

Z czego wynikają zmiany?

Parlament przyjął *Ustawę z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Ustawa dotyczy także obligacji emitowanych przez samorządy.*

Jakie są nowe obowiązki i opłaty?

Dla nowych emisji konieczne będzie skorzystanie z usług ustawowego Agenta Emisji (do tej pory była to nazwa zwyczajowa) oraz **rejestracja i obsługa emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW)**. Wiąże się to z dodatkowymi formalnościami i kosztami dla samorządu, w tym opłatami za nadanie kodu LEI (także emisje sprzed 1.07.2019 - art. 44 ust. 5 ustawy), rejestrację emisji, obsługę odsetek i wykup obligacji.

Czy da się uniknąć dodatkowych opłat?

Opłaty te można zminimalizować przy współpracy z Aesco Group. Poniżej zamieściliśmy przykłady emisji obligacji i porównanie kosztów standardowych oraz możliwych do uzyskania przy optymalizacji struktury emisji wraz z Aesco Group.

Przykład 1: Opłaty KDPW przy emisji 10 mln zł (spłata w ciągu 5 lat)

Opłaty KDPW	Koszty standardowe*	Koszty przy strukturyzacji emisji z Aesco Group	Oszczędności z Aesco Group
Kod LEI	2 130 zł	2 130 zł	-
Opłata za rejestrację	10 000 zł	2 000 zł	8 000 zł
Koszty obsługi odsetek	15 000 zł	-	15 000 zł
Opłaty za wykup	2 500 zł	-	2 500 zł
Suma w całym okresie	29 630 zł	4 130 zł	25 500 zł
Suma średniorocznie	5 926 zł	826 zł	5 100 zł

Przykład 1: Opłaty KDPW przy emisji 30 mln zł (spłata w ciągu 6 lat)

Opłaty KDPW	Koszty standardowe*	Koszty przy strukturyzacji emisji z Aesco Group	Oszczędności z Aesco Group
Kod LEI	2 465 zł	2 465 zł	-
Opłata za rejestrację	12 000 zł	2 000 zł	10 000 zł
Koszty obsługi odsetek	21 000 zł	-	21 000 zł
Opłaty za wykup	3 000 zł	-	3 000 zł
Suma w całym okresie	38 465 zł	4 465 zł	34 000 zł
Suma średniorocznie	6 411 zł	744 zł	5 667 zł

*Wyliczenia oparte na podstawie pisma z KDPW nr DO/ZW/2019 z dnia 28.03.2019 r. Zgodnie ww. pismem opłaty związane z rejestracją i obsługą obligacji komunalnych w KDPW wyemitowanych do 31.12.2019 r. będą obniżone o połowę.



Aesco Group jest niezależną ogólnopolską instytucją analityczną i doradcą, powołaną w celu świadczenia usług dla sektora publicznego. Wspieramy je m. in. w zakresie **emisji obligacji i obniżania kosztów zadłużenia**.

Przez kilkanaście lat swojej działalności nasz zespół zrealizował ponad **450 projektów finansowania dla samorządów i ich spółek na kwotę przekraczającą 4,5 miliarda zł**.

Nasze wsparcie obejmuje także kompleksowe **usługi audytowo-kontrolne**.

OFERTA USŁUG

Doradztwo dla jednostek samorządowych

- Optymalizacja finansowania inwestycji
- Emisja obligacji komunalnych
- Restrukturyzacja (konsolidacja) zadłużenia
- Obniżanie kosztów finansowania
- Optymalizacja nadwyżek operacyjnych
- Tworzenie spółek komunalnych
- Studia wykonalności
- Doradztwo VAT
- Plany Postępowania Naprawczego
- Audyt wewnętrzny
- Ochrona danych osobowych
- Pre-Audyty do kontroli kompleksowej RIO

Efektywność energetyczna

- Formuła ESCO
- Optymalizacja taryf

Organizacja finansowania

- Kredyty inwestycyjne
- Obligacje komunalne
- Obligacje przychodowe
- Obligacje spółek komunalnych
- Wykupy wierzytelności
- Refinansowanie istniejących zobowiązań
- Dokapitalizowanie spółek komunalnych
- Finansowanie awaryjne (krótkoterminowe)

Doradztwo dla spółek komunalnych

- Optymalizacja finansowania inwestycji
- Restrukturyzacja zadłużenia
- Emisja obligacji, w tym przychodowych
- Pozyskiwanie finansowania kapitałowego
- Studia wykonalności
- Biznes Plany/ Modele finansowe