

**ПРИКЛАД РОЗРАХУНКУ ВАРТОСТІ ВИПУСКУ ОБЛІГАЦІЙ МІСЦЕВИХ ПОЗИК
(МУНІЦИПАЛЬНИХ ОБЛІГАЦІЙ) В ПРОЦЕСІ ЇХ ЕМІСІЇ ПРИ ПУБЛІЧНОМУ РОЗМІЩЕННІ
(НА ПРИКЛАДІ ПОЗИКИ У 100 МЛН. ГРН)**

Під час емісії облігацій емітент несе певні витрати, які мають окупитись за рахунок майбутніх доходів. Витрати емітента поділяються на змінні, залежні від загальної номінальної вартості випуску облігацій, та фіксовані, незалежні від номінальної вартості випуску.

Ці витрати можна також розділити на обов'язкові (Табл. 1) та додаткові (необов'язкові) (Табл. 2).

Табл. 1. Обов'язкові витрати емітента облігацій місцевих позик в процесі їх емісії при публічному розміщенні (на прикладі позики у 100 млн. грн.)

Вид витрат	Розрахункова одиниця	Застосування	Прогнозовані витрати при обсязі випуску 100 млн., грн.
Оплата аудиторських послуг	За даними маркетингового дослідження по м. Києву вартість аудиту річної та проміжної (квартальної) фінансової звітності емітента цінних паперів - від 20000 грн. і вище	На відміну від аудиту професійних учасників фондового ринку вибір аудиторської фірми емітентом не обмежується.	Від 20000
Призначення коду ISIN (міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів)	Тариф НДУ – 1975 грн.	НДУ виставляє рахунок-фактуру за заявою емітента	1975
Обслуговування випуску облігацій	Тариф депозитарія Національного банку України – 750 грн. за випуск	Депозитарій НБУ виставляє рахунок за договором з емітентом	750
Депонування тимчасового глобального сертифіката	Тариф депозитарія Національного банку України – 420 грн.	Депозитарій НБУ виставляє рахунок за договором з емітентом	420
Депонування глобального сертифіката	Тариф депозитарія Національного банку України – 420 грн.	Депозитарій НБУ виставляє рахунок за договором з емітентом	420
Підключення та підтримка терміналу для доступу до торговельної системи фондової біржі	Тариф ПФТС – 1100 грн. одноразово без проведення торговельних операцій	ПФТС біржа, яка спеціалізується на торгівлі облігаціями підприємств	1100
Вартість публікації проспекту емісії	Послуги з інформаційно-технічної підтримки + публікації для суб'єктів для розкриття інформації АРІФРУ на рік – 5 380 грн.	Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку (АРІФРУ) – державне підприємство, має найнижчі тарифи	5380
ВСЬОГО			30045

Табл. 2. Додаткові витрати емітента облігацій у процесі їх емісії (на прикладі Укргазбанку¹)

3. Організація випуску та розміщення облігацій підприємств (андеррайтинг)	
3.1. Послуги фінансового консультанта	2 000,00 грн. – 200 000,00 грн. (в т.ч. ПДВ) (за домовленістю сторін)
3.2. Організація реєстрації випуску корпоративних облігацій та проспекту емісії корпоративних облігацій	
- приватне (закрите) розміщення	2 000,00 грн. – 150 000,00 грн. (в т.ч. ПДВ) (за домовленістю сторін)
- публічне (відкрите) розміщення	2000,00 грн. – 200 000,00 грн. (в т.ч. ПДВ) (за домовленістю сторін)
3.4. Розміщення корпоративних облігацій на ринку (послуги андеррайтингу)	
без гарантії розміщення, в т.ч. у комплексі з послугами: <ul style="list-style-type: none"> • фінансового консультанта, та/ або • з організації реєстрації випуску корпоративних облігацій та проспекту емісії корпоративних облігацій, та/ або • з підтримки ліквідності облігацій (послуги маркет-мейкера), (без ПДВ) 	0,1 – 10 % від номінальної вартості розміщених облігацій або від суми, на яку розміщено облігації (за домовленістю сторін)
з гарантією розміщення, в т.ч. у комплексі з послугами: <ul style="list-style-type: none"> • фінансового консультанта, та/ або • з організації реєстрації випуску корпоративних облігацій та проспекту емісії корпоративних облігацій, та/ або • з підтримки ліквідності облігацій (послуги маркет-мейкера), (без ПДВ) 	0,1 – 10 % від номінальної вартості розміщених облігацій або від суми, на яку розміщено облігації + 0,5 – 10 % від номінальної вартості облігацій, щодо яких надано гарантію розміщення (за домовленістю сторін)
4. Організація випуску та розміщення муніципальних облігацій (андеррайтинг)	
Комплекс послуг, їх вартість та порядок сплати визначаються в залежності від умов тендеру/конкурсу на підставі окремого рішення колегіального органу банку.	

Вартість обслуговування випуску облігацій (наприклад, вартість зберігання облігацій в Національному депозитарії України (НДУ) чи Національному банку України (НБУ) не входить до цих витрат розраховується окремо.

¹ <http://ukrgasbank.com/ru/corporative/securities/tariffs/>

**ПОРІВНЯННЯ УМОВ ОДЕРЖАННЯ КРЕДИТУ І ВИПУСКУ ОБЛІГАЦІЙ МІСЦЕВИХ ПОЗИК**

	Ощадбанк	Облігації місцевих позик
Відсоткова ставка, грн.	21%	18%
Строк запозичення	до 3 років	до 5 років
Одноразова комісія при наданні кредиту	від 0,5 %;	0%
Погашення кредиту (облігацій)	щомісячно/щоквартально	у кінці строку
Сплата процентів	щомісячно	щоквартально/щорічно
Забезпечення кредитування (облігацій)	нерухоме та рухоме майно, майнові права, порука	не потрібно

ДЖЕРЕЛО: <https://www.oschadbank.ua/ua/corporate/credit/vikonannya-kap-talnikh-vitrat/>

АТ «Ощадбанк» надає кредити та невідновлювані кредитні лінії для проведення витрат капітального характеру, а саме придбання нерухомості, обладнання, виконання модернізації виробничих потужностей, ремонту основних активів тощо.