

FBPO. 3222.95.2018

Pan

Mariusz Łuba

Radny Miasta Ostrołęki

Niniejszym przedstawiam pełną odpowiedź na Pana interpelację z dnia 31.12.2018r. w sprawie wykupu obligacji miasta Ostrołęki. Jednocześnie informuję, iż Bank BGK, będący organizatorem i pierwotnym nabywcą ww. obligacji udzielał odpowiedzi na zadane przeze mnie pytania w nurtujących nas kwestiach dwuetapowo. Pierwsze pismo wpłynęło do tut. Urzędu w dniu 31.01.2019 r., jednakże nie zawierało wszystkich niezbędnych informacji, pozwalających na udzielenie odpowiedzi na interpelację. Kolejne pismo ze strony Banku wpłynęło dopiero po moim kolejnym wystąpieniu w dniu 20.05.2019 r. Mając już wiedzę nt. wszystkich poruszanych przez Pana w interpelacji zagadnień udzielam odpowiedzi, odnosząc się do poszczególnych pytań.

1. Kto wykupił ostrołęckie obligacje ?

Jak poinformował Bank BGK w piśmie z dnia 25 stycznia 2019 r. (data wpływu do tut. Urzędu w dniu 31.01.2019 r.) na mocy obowiązujących przepisów nie jest uprawniony do ujawniania informacji o zawieranych z innymi podmiotami (inwestorami) transakcjach sprzedaży obligacji z własnego portfela oraz przedstawiania informacji o inwestorach Emitentowi (miastu Ostrołęka) bez zgody danego inwestora. Powyższe wynika z objęcia takich transakcji tajemnicą przedsiębiorstwa, a poza tym stany papierów wartościowych na rachunkach ich posiadaczy, prowadzonych przez BGK chronione są tajemnicą zawodową, na podstawie przepisu art. 147 i następnych ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom miasta Ostrołęki Bank zobowiązał się niezwłocznie wystąpić do inwestorów o uzyskanie zgód na ujawnienie ich stanu posiadania papierów wartościowych wobec Emitenta (miasta Ostrołęki), wymaganych stosownie do art. 150 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Bank nadmienił też, iż niezwłocznie po uzyskaniu zgód prześle informacje do tut. Urzędu. Uzupełnienie informacji o ww. dane nastąpiło ze strony Banku pismem z dnia 14 maja 2019 r. (data wpływu do tut. Urzędu w dniu 20 maja 2019 r.) . Bank podaje, iż po wystąpieniu do trzech nabywców obligacji o zgodę na udzielenie Emitentowi (miastu Ostrołęka) informacji o nabyciu przez nich obligacji Emitenta, jedynie jeden podmiot

wyraził taką zgodę. Jest to DNB Bank Polska S.A., który jest w posiadaniu obligacji serii C14 z datą wykupu 19.05.2019 r., D14 z datą wykupu 19.05.2020 r. , E14 z datą wykupu 19.05.2021r. i F14 z datą wykupu 19.05.2022r. W posiadaniu inwestorów innych niż BGK (podmioty te nie wyraziły zgody na ujawnienie ich danych miastu Ostrołęka) są jeszcze następujące serie obligacji : E12 z datą wykupu 12.07.2019r., G12 z datą wykupu 12.07.2021r., I12 z datą wykupu 17.12.2023r., A13 z datą wykupu 11.12.2024r. i B13 z datą wykupu 11.12.2025r.

2. Na jakiej podstawie prawnej ?

Podstawę prawną stanowi regulamin emisji obligacji, na podstawie którego podpisano poszczególne umowy oraz przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. j. - Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.).

3. Jaka to była ilość ?

W rękę inwestorów innych niż BGK jest obecnie 9 serii obligacji szczegółowo opisanych w odpowiedzi na pytanie nr 1.

4. Dlaczego Urząd Miasta Ostrołęki nie otrzymał możliwości pierwszeństwa w wykupie ?

Bank BGK poinformował, iż obrót wtórny obligacjami nie został w w warunkach emisji w jakikolwiek sposób ograniczony, w związku z czym posiadacz obligacji nie jest zobowiązany przed ich zbyciem do uzyskania zgody, bądź chociażby poinformowania o zbyciu Emitenta (miasto Ostrołękę) . W momencie sprzedaży obligacji innemu inwestorowi nie następuje zmiana obowiązków Emitenta, warunki emisji wiążą nadal Emitenta oraz nabywcę obligacji. Dotyczy to również zasady wcześniejszego wykupu po uzgodnieniu warunków odkupu z obligatariuszem (nabywcą, przy czym nie jest to bezwarunkowa opcja wykupu obligacji na żądanie Emitenta). Zdaniem BGK nie jest przyjętą praktyką rynkową aby w momencie transakcji (tj. na kilka lat przed datą wykupu obligacji) zbywca obligacji występował jednocześnie do Emitenta o przedterminowy wykup obligacji, zwłaszcza w sytuacji gdy program emisji realizowany jest prawidłowo, a Emitent nie ma obowiązku wykupu obligacji na żądanie obligatariusza.

5. Jakie to będzie miało skutki finansowe dla naszego miasta ?

W sytuacji wykupu obligacji zgodnie z ustalonym harmonogramem miasto Ostrołęka nie poniesie bezpośrednich skutków finansowych, jednakże w przypadku decyzji co do wcześniejszego wykupu poszczególnych serii obligacji będących w rękach inwestorów innych

niż BGK, bądź też rozłożenia spłaty na większą liczbę lat należy liczyć się z odmową gdyż, jak pokazuje doświadczenie, ww. inwestorzy są mniej skłonni do wyrażania takich zgód niż BGK. Ponadto nawet w przypadku uzyskania zgody niewątpliwie wcześniejszy wykup lub też rozłożenie spłaty na większą liczbę lat wiązać się będzie z koniecznością zapłaty większej prowizji niż w sytuacji gdyby obligacje pozostawały w portfelu BGK.

PREZYDENT MIASTA



Krzysztof Kulik