

**UCHWAŁA Nr VII/68/2019**  
**Rady Gminy Bukowsko**  
**z dnia 29 kwietnia 2019 roku**

**w sprawie emisji obligacji w seriach A19, B19, C19, D19, E19, F19, G19, H19, I19, J19, K19 oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. b ustawy z dnia 8 marca 1990 roku o samorządzie gminnym (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 994 z późn. zm.), art. 89 ust. 1 pkt 3, art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 2077 z późn. zm.) oraz art. 2 pkt 5 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483)

**Rada Gminy Bukowsko uchwala co następuje:**

**§ 1**

1. Gmina Bukowsko wyemituje 5.683 (słownie: pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę 5.683.000zł (słownie: pięć milionów sześćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych).
2. Emisja obligacji nastąpi poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób.
3. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
4. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.
5. Obligacje nie będą zabezpieczone.

**§ 2**

Celem emisji jest spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

**§3**

1. Obligacje zostaną wyemitowane w następujących seriach:

1) Seria A19 o wartości 570.000 zł,	7) Seria G19 o wartości 650.000 zł,
2) Seria B19 o wartości 660.000 zł,	8) Seria H19 o wartości 575.000 zł,
3) Seria C19 o wartości 658.000 zł,	9) Seria I19 o wartości 250.000 zł,
4) Seria D19 o wartości 640.000 zł,	10) Seria J19 o wartości 200.000 zł,
5) Seria E19 o wartości 645.000 zł,	11) Seria K19 o wartości 200.000 zł.
6) Seria F19 o wartości 635.000 zł,	
2. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona w 2019 roku.
3. Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Wydatki i rozchody związane z
  - a. przeprowadzeniem emisji,
  - b. wykupem obligacji,
  - c. wypłatą oprocentowaniazostaną pokryte z dochodów własnych budżetu Gminy Bukowsko w latach 2019-2030.

**§ 4**

1. Obligacje zostaną wykupione w następujących terminach:
  - 1) w 2020 r. zostaną wykupione obligacje serii A19,
  - 2) w 2021 r. zostaną wykupione obligacje serii B19,

- 3) w 2022 r. zostaną wykupione obligacje serii C19,
  - 4) w 2023 r. zostaną wykupione obligacje serii D19,
  - 5) w 2024 r. zostaną wykupione obligacje serii E19,
  - 6) w 2025 r. zostaną wykupione obligacje serii F19,
  - 7) w 2026 r. zostaną wykupione obligacje serii G19,
  - 8) w 2027 r. zostaną wykupione obligacje serii H19,
  - 9) w 2028 r. zostaną wykupione obligacje serii I19,
  - 10) w 2029 r. zostaną wykupione obligacje serii J19,
  - 11) w 2030 r. zostaną wykupione obligacje serii K19.
2. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej.
  3. Dopuszcza się możliwość wykupu przez Gminę Bukowsko obligacji przed terminem wykupu w celu umorzenia.
  4. Jeżeli data wykupu obligacji określona w ust. 1 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wykup nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.

## § 5

1. Oprocentowanie obligacji nalicza się od wartości nominalnej i wypłaca w okresach półrocznych liczonych od daty emisji, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy może trwać maksymalnie dwanaście miesięcy.
2. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na dwa dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę.
3. Oprocentowanie wypłaca się w następnym dniu po upływie okresu odsetkowego.
4. Jeżeli termin wypłaty oprocentowania określony w ust. 3 przypadnie na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata oprocentowania nastąpi w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje nie będą oprocentowane poczynając od daty wykupu.

## § 6

Upoważnia się Wójta do:

- a) zawarcia umowy z podmiotem, któremu zostaną powierzone czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania,
- b) zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia ewidencji, o której mowa w art. 6 ust 2 pkt 7 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, tj. z bankiem lub Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- c) dokonywania wszelkich czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji obligacji,
- d) wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji.

## § 7

Wykonanie uchwały powierza się Wójtowi Gminy Bukowsko.

## § 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY  
Rady Gminy Bukowsko  
  
Piotr Łuszcz



## UZASADNIENIE

do Uchwały Nr VII/68/2019 Rady Gminy Bukowsko z dnia 29 kwietnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji w seriach A19, B19, C19, D19, E19, F19, G19, H19, I19, J19, K19 oraz zasad ich zbywania, nabywania i wykupu.

Niniejsza uchwała Rady Gminy Bukowsko stanowi formalny początek i 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 dla Gminy Bukowsko ma na celu:

1. pozyskanie środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów na kwotę 5.683.000,00 zł
2. obniżenie kosztów odsetkowych od posiadanego zadłużenia dzięki niższej marży na obligacjach,
3. poprawę wartości wskaźnika obsługi zadłużenia z art. 243 ufp,

W latach 2013-2018 Gmina Bukowsko rozstrzygała postępowania na udzielenie kredytów które wygrywały Banki Spółdzielcze oraz Getin Noble Bank z marżami w zakresie 1,72%-3,25%.

Marże obecnie obserwowane na rynku przy podobnych transakcjach są niższe niż te, które otrzymywała Gmina Bukowsko w wyniku postępowań z lat 2013-2018. W związku z tym, działając w interesie Gminy zasadne jest przeprowadzić działania w celu możliwości obniżenia kosztów odsetkowych.

Art. 243 ust. 3b pkt 1 ustawy o finansach publicznych umożliwia dokonanie refinansowania istniejącego zadłużenia Gminy Bukowsko poprzez wcześniejszą spłatę posiadanego zadłużenia i zastąpienia go nowym długiem o zbliżonym harmonogramie spłaty, lecz o niższych kosztach obsługi (niższej marży).

Biorąc pod uwagę zmianę od 1 stycznia 2019 r. przepisów ustawy o finansach publicznych w zakresie dokonywania restrukturyzacji zadłużenia Gmina dokonała badania rynku pod kątem uzyskania oferty na refinansowanie istniejącego zadłużenia w kwocie 5.683.000 zł z tytułu zaciągniętych wcześniej kredytów. Dzięki aktywnym poszukiwaniom udało się uzyskać ofertę indykatywną od jednego z banków polskich, który nabywa obligacje komunalne. Bank ten jest w stanie zaoferować Gminie refinansowanie wspomnianego zadłużenia w formie emisji obligacji komunalnych ze średnią marżą **na poziomie 1,44 p.p.** tj. na dużo lepszych warunkach cenowych niż wynikające z zawartej zawartych wcześniej umów.

Dzięki uzyskaniu niższej marży na obligacjach oraz po uwzględnieniu prowizji od emisji, Gmina Bukowsko może uzyskać ok. **195 tys. zł** oszczędności na kosztach odsetkowych.

Dzięki niniejszej uchwale Gmina będzie mogła zamienić zadłużenie na tańsze, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

PRZEWODNICZĄCY  
Rady Gminy Bukowsko  
*Piotr Łuszcz*  
Piotr Łuszcz