych obligacji oraz sposób emisji.

Obligacje komunalne to papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Jednostka samorządu otrzymuje od nabywców obligacji rodki pieniężne, natomiast sama jest zobowiązana do zapłaty obligatariuszom odsetek i wykupu obligacji po określonym czasie.

Emisja obligacji ma na celu sfinansowanie: planowanego deficytu budżetowego, w wydatkach majątkowych oraz zabezpieczenie rodków na spłatę kredytów z lat ubiegłych. Emisja obligacji będzie tzw. emisją niepubliczną to znaczy, że obligacje nie będą notowane na żadnym z parkietów Giełdy Papierów Wartościowych. Obligacje będą papierami wartościowymi nie zabezpieczonymi, to znaczy, że ich emisja nie wymaga zabezpieczenia wykupu na majątku emitenta ani przedstawiania dodatkowych gwarancji.

Emisja do kwoty 15 000 000,00 zł, przy założeniach, że wpływ dochodów przyjtych do Uchwały Budżetowej będzie realizowany na zblizonym do planu poziomie, pozwala zachować płynność finansów Powiatu i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania w okresie spłaty, a także jest zgodna z przepisami ustawy o finansach publicznych.

Zgodnie z przedmiotową Uchwałą, emisja obligacji będzie w czterech seriach, a wykup obligacji będzie rozłożony na lata 2025 - 2035 z karencją spłaty do 2024 r. włącznie. Ogólne określenie warunków emisji obligacji w Uchwale jest niezbędne w celu przeprowadzenia konkursu na wybór agenta emisji obligacji, który będzie organizatorem, depozytariuszem i gwarantem emisji. Uchwała ta określa przedmiot zamówienia, zakres oraz równocześnie granice, w którym banki lub inne uprawnione podmioty – oferenci mogą przygotować swoje oferty. Przy emisji obligacji nie obowiązuje prawo zamówień publicznych.

Po przeprowadzeniu zamówienia w trybie zaproszenia do udziału w konkursie na emisję obligacji i wybraniu agenta emisji, zostaną podpisane stosowne umowy. Aktualna sytuacja ekonomiczna sprawia, że zachodzi konieczność poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania inwestycji. Rynek kapitałowy daje jednostkom samorządu terytorialnego do dyspozycji dwa podstawowe instrumenty: kredyt komercyjny oraz obligacje komunalne. Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Powiatu bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy. Wynika to przede wszystkim z elastyczności w zakresie ustalenia terminów spłaty wykupu obligacji, co zapewnia bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Wybór obligacji jako formy finansowania, zapewnia Powiatowi możliwość zapewnienia finansowania wydatków w bieżącym i rozłożenia spłaty (wykupu) obligacji do 2035 r. po czteroletnim okresie karencji. Daje to możliwość inwestycyjne dla Powiatu w latach wcześniejszych uwalnianie rodki, które należałoby zabezpieczyć na spłatę kredytu. Emisja obligacji stworzy dla Powiatu możliwość elastyczności w regulowaniu zobowiązań, w przeciwieństwie do kredytu, gdzie terminy i kwoty spłat są sztywno określone

w zamówieniu publicznym i taka elastyczność jest niemożliwa. Oprocentowanie obligacji będzie na podstawie WIBOR 6M powiększone o marżę banku, a odsetki płatne będą w okresach półrocznych. Przy planowaniu kosztów obligacji przyjęto oprocentowanie roczne w wysokości 2,00 %.

Z powyższych względów podjęcie uchwały jest zasadne i pozwoli na dalszą realizację zadań Powiatu.

Opracował:  
Skarbnik Powiatu  
Wiesław Miłkowski