

## Nagyatád Város Polgármestere

Ügyiratszám: 10.001-5/2009.

### **E l ő t e r j e s z t é s**

Nagyatád Város Önkormányzata Képviselő-testületének 2009. április 30-i ülésére

#### **a kötvénykibocsátásra kötött forgalmazói szerződés kiegészítéséről**

#### **Tisztelt Képviselő-testület!**

Az Önkormányzat és a Raiffeisen Bank Zrt között létrejött megállapodás alapján 2007. szeptember 27-én 5.882.000,- svájci frank értékben a Raiffeisen Bank Zrt lejegyezte az önkormányzat által kibocsátott kötvényt. A kötvény kondícióinak kialakítása során a Bank az akkori pénzügyi viszonyok alapján járt el, a kötvény 3 havi CHF LIBOR+0,7 % kamatkondíciókkal, 153,- Ft/CHF áron, 900.000.000,- Ft névértéken került kibocsátásra.

A kötvény kamatainak megállapítása a fizetést megelőző negyedévben érvényes kondíciók alapján történik, a fizetés időpontja január, április, július és október 15. Az első tőketörlesztés időpontja 2009. október 15.

2008-ban a kamatlábak a következők voltak:

Január 15.	3,5134 %
Április 15.	3,4383 %
Július 15.	3,5133 %
Október 15.	3,5000 %

Összesen 208.780 CHF kamatot fizettünk, 32.829 eFt összegben.

A 2008. októberében bekövetkezett pénzügyi-gazdasági válság hatására új helyzet állt elő, amelynek eredményeképpen a svájci frank gyakorlatilag eltűnt a pénzügyi piacról. A 2009. január 15-i kamatfizetéskor a kamatláb 3,8200 % volt, ezt követően a 3 havi CHF LIBOR 1 % alá esett. Április 15-re 1,2733 %, július 15-re 1,1033 % kamat került megállapításra. A CHF LIBOR mozgásában a szakemberek előrejelzése alapján, belátható időn belül nem várható változás.

A 2009. évi költségvetési rendeletünkben a fizetendő kamat összegét a csökkenő kamatlábak figyelembe vételével, 180,- CHF/Ft áron, 21.200 eFt összegben terveztük.

Március elején a Raiffeisen Bank a pénzügyi válság kedvezőtlen hatása miatt kezdeményezte a kötvény kondícióinak felülvizsgálatát. Jelezte, hogy a kötvény kamatánál 2007-ben meghatározott struktúra (referencia kamat + kamatfelár) tartalmaz egy olyan elemet – referencia kamat – mely a piacok „normális” működése során a banki források költségeit tükrözi.

A referencia kamat (3 havi CHF LIBOR) ezt a funkcióját most nem tölti be, sőt a forrásköltségekkel ellentétes irányban mozdult el. Ez a gyakorlatban az Önkormányzat számára nagyságrendekkel alacsonyabb kamatfizetési kötelezettségben nyilvánul meg, ugyanakkor a Bank számára a refinanszírozás költsége a többszörösére növekedett. A Bank javaslata egy olyan megoldás, amely a 2008. I-III. negyedévében – a normál piaci helyzetnek megfelelő – törlesztési nagyságrendet jelent az Önkormányzat számára, ugyanakkor csökkenti a Bank költségeit.

Ez a jelenlegi kötvény devizanemének és kondíciónak változatlanul tartása mellett egy ún. ügynöki díj megfizetését jelentené. A díj mértéke a tárgyév január 1-én fennálló kötvényállományra vetítve évi 2,1 %, havi 0,175 %. A díj 2009. május 1-től október 30-ig, havonta kerülne megfizetésre. Októberben az Önkormányzat és a Bank ismételten elemzik a pénzügyi helyzetet és ennek függvényében kerülhet sor a szerződés meghosszabbítására, illetve módosítására.

A 2,1 % ügynöki díj elfogadása esetén a kötvényhez kapcsolódó kiadásaink – tőketörlesztés nélkül - várhatóan a 2008-ban megfizetett nagyságrendben teljesülnek.

A Pénzügyi Bizottság 2009. március 3-i soron kívüli ülésén a bank munkatársának részvételével elemezte a lehetséges megoldásokat. Egyetértés volt abban, hogy a CHF más devizával történő kiváltása nem lehetséges. Elfogadták a Bank érvelését, de az ügynöki díj mértékét magasnak ítélték, ezért további egyeztetést javasoltak. Április 8-án a bank munkatársaival ismételt egyeztetésre került sor. A Bank kérelmét az előterjesztéshez mellékeljük.

Az egyeztetés eredményeképpen kérem a Képviselő-testületet az alábbi határozati javaslat elfogadására:

### **Határozati javaslat:**

1. Nagyatád Város Képviselő-testülete egyetért azzal, hogy a 2007. szeptember 17-én, az Önkormányzat és a Raiffeisen Bank Zrt között létrejött kötvény forgalmazói szerződés Kifizetői ügynöki szolgáltatások pontja kiegészítésre kerüljön azzal, hogy a kibocsátó havonta, minden hónap utolsó banki munkanapjáig ügynöki díjat fizet a forgalmazónak. A díj mértéke a tárgyév január első banki napján fennálló kötvényállomány össznévértékére vetített 2,1 %. Az ügynöki díj mértéke 2009. május 1-október 30-ig havi 0,175 %, amelyet a Forgalmazói szerződés elengedhetetlen részét képező „Értesítés” tartalmaz.

A szerződés-módosítás és az értesítés aláírására felhatalmazza a polgármestert és a jegyzőt.

Határidő: 2009. május 4.

Felelős: Ormai István polgármester

Dr. Kovács Ildikó jegyző

2. A Képviselő-testület felkéri a polgármestert, hogy a szerződésben megjelölt határidő lejárta előtt, az akkori helyzet ismeretében a Pénzügyi Bizottság bevonásával tárgyaljon az ügynöki díj mértékéről. Kedvezőbb kondíció elérése esetén a szerződés aláírására felhatalmazza a polgármestert és a jegyzőt.

Határidő: 2009. október 22.

Felelős: Ormai István polgármester

Dr. Ludas László a Pénzügyi Bizottság elnöke

Dr. Kovács Ildikó jegyző

**Nagyatád, 2009. április 23.**

**Ormai István**

**Az előterjesztés jogszabállyal nem ellentétes:**

.....  
**Dr. Kovács Ildikó**  
jegyző