

Uchwała Nr 22/09
Sejmiku Województwa Mazowieckiego
z dnia 16 marca 2009 roku

w sprawie emisji obligacji Województwa Mazowieckiego na rynku zagranicznym w 2009 roku

Na podstawie art. 18 pkt 19 lit. b ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie województwa (Dz. U. z 2001 r. Nr 142, poz. 1590 ze zm.¹), art. 82 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 249, poz. 2104 ze zm.²) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 czerwca 2006 r. w sprawie przypadków, w których nie stosuje się ograniczeń dotyczących zaciągania niektórych zobowiązań finansowych przez jednostki sektora finansów publicznych, z wyjątkiem Skarbu Państwa (Dz. U. z 2006 r. Nr 112, poz. 757) – uchwała się, co następuje:

§ 1.

1. Województwo Mazowieckie wyemituje obligacje na rynku zagranicznym na kwotę w EUR, stanowiącą równowartość nie więcej niż 360 000 000 złotych, z wykupem w latach 2017 - 2019.
2. Ustala się nominalną obligacji w wysokości 50 000 EUR.
3. Obligacje będą w formie rejestrowanej (*registered*), zgodnie z prawem angielskim.
4. Emisja obligacji nastąpi w 2009 r.

§ 2.

1. Obligacje mogą być nabywane przez krajowe i zagraniczne osoby prawne oraz spółki nie posiadające osobowości prawnej.
2. Emisja obligacji ma charakter niepubliczny.

§ 3.

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie planowanego deficytu budżetu.

§ 4.

1. Obligacje, o których mowa w § 1 oprocentowane będą według stopy zmiennej, określonej szczegółowo w warunkach emisji obligacji. Stopa oprocentowania będzie nie niższa niż 1% i nie wyższa niż 10,95% w stosunku rocznym.
2. Odsetki od obligacji naliczane będą od wartości nominalnej pozostałej do spłaty w okresach półrocznych.

¹ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w: Dz. U. z 2002 r. Nr 23, poz. 220, Nr 62, poz. 558, nr 153, poz. 1271 i Nr 214, poz. 1806, z 2003 r. Nr 162, poz. 1568, z 2004 r. Nr 102, poz. 1055 i Nr 116, poz. 1206, z 2006 r. Nr 126, poz. 875 i Nr 227, poz. 1658 z 2007 r. Nr 173, poz. 1218 oraz 2008 r. Nr 180, poz. 1111, Nr 216, poz. 1370, Nr 223, poz. 1458.

² Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w: Dz. U. z 2005 r. Nr 169, poz. 1420, z 2006 r. Nr 45, poz. 319, Nr 104, poz. 708, Nr 170, poz. 1217 i 1218, Nr 187, poz. 1381 i Nr 249, poz. 1832 z 2007 r. Nr 88, poz. 587, Nr 115, poz. 791 i Nr 140, poz. 984 oraz z 2008 r. Nr 180 poz. 1112, Nr 209, poz. 1317 Nr 216, poz. 1370 oraz z 2009 r. Nr 19, poz. 100.

3. Wykaz okresów odsetkowych oraz dni ustalania praw z tytułu należności odsetkowych zostaną ustalone w dniu emisji.
4. Poczynając od dnia wykupu obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

§ 5.

1. Wykup obligacji nastąpi z dochodów własnych Województwa Mazowieckiego.
2. Wykup obligacji odbywać się będzie według ich wartości nominalnej w 3 ratach w latach 2017-2019.

§ 6.

1. Czynności związane z obsługą emisji obligacji zostaną, w drodze umowy o organizację emisji, powierzone agentowi emisji obligacji.
2. Wydatki związane z przygotowaniem i organizacją obsługi emisji obligacji zostaną pokryte przez podmioty uprawnione do emisji i obsługi obligacji.

§ 7.

Udziela się Zarządowi Województwa Mazowieckiego upoważnienia do dopełnienia wszelkich czynności niezbędnych dla dojścia emisji do skutku, a w szczególności do:

- 1) dokonania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem, zorganizowaniem i uruchomieniem emisji obligacji,
- 2) zawarcia umowy o organizację emisji obligacji.

§ 8.

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Województwa Mazowieckiego.

§ 9.

Traci moc uchwała Nr 165/08 Sejmiku Województwa Mazowieckiego z dnia 8 września 2008 roku w sprawie emisji obligacji Województwa Mazowieckiego na rynku zagranicznym w 2008 roku.

§ 10.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Przewodniczący Sejmiku
Województwa Mazowieckiego

Robert Soszyński

Uzasadnienie

Przedkładając Sejmikowi Województwa Mazowieckiego do rozpatrzenia i podjęcia projekt uchwały w sprawie emisji obligacji Samorządu Województwa Mazowieckiego na rynku zagranicznym, w ramach określonych ustawą z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie województwa oraz ustawą z dnia 30 czerwca 2005 r. o finansach publicznych Zarząd Województwa Mazowieckiego – kieruje się następującymi przesłankami:

- 1) koniecznością pozyskania środków na pokrycie planowanego deficytu budżetu,
- 2) koniecznością pozyskania środków na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań, w tym z tytułu pożyczek i kredytu,
- 3) zasadą dyferencjacji pozyskiwanych źródeł finansowania planowanego deficytu budżetu oraz zaciągniętych zobowiązań (z podziałem na źródła krajowe i zagraniczne),
- 4) zasadą minimalizacji ryzyka związanego z posiadaniem zadłużeniem, co wynika także z zalecanej przez Ministerstwo Finansów strategii zarządzania długiem publicznym.

Projekt zakłada emisję obligacji dziesięcioletnich na rynku zagranicznym na kwotę nie wyższą niż stanowiącą równowartość 360 000 000 zł wyrażoną w EUR.

Przedkładając Sejmikowi Województwa Mazowieckiego do rozpatrzenia i podjęcia projekt niniejszej uchwały, Departament Skarbu i Finansów wyjaśnia, że poprzednio projektowana emisja dwudziestopięcioletnich obligacji na rynku zagranicznym w 2008 r. nie doszła do skutku z uwagi na wycofanie się inwestorów z zakupu tych obligacji, co w 2008 r. było spowodowane wystąpieniem globalnego kryzysu finansowego na rynkach zagranicznych.

Bezpośrednią konsekwencją światowego kryzysu finansowego dla samorządów stał się kryzys kredytu. Niepewność co do sytuacji finansowej wielu instytucji powoduje spadek wzajemnego zaufania inwestorów, finansistów, co skutkuje wzrostem ceny dostępnego na rynku pieniądza oraz spadkiem wyceny papierów wartościowych. W prosty sposób przekłada się to na ograniczanie ryzyka działalności przez banki, co na rynku polskim możemy już obserwować poprzez widoczne wzrosty cen oferowanych usług i ograniczenie ich dostępności. Okazuje się, że na rozpisane przez samorzady przetargi odpowiada coraz mniej banków i coraz mniej chętnie, a ich oferty są droższe niż kilka miesięcy temu. Jeszcze, gdy wchodzi w grę kredyty kilkumilionowe - kilkudziesięciomilionowe można uzyskać kredytowanie z banku w całości, gorzej gdy samorząd chce uzyskać wyższe finansowanie, wtedy banki proponują częściowe finansowanie. W ostatnim okresie prowizje bankowe wzrosły z 0,1 % nawet do powyżej procenta, marże również drastycznie wzrosły, już sięgają do kilku punktów powyżej WIBORU. Samorzady dla

banków to bardzo stabilny klient, który w tej chwili będzie miał również problemy z uzyskaniem dobrego, taniego produktu bankowego.

Brak zaufania na rynku międzybankowym powiązany jest ściśle z zachowaniem się banków jako inwestorów papierów wartościowych. Na rynku inwestycyjnym przeważają obecnie lokowania z terminem wykupu 3 - 5 lat. Potencjalni inwestorzy, którzy tak niedawno namawiali do emisji długoterminowej, teraz proponują inwestycje max. dziesięcioletnie.

Propozycja zmiany terminu wykupu obligacji emitowanych przez województwo wiąże się wyłącznie z rynkiem inwestycyjnym i jego problemami w dobie kryzysu finansowego.

Należy tu podkreślić, że ze strony Województwa Mazowieckiego były spełnione wszystkie warunki wymagane dla zrealizowania emisji obligacji na rynku zagranicznym. Wszystkie dokumenty, niezbędne dla zrealizowania emisji obligacji były sporządzone, uzgodnione i przyjęte przez Zarząd Województwa Mazowieckiego uchwałą Nr 2554/188/08 z dnia 6 listopada 2008 roku.

W tej sytuacji Departament Skarbu i Finansów proponuje emisję obligacji dziesięcioletnich (zamiast poprzednich dwudziestopięcioletnich) i na mniejszą kwotę, tj. na kwotę w EUR nie większą niż równowartość 360 000 000 złotych (poprzednio było na równowartość 510 000 000 złotych).