

Előterjesztés

Sárbogárd Város Önkormányzat Képviselő-testületének
2009. június 9-i ülésére

Tárgy: Önkormányzati kötvény refinanszírozási költsége

Tisztelt Képviselő-testület!

A Sárbogárd Város Önkormányzata és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság között OK61D057907000 számon 2008. 02.15. keltezéssel megállapodás jött létre 942.000 CHF összegű kötvénykibocsátásra.

A Bank - a tavalyi év óta elhúzódó pénzügyi és gazdasági válság következményeként jelentősen módosuló pénz- és tőkepiac kondíciók hatására, a kötvény refinanszírozáshoz kapcsolódó költség emelkedés miatt - a megállapodás 5.2. pontjára hivatkozva tárgyalást kezdeményezett.

A Bank arról tájékoztatott, hogy a kötvény refinanszírozási költségei 5-7 százalékponttal drágultak a kibocsátás időpontjában érvényes kondíciókhoz képest. A megnövekedett költségek által generált veszteséget a finanszírozó intézmény viselte az elmúlt hónapokban. A pénzpiacok konszolidációját hosszán elhúzódónak prognosztizálják, ezért kezdeményezi a Bank a többletköltségek megosztását. A kibocsátás időpontja óta átlagosan 6 százalékpontos refinanszírozási költség drágulást $\frac{1}{4}$ -ed részben kívánják áthárítani önkormányzatunkra, ezért plusz 1,5 %-os költség emelést javasoltak.

A megállapodás szerint a kamat mértéke 6 havi CHF-LIBOR báziskamat + 1,5 % kamatfelár.

Ez a kötvény kibocsátáskor $2,805 \% + 1,5 \% = 4,305 \%$ kamatot jelentett. A 6 havi CHF-LIBOR a jelenlegi kamatszámítási periódusra viszont jelentősen csökkent $0,54333 \%$, így a kamatláb $0,54333 \% + 1,5 \% = 2,04333$. Ehhez, ha hozzáadjuk a bank által javasolt $1,5 \%$ -ot, az össz évi teher $3,5433 \%$.

Figyelembe kell venni azonban az árfolyam alakulását, hiszen a kötelezettség CHF-ben van nyilvántartva, viszont a pénzügyi teljesítés forintban az aktuális árfolyamon történik.

A kibocsátáskori CHF árfolyam $160,58$ Ft volt, 2009.áprilisban $195,24$ Ft-os árfolyamon törlesztettünk ill. fizettük a kamatot. A melléklet tartalmazza, hogy bizonyos árfolyamok mellett mi az a kamatfelár, ami a kibocsátáskori árfolyamon számolt éves (6.500 eFt) kamatösszegnek felel meg, a jelenlegi báziskamattal. A Bank által kezdeményezett $1,5 \%$ -os emelés 195 Ft-os árfolyamnál változatlan kamatösszeget jelent. A jelenlegi pénzügyi, gazdasági helyzet miatt, azonban az árfolyam alakulását nehéz előre jelezni, ezért valamint a báziskamat változása miatti bizonytalanságra is tekintettel a jelenlegi báziskamathoz a $1,5 \%$ -os feláron felül $+ 0,5 \%$ -os banki költség elfogadását tartom elfogadhatónak. Így a költségek a fennálló kötvényállomány után évi $0,54333 \% + 1,5 \% + 0,5 \% = 2,54333 \%$ -os mértékűek, mellyel változatlan báziskamat mellett $272,-$ Ft-os árfolyamig változatlan az éves banki teher.

A sok bizonytalansági tényező miatt be kell építeni a megállapodásba azt a kikötést, hogy az önkormányzat kezdeményezheti a banki kondíciók módosítását, azaz javulás esetén a visszacsökkentést.

Határozati javaslat

Sárbogárd Város Önkormányzat Képviselő-testülete az Önkormányzati kötvény refinanszírozási költségei tárgyú előterjesztést megtárgyalta, és az alábbi határozatot hozza:

A Sárbogárd Város Önkormányzata és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság között az OK61D057907000 számon 2008. 02.15. keltezéssel kötött megállapodás 5.2. pontja alapján a bank által a refinanszírozási költségek emelkedése miatt kezdeményezett többletköltség megosztást az alábbiak szerint fogadja el:

A megállapodás 1.9. pontjában meghatározott kötvény kamat mértéken 6 azaz hat hónapos CHF-LIBOR báziskamat + 1,5 % kamatfeláron kívül, 0,5 %-os további banki költség felszámításához járul hozzá.

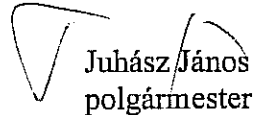
További kikötésként a megállapodásba beépítendő, hogy a pénzügyi helyzet alakulását követve az önkormányzat kezdeményezheti a banki kondíciók módosítását, csökkentését.

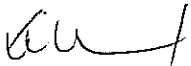
Felhatalmazza a polgármestert, hogy a megállapodás módosítást aláírja.

Határidő: azonnal

Felelős: polgármester

Sárbogárd, 2009-05-25


Juhász János
polgármester



CHF/HUF árfolyam	170	175	180	185	190	195	200	205	210	215
módosított marge veszteség nélkül*	3,52%	3,41%	3,30%	3,19%	3,10%	3,00%	2,91%	2,83%	2,75%	2,67%

* adott árfolyam mellett mekkora kamatfelárat bír el az ügylet, olyan formában, hogy ne kelljen a kibocsátásakorinál magasabb összeget fizetni forintban a kamatr:

Felvételekori árfolyam	160,58
Kötvényteljes összege CHF-ben	942.000
6 havi CHF LIBOR (08.02.27.)	2,80500%
6 havi CHF LIBOR (09.03.26.)	0,54333%
Kamat marge	1,50%

Felvételekori árfolyam
Kötvényteljes összege CHF-ben
6 havi CHF LIBOR (08.02.27.)
6 havi CHF LIBOR (09.03.26.)
Kamat marge

220	2,60%	225	2,53%	230	2,46%	235	2,40%	240	2,34%	245	2,28%	250	2,22%	255	2,17%	260	2,12%	265	2,07%	270	2,02%	275	1,97%	280	1,93%
-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	-------