

Zmiany
do projektu programu restrukturyzacyjnego
Szpitala Powiatowego w Wąbrzeźnie

Wprowadzone zmiany dotyczą założeń restrukturyzacji finansowej mającej na

celu obsługę zadłużenia i obejmują:

1. Sposób zaspokojenia należności głównych z tytułu roszczeń pracowników wynikających z art. 4a ustawy z dnia 16 grudnia 1994 r. o negocjacyjnym systemie kształtowania przyrostu przeciętnych wynagrodzeń u przedsiębiorców oraz o zmianie niektórych ustaw za okres lat 2001-2004.
2. Zmianę źródła pozyskania środków finansowych na realizację programu restrukturyzacji w zakresie spłaty należności z tytułu zobowiązań cywilnoprawnych w wyniku zastąpienia planowanej emisji obligacji na kwotę 1.250.000 zł przez dokonanie cesji wierzytelności cywilnoprawnych na rzecz Banku Millenium S. A. w Warszawie.

Ad. 1. W wyniku zmian w interpretacji ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej (Dz. U. Nr 78, poz. 684) w zakresie zasad zaspakajania należności z tytułu roszczeń

pracowników za lata 2003 i 2004 wynikających z art. 4 a cyt. ustawy, wprowadza się następujące zmiany do programu restrukturyzacji finansowej:

1) należność główna z tytułu roszczeń pracowników za lata 2001 do 2004

wynosi: 1.286.480 zł z tego:

a) z I transzy pożyczki z budżetu państwa wypłacono 689.208 zł,

b) z II i III transzy pożyczki pozostaje do wypłacenia 597.272 zł.

2) zobowiązania wobec ZUS wg. stanu na 31.12.2004 r. wynoszą ogółem:

756.789 zł w tym:

a) umorzeniu na mocy Art. 6 ust. 1 pk. 2 cyt. ustawy podlegać może kwota

490.699 zł,

b) część zobowiązań wobec ZUS obejmująca składkę na ubezpieczenie

emerytalne niepodlegająca umorzeniu zostanie uregulowana z kolejnych

transz pożyczki w łącznej wysokości 266.090 zł.

3) pozostała kwota z pożyczki po zapłaceniu należności głównych wobec

pracowników i w/w części zobowiązań publicznoprawnych, w wysokości

48.881 zł, zostanie przeznaczona na częściową spłatę należności

cywilnoprawnych.

Pożyczka

z budżetu państwa w wysokości 1.609.499,18 zł zostanie

zostanie rozliczona następująco:

1. na spłatę zobowiązań wobec pracowników za lata 2001 – 2004 przeznaczona zostanie kwota w wysokości 1.286.480 zł,
2. na składkę ZUS (emerytalny) – 266.090 zł,
3. na spłatę części zobowiązań cywilnoprawnych przeznaczona zostanie kwota – 48.881,57 zł,
4. na opłatę prowizyjną do BGK – 8.047,49 zł.

Ad. 2. Przedstawione w ust. 1 rozliczenie pożyczki z budżetu państwa nie stwarza

(tak jak pierwotnie zakładano) możliwości spłaty przy jej pomocy części

zobowiązań cywilnoprawnych.

Zakładana w projekcie programu restrukturyzacyjnego emisja obligacji na kwotę

1.250.000 zł jako źródła finansowania zobowiązań cywilnoprawnych, których łączna

wartość wynosi 1.234.294 zł zostaje zastąpiona przez cesję tych zobowiązań na

rzecz Banku Millenium S.A. w Warszawie na następujących warunkach:

- 1) okres karencji w spłacie wyniesie 12 miesięcy,

- 2) spłata rat kapitału będzie rozłożona na okres 10 lat,
- 3) koszty odsetek naliczane będą w wysokości WIBOR + 3%.

Cesja wierzytelności cywilnoprawnych umożliwi zaspokojenie wierzycieli w zakresie należności głównych najpóźniej w terminie do 31.12.2005 r. co stwarza korzystną sytuację do negocjacji w zakresie umorzenia odsetek.

Uzasadnienie

zmian do projektu programu restrukturyzacyjnego.

Wprowadzenie zmian do projektu programu restrukturyzacyjnego zostało dokonane z następujących powodów:

- 1) w wyniku uściśleń interpretacji zapisów ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej (Dz. U. Nr 78, poz.684) w zakresie zasad zaspokajania należności głównych z tytułu roszczeń pracowników wynikających z art. 4 a cyt. ustawy należało dokonać zmiany terminu i sposobu spłaty tych należności obejmujących lata 2001 – 2004 czyli cały okres objęty restrukturyzacją,

- 2) w opracowanym i przyjętym harmonogramie spłat w/w należności ujęto okres lat 2001 – 2002 jak również spłatę odsetek i składek na ZUS, w wyniku zmian w interpretacji przedmiotowej ustawy restrukturyzacja nie obejmuje spłaty odsetek i składek ZUS (ponieważ zobowiązanie to powstało w momencie spłaty należności głównej z I transzy pożyczki czyli po 31.12.2004 r.) i dlatego należało te pozycje wyłączyć z programu restrukturyzacyjnego,
- 3) z bardzo istotnych powodów zachodzi również konieczność zmiany źródła finansowania programu restrukturyzacji finansowej jaka była zakładana emisja obligacji wykazana w załączniku Nr 10 do projektu programu z następujących względów:
- a) jak wynika z obserwacji rynku obligacji zachodzą na nim w ostatnim czasie bardzo niekorzystne zjawiska, zdaniem analityków tego rynku mają na to wpływ następujące okoliczności:
- upublicznienie akcji spółek Skarbu Państwa przez rynek giełdowy czego przykładem jest PGNiG,

- znacząca emisja obligacji Skarbu Państwa przez Ministerstwo Finansów.

Powyższa sytuacja powoduje, że z rynku potencjalnych nabywców obligacji wyłączone są znaczne środki finansowe, co powoduje duże ograniczenie możliwości sprzedaży nowowyemitowanych obligacji.

- b) nasza niekorzystna sytuacja finansowa jako potencjalnego emitenta obligacji powoduje, że BGK nie zapewni zabezpieczenia zbytu obligacji i nie wyda pozytywnej opinii odnośnie ich emisji, co spowoduje ostatecznie, że obligacje nie znajdą nabywców na rynku,
- c) biorąc pod uwagę wysokie koszty przygotowania emisji obligacji (np. sporządzenia prospektu i konieczności zatrudnienia specjalistycznych firm prawniczych i konsultingowych) przy jednoczesnym bardzo niepewnym efekcie wpływów z emisji uważamy dlatego również z tego względu, że należy zrezygnować z tego sposobu pozyskiwania środków niezbędnych do realizacji programu restrukturyzacji finansowej Szpitala Powiatowego w Wąbrzeźnie.

Wobec powyższego proponujemy aby wierzytelności cywilnoprawne, które

- 2) w opracowanym i przyjętym harmonogramie spłat w/w należności ujęto okres lat 2001 – 2002 jak również spłatę odsetek i składek na ZUS, w wyniku zmian w interpretacji przedmiotowej ustawy restrukturyzacja nie obejmuje spłaty odsetek i składek ZUS (ponieważ zobowiązanie to powstało w momencie spłaty należności głównej z I transzy pożyczki czyli po 31.12.2004 r.) i dlatego należało te pozycje wyłączyć z programu restrukturyzacyjnego,
- 3) z bardzo istotnych powodów zachodzi również konieczność zmiany źródła finansowania programu restrukturyzacji finansowej jaka była zakładana emisja obligacji wykazana w załączniku Nr 10 do projektu programu z następujących względów:
- a) jak wynika z obserwacji rynku obligacji zachodzą na nim w ostatnim czasie bardzo niekorzystne zjawiska, zdaniem analityków tego rynku mają na to wpływ następujące okoliczności:
- upublicznienie akcji spółek Skarbu Państwa przez rynek giełdowy czego przykładem jest PGNiG,

- znacząca emisja obligacji Skarbu Państwa przez Ministerstwo Finansów.

Powyższa sytuacja powoduje, że z rynku potencjalnych nabywców obligacji wyłączone są znaczne środki finansowe, co powoduje duże ograniczenie możliwości sprzedaży nowowyemitowanych obligacji.

- b) nasza niekorzystna sytuacja finansowa jako potencjalnego emitenta obligacji powoduje, że BGK nie zapewni zabezpieczenia zbytu obligacji i nie wyda pozytywnej opinii odnośnie ich emisji, co spowoduje ostatecznie, że obligacje nie znajdą nabywców na rynku,
- c) biorąc pod uwagę wysokie koszty przygotowania emisji obligacji (np. sporządzenia prospektu i konieczności zatrudnienia specjalistycznych firm prawniczych i konsultingowych) przy jednoczesnym bardzo niepewnym efekcie wpływów z emisji uważamy dlatego również z tego względu, że należy zrezygnować z tego sposobu pozyskiwania środków niezbędnych do realizacji programu restrukturyzacji finansowej Szpitala Powiatowego w Wąbrzeźnie.

Wobec powyższego proponujemy aby wierzytelności cywilnoprawne, które

miały być zaspakajane środkami pochodzącymi z emisji obligacji, objąć cesją wierzytelności przez Bank Millenium S.A. w Warszawie, który to Bank wyraża zainteresowanie na realizację tego rodzaju operacji finansowej.

Jednym z podstawowych warunków na objęcie cesją naszych wierzytelności przez Bank Millenium jest poręczenie przez organ założycielski Szpitala Powiatowego w Wąbrzeźnie w wysokości 150% wartości przejmowanych wierzytelności czyli na kwotę 1.875.000 zł.

Cesja wierzytelności na rzecz w/w Banku stanowi realne rozwiązanie możliwości spłaty zobowiązań cywilnoprawnych ponieważ ich spłata zostałaby rozłożona na 10 lat (w tym również objęta 12 miesięcznym okresem karencji) przy kosztach odsetek w wysokości WIBOR +3% .

Biorąc pod uwagę przedstawioną wyżej argumentację dotyczącą niekorzystnej sytuacji na rynku obligacji, która może jeszcze ulec dalszemu pogorszeniu w związku z mającą nastąpić zmianą rządu, na którą często rynki reagują niekorzystnie, prosimy o zaakceptowanie wskazanego przez nas alternatywnego źródła sfinansowania istotnej części programu restrukturyzacji finansowej Szpitala Powiatowego w Wąbrzeźnie.

Przewodniczący Rady

mgr Adam Puchała