

UCHWAŁA NR
RADY MIASTA SZCZECIN
z dnia 2011 r.

w sprawie emisji obligacji Miasta Szczecin, określenia zasad ich zbywania, nabywania i wykupu oraz zmian w budżecie Miasta Szczecin na 2011 rok.

Na podstawie art.18 ust 2 pkt. 4 i 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1591; z 2002 r. Nr 23, poz. 220, Nr 62, poz. 558, Nr 113, poz. 984; Nr 153, poz. 1271, Nr 214, poz. 1806; z 2003 r. Nr 80, poz. 717, Nr 162, poz. 1568; z 2004 r. Nr 102, poz. 1055, Nr 116, poz.1203; z 2005 r. Nr 172, poz. 1441, Nr 175, poz. 1457; z 2006 r. Nr 17, poz. 128, Nr 181, poz. 1337; z 2007 r. Nr 48, poz. 327, Nr 138, poz. 974, Nr 173, poz. 1218; z 2008 r. Nr 180, poz. 1111, Nr 223, poz. 1458; z 2009 r. Nr 52, poz. 420, Nr 157, poz. 1241; z 2010 r. Nr 28, poz. 142, Nr 28 poz. 146, Nr 40, poz. 230, Nr 106, poz. 675), art. 89 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240; z 2010 r. Nr 28, poz. 146, Nr 96, poz. 620, Nr 123, poz. 835, Nr 152, poz. 1020, Nr 238 poz.1578, Nr 257 poz.1726) oraz 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 2002 r. Nr 216, poz. 1824, z 2003 r. Nr 217, poz. 2124, z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, Nr 184, poz. 1539, Nr 249, poz. 2104; z 2008 r. Nr 231, poz. 1547; z 2009 r. Nr 165, poz. 1316, Nr 157, poz. 1241) Rada Miasta Szczecin uchwala co następuje:

§ 1. 1. Miasto Szczecin wyemituje 140 000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc) każda, na łączną kwotę 140 000 000 zł (słownie złotych: sto czterdzieści milionów).

2. Emisja obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie mniejszej niż 100 osób.

3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§ 2. Celem emisji obligacji jest finansowanie planowanego deficytu budżetu, spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów.

§ 3. 1. Emisja obligacji nastąpi w 2011 r.

2. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

3. Wydatki związane z przeprowadzeniem emisji zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Szczecin.

§ 4. 1. Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym.

2. Oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej oraz wypłacane w okresach odsetkowych co najmniej raz w roku.

3. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6 M ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o stałą marżę dla inwestorów.

4. Oprocentowanie będzie wypłacane w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.

5. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust.4 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

6. Obligacje nie będą oprocentowane, poczynając od daty wykupu.

§ 5. 1. Wykup obligacji nastąpi w ciągu 20 lat od daty emisji, przy czym wykup obligacji na kwotę:

- a) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 6 lat od daty emisji tj. w 2017 r.,
- b) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 7 lat od daty emisji tj. w 2018 r.,
- c) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 8 lat od daty emisji tj. w 2019 r.,
- d) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 9 lat od daty emisji tj. w 2020 r.,
- e) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 10 lat od daty emisji tj. w 2021 r.,
- f) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 11 lat od daty emisji tj. w 2022 r.,
- g) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 12 lat od daty emisji tj. w 2023 r.,
- h) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 13 lat od daty emisji tj. w 2024 r.,
- i) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 14 lat od daty emisji tj. w 2025 r.,
- j) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 15 lat od daty emisji tj. w 2026 r.,
- k) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 16 lat od daty emisji tj. w 2027 r.,
- l) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 17 lat od daty emisji tj. w 2028 r.,
- m) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 18 lat od daty emisji tj. w 2029 r.,
- n) 9 000 000 zł nastąpi po upływie 19 lat od daty emisji tj. w 2030 r.,
- o) 14 000 000 zł nastąpi po upływie 20 lat od daty emisji tj. w 2031 r.

2. Obligacje zostaną wykupione według ich wartości nominalnej.

3. Jeżeli data wykupu obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, wykup nastąpi w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu.

4. Dopuszcza się możliwość nabycia przez Gminę Miasto Szczecin wyemitowanych obligacji przed terminem wykupu w celu ich umorzenia.

§ 6. 1. Wydatki związane z wypłatą oprocentowania zostaną pokryte z dochodów własnych Miasta Szczecin.

2. Wykup obligacji nastąpi:

- a) z dochodów własnych budżetu Miasta Szczecin
- b) ze środków uzyskanych z kredytów, pożyczek i emisji obligacji.

§ 7. Upoważnia się Prezydenta Miasta Szczecin 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. Wprowadza się zmiany w zakresie źródeł finansowania deficytu oraz przychodów budżetu Miasta na 2011 rok zgodnie z załącznikiem nr 1 do uchwały.

§ 9. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Szczecin.

§ 10. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Województwa Zachodniopomorskiego oraz na tablicy ogłoszeń Urzędu Miasta.

Uzasadnienie

Niniejsza uchwała stanowi 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 ma na celu sfinansowanie planowanego deficytu budżetu Miasta, związanego z wydatkami na inwestycje oraz spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Obligacje komunalne w swej istocie spełniają funkcję kredytu, jednak są dla Miasta bardziej korzystne niż tradycyjny komercyjny kredyt bankowy, głównie z uwagi na swoją elastyczność. Instrument ten daje możliwość określenia takich terminów wykupu (spłaty kapitału), które zapewniają bezpieczeństwo w zakresie płynności finansowej budżetu.

Analizy rynków finansowych wskazują, że dla dłuższych okresów finansowania występuje więcej ofert związanych z emisją obligacji niż udzieleniem kredytu. Dla 15 letnich okresów zapadalności, jedynie 3 banki na 8 oferowało kredyty komercyjne. W przypadku okresu 20 letniego stosunek wyniósł 1:3, z przewagą dla obligacji. W obecnie panującej sytuacji na rynkach kapitałowych pozyskanie kredytu w bankach komercyjnych o okresie zapadalności dłuższym niż 10 lat jest o wiele trudniejsze, gdyż coraz mniej banków jest zainteresowanych tego rodzaju finansowaniem. Miasto ma więc większe możliwości negocjacji warunków finansowych emisji obligacji niż w przypadku kredytu bankowego. Koszty obsługi kredytu i obligacji z 20 letnim okresem spłaty są porównywalne. Średnia cena obu instrumentów oparta jest o WIBOR + stała marża, której wysokość waha się w granicach 1,19% do 2,05%.

Przeprowadzone analizy finansowe potwierdziły również, że emisja obligacji w wysokości 140 mln zł pozwala zachować płynność finansów Miasta we wszystkich latach trwania emisji i gwarantuje bezpieczną spłatę całego zobowiązania. W zaproponowanej formule wykupu, emisja obligacji nie wymaga wprowadzenia zmian w Wieloletniej Prognozy Finansowej na lata 2011 – 2045, jak również nie narusza ustawowych wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu w całym okresie trwania programu emisyjnego.

Zmiana w budżecie, polegająca na przesunięciu przychodów w wysokości 140 mln zł pomiędzy kredytem bankowym a obligacjami, ma charakter porządkowy i nie skutkuje zmianą planowanego zadłużenia ogółem.

Załączniki binarne

Załącznik nr 1 do Uchwały

Załącznik Nr 1 do uchwały

Zalacznik1.pdf