



Sárospatak Város Polgármesterétől

3950 Sárospatak, Kossuth u. 44.
Tel.: 47/513-240 Fax: 47/311-404
E-mail: sarospatak@sarospatak.hu



ELŐTERJESZTÉS

- a Képviselő-testületnek -

Önkormányzati beruházásokhoz kapcsolódó beruházási hitelfelvételi lehetőségekről

Sárospatak Város Önkormányzata 2010. évi költségvetési koncepciójának elfogadásával a Képviselő-testület egyet értett azzal, hogy az Önkormányzat jelentős működési kiadásokkal járó szerződéseit felül kell vizsgálni, és ezzel együtt a szükséges lépéseket meg kell tenni a költségvetési egyensúly biztosítása érdekében.

A jelentős működési kiadásokkal járó szerződések sorában az első helyen állónak mondhatók az RFV-Sárospatak Kft.-vel megkötött szolgáltatási szerződések. A szerződések felülvizsgálatára ez év első felében sor került, az RFV-Sárospatak Kft. által ellátott közszolgáltatási üzletágakban elvégzett beruházások – esetenként többszöri - szakértői átvizsgálása is megtörtént. Az RFV-Sárospatak Kft. 2009. november 7-i taggyűlésén „A társaság pénzügyi helyzete” című napirendi pont tárgyalása során elhangzott, milyen veszteségkezelési megoldások jöhetnek szóba a Kft.-nél. A leghatékonyabb veszteségkezelő megoldásnak az RFV-ESCO Kft. által elvégzett beruházások Önkormányzat általi kivásárlása tűnt, mivel az RFV-Sárospatak Kft. legnagyobb, havi rendszerességgel jelentkező kiadását – ebből eredően felhalmozott több tízmillió forintos tartozását - az RFV-ESCO Kft.-nek fizetendő szolgáltatási díjak jelentik. Tükörszerződésként a szolgáltatási díj fizetése az RFV-Sárospatak Kft. és az Önkormányzat közötti szerződésekben megjelenik az Önkormányzat terhére is.

Amennyiben az Önkormányzatnak módja és lehetősége van az RFV-ESCO Kft. által elvégzett beruházások kivásárlására, az RFV-Sárospatak Kft. szolgáltatási díj fizetési kötelezettsége megszűnik az RFV ESCO irányába, egyes beruházások kivásárlása esetén azok arányában lecsökken. A beruházások kivásárlása által az Önkormányzat részéről az RFV-Sárospatak Kft.-nek fizetendő szolgáltatási díj is lecsökken.

Jelenleg elsődleges fontosságú a közétkeztetési üzletágban elvégzett beruházás kivásárlása, de amennyiben azt az Önkormányzatnak ajánlott pénzügyi konstrukció lehetővé teszi, szükség lenne a közvilágítás és a hőszolgáltatási üzletág beruházásainak megvásárlására is. Az RFV ESCO Kft. által elvégzett beruházások összértékének (kb. 600 millió forint) az előbbieken említett három üzletágban elvégzett beruházás értéke a felét (300 millió forint) teszi ki.

Milyen módon érheti el az Önkormányzat, hogy az egyes közellátásoknál elvégzett beruházásokat megvásárolja?

A Magyar Fejlesztési Bank (MFB) Önkormányzati Infrastruktúrafejlesztési Programjai – Kötvényfinanszírozási Program illetőleg Hitelprogram - lehetőséget adnak a helyi önkormányzatok számára többek közt arra, hogy **az önkormányzati törvényben előírt kötelező és önként vállalt feladatok teljesítéséhez szükséges infrastrukturális beruházások megvalósítására kedvező kamatozású hitelhez** jussanak.

Az MFB-vel történt kapcsolatfelvételt követően Sárospatak Város Önkormányzata az előzetes hitelminősítés szerint megfelel az MFB finanszírozási programjaiban szereplő feltételeknek.

Azon túl, hogy az Önkormányzatnak komoly érdeke fűződik a fentiekben említett egyes RFV-Sárospatak Kft. által ellátott közellátásbeli beruházások megvételéhez, lehetőség van **európai uniós pályázatok önerejének pénzügyi fedezetét szolgáló hitel** felvételére is. A Magyar Fejlesztési Bank által refinanszírozott, és kereskedelmi bankok által nyújtott hitelek lényegesen kedvezőbb kamatozásúak - 4-5%-os mértékűek -, mint az átlagos beruházási hitelek, melyek kamata 10-11% körül mozog.

Az Önkormányzat nyertes pályázatainak közül, a legnagyobbakat tekintve, az alábbi önerő biztosításához nyújthat hitelt az MFB:

- wellnes központ létesítése	1.000 millió Ft.
- iskola-óvoda bővítés	225 millió Ft.
- egészségház létesítése	39 millió Ft.
Összesen:	1.264 millió Ft.

Ehhez hozzáadva az RFV ESCO által elvégzett beruházások kivásárlásának tervezett kb. 300 millió Ft-os nagyságrendjét, az Önkormányzatnak mindösszesen 1.564 millió Ft. saját erőre volna szüksége.

Az előterjesztéshez mellékelt Megbízási Szerződéssel az Önkormányzat egy olyan tanácsadó céget szeretne megbízni, akik kellő szakmai rálátással bírnak mind a pénzügyi befektetésekre, mind pedig a hitelintézetek által kínált finanszírozási lehetőségekre.

Ahhoz, hogy az Önkormányzat további hitelt vegyen fel illetőleg a kötvényt érintően bármilyen elkötelezettséget vállaljon, a Hyppo Bank jóváhagyását be kell szerezni illetőleg bejelentési kötelezettségünk van eléjük. A bankok előtti tárgyalások, egyeztetések olyan speciális pénzügyi, értékpapír jogászai szaktudást igényelnek, melyhez az Önkormányzat vezetése elengedhetetlenül fontosnak tartja a Megbízási Szerződés megkötését.

Fentiek alapján kérem a Képviselő-testület tagjait, hogy az SPB Management Kft-vel kötendő megbízási szerződést jóváhagyni szíveskedjenek, hatalmazzanak fel a fent említett beruházásokhoz kapcsolódó hitelfelvételi lehetőségek feltárásának előkészítésére.

Segítő közreműködésüket előre is megköszönöm.

Sárospatak, 2009. december 7.

Tisztelettel:

Dr. Hörcsik Richárd
polgármester

SÁROSPATAK VÁROS KÉPVISELŐ-TESTÜLETE

/2009. (XII. 9.) KT. számú

h a t á r o z a t - tervezete

Önkormányzati beruházásokhoz kapcsolódó beruházási hitelfelvételi lehetőségekről

A Képviselő-testület tárgybani előterjesztést megtárgyalta, és a határozat mellékletét képező Sárospatak Város Önkormányzata és az SPB Management Tanácsadó Kft. között létrejövő üzletviteli tanácsadási tevékenység ellátására vonatkozó megbízási szerződést elfogadja.

Felhatalmazza a polgármestert és az aljegyzőt a megbízási szerződés aláírására

Felélős: polgármester, aljegyző

Határidő: azonnal

K.m.f.

Dr. Szabó Rita s.k.
aljegyző

Dr. Hörcsik Richárd s.k.
polgármester

A kivonat hitelélül:

MEGBÍZÁSI SZERZŐDÉS

Amely létrejött egyrészről **Sárospatak Város Önkormányzata** (3950 Sárospatak, Kossuth u. 44., képviseli: Dr. Hörcsik Richárd polgármester és Dr. Szabó Rita aljegyző), mint Megbízó (a továbbiakban: **Megbízó**)

másrészről az **SPB Management Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-870156, képviseli: Parádi-Varga Tamás és Széplaki Julianna ügyvezetők együttesen), mint Megbízott (a továbbiakban: **Megbízott**)

(együttesen: Felek)

között az alulírott napon és helyen az alábbi feltételek szerint.

Preambulum

1. Jelen szerződés alapján Megbízott üzletviteli tanácsadást nyújt a Megbízónak a jelen szerződés I./1. pontjában részletezett körben.

2. A Megbízott kijelenti, hogy a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben [a továbbiakban: Bszt.], valamint a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvényben [a továbbiakban: Hpt.] meghatározott engedélyhez, vagy bejelentéshez kötött tevékenység végzésére nem jogosult, ám főtevékenysége az üzletviteli tanácsadás, amelynek tekintetében kellő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik.

I. A szerződés tárgya

1. A Megbízó megbízza a Megbízottat, hogy lásson el a részére üzletviteli tanácsadási tevékenységet az alábbi kérdések vonatkozásában:

1.1. A Megbízó által a HYPO Investmentbank AG.-vel 2008. január 22. napján megkötött önkormányzati kötvénykibocsátásról szóló megállapodás jogi szempontú átvilágítása, elemzése, melynek ki kell terjednie a Megbízónak a megállapodás alapján a HYPO Investmentbank AG.-vel szemben fennálló kötelezettségeire, a Megbízó által kibocsátott kötvényből származó bevétel felhasználásának lehetőségeire, az eredetileg meghatározott céltól való eltérés lehetőségére és annak lehetséges jogkövetkezményeire. A Megbízott a jogi átvilágítás vonatkozásában közreműködőt jogosult igénybe venni, melyhez a Megbízó jelen szerződés aláírásával kifejezetten hozzájárul. A Megbízottra vonatkozó titoktartási szabályok vállalásával a Megbízott jogosult a jelen szerződés alapján, illetőleg azzal összefüggésben a tudomására jutott információkat, valamint az átvett

dokumentumokat az általa igénybe vett közreműködőnek átadni.

A jelen pont szerinti tevékenységet a jelen szerződés aláírását követő 15 munkanapon belül köteles a Megbízott elvégezni. Amennyiben a Megbízott további adatok és dokumentumok rendelkezésre bocsátását kéri, vagy a Megbízó további adatokat, illetőleg információkat bocsát a Megbízott rendelkezésre, úgy a megbízás teljesítésének a határideje a dokumentumok és/vagy információk Megbízott rendelkezésére bocsátásának napjától kezdődik.

1.2. A HYPO Investmentbank AG.-vel az önkormányzati kötvénykibocsátásról szóló megállapodás vonatkozásában a Megbízó által kezdeményezett egyeztetéseken részvétel, azokon a Megbízó érdekeinek képviselője a Megbízott által küldött pénzügyi szakember útján. Amennyiben a Megbízó az 1.1. pont alapján a jogi szempontú átvilágítást végző ügyvédi irodával külön okiratban az egyeztetéseken való jogi képviselő vonatkozásában ügyvédi megbízási szerződést köt, úgy a jelen szerződés alapján a Megbízott vállalja, hogy az ügyvédi irodával együttműködve jár el az előbbiek szerinti egyeztetések során.

A jelen pont szerinti tevékenységet a Megbízó által kezdeményezett egyeztetéseken köteles a Megbízott elvégezni, azzal, hogy az egyeztetéseknek legkésőbb 2010. január 15. napjáig le kell zárulnia.

1.3. Az egyeztetések eredményétől függően, és annak eredményére figyelemmel a Megbízó további finanszírozási szükséglete tekintetében lehetőségek feltárása, a kötvényrögzítés lehetőségének felmérése, felmerülő kockázatok kiértékelése, javaslatok a költségoptimalizálásra, az előbbiek vonatkozásában írásbeli összefoglaló készítése.

A jelen pont szerinti tevékenységet a Megbízó az 1.2. pont szerinti egyeztetések lezárását követő 15 munkanapon belül köteles elvégezni, azzal, hogy a határidő számítása vonatkozásában az 1.1. pontban foglaltak megfelelően irányadók.

2. A Felek rögzítik, hogy a Megbízott jelen szerződés alapján sem a Bszt.-ben, sem a Hpt.-ben meghatározott engedélyhez vagy bejelentéshez kötött tevékenységet nem végez a Megbízó részére. Amennyiben az előbbi körben meghatározott feladat, vagy tevékenység végzésének a szükségessége merül fel, úgy azt a Megbízott nem jogosult ellátni, köteles azonban erre a Megbízó figyelmét felhívni. A Megbízott a jelen szerződés teljesítése során köteles együttműködni a Megbízó által megjelölt személyekkel és szervezetekkel, különösen azokkal, akik a Bszt.-ben és a Hpt.-ben meghatározott engedélyhez vagy bejelentéshez kötött tevékenységet látnak el a Megbízó javára.

3. A Megbízott az I./1. pontban rögzített megbízást a jelen szerződésben részletezett feltételek szerint vállalja.

II. A Felek jogai és kötelezettségei, felelősség

1. A Megbízott köteles a jelen szerződés I./1. pontjában részletezett feladatokat ellátni. A feladat ellátása során a Megbízott az üzletviteli tanácsadás terén szakértelemmel rendelkező személyektől elvárható gondossággal jár el.

2. A Felek kötelesek a jelen szerződés teljesítése érdekében együttműködni. A Megbízó köteles a Megbízottat a jelen szerződésben meghatározott feladatok ellátása érdekében minden releváns információval a szerződés aláírását követően legkésőbb 3 napon belül ellátni, illetve az ahhoz

szükséges dokumentációt a Megbízott rendelkezésére bocsátani, illetve minden szükséges intézkedést és nyilatkozatot megtenni ahhoz, hogy Megbízott a jelen szerződésben rögzített tevékenységét teljesíteni tudja. A Felek rögzítik, hogy jelen szerződés aláírását megelőzően az I./1.1. pontban hivatkozott megállapodás a Megbízott részére már átadásra került. Amennyiben a szerződés teljesítése során új releváns információ vagy dokumentum merül fel, Megbízó köteles arról Megbízottat haladéktalanul tájékoztatni. Megbízó téves vagy hiányos adatszolgáltatása súlyos szerződésszegésnek minősül.

3. A Megbízott a megbízást a Megbízó utasításai szerint és érdekeinek megfelelően köteles teljesíteni. Ha a Megbízó célszerűtlen vagy szakszerűtlen utasítást ad, a Megbízott köteles őt erre figyelmeztetni; ha a Megbízó az utasításához e figyelmeztetés ellenére is ragaszkodik, az utasításból eredő károk őt terhelik.

4. A Megbízó a Megbízott tanácsai alapján jogosult a céljait és érdekeit pontosítani.

5. A Felek megállapodnak, hogy a jelen szerződés teljesítése érdekében a szükséges mértékben konzultálnak.

A Felek rögzítik, hogy a kapcsolattartásra kijelölt személyek a következők:

A Megbízó részéről:

Dr. Szabó Rita – aljegyző - T.: 0647-513-242, F.: 0647-513-264, email: aljegyzo@sarospatak.hu

Poncsák Ferenc - gazdálkodási irodavezető - T.: 0647-513-255, email: poncsakferenc@sarospatak.hu

Erdős Tamás – tanácsnok - T.: 0647-513-250, F.: 0647-311-404, email: erdostamas@sarospatak.hu

A Megbízott részéről:

Parádi-Varga Tamás – ügyvezető – T.: 061-483-26-55, F.: 061-483-26-15, email: tamas.paradi@spbinvest.hu

Szekér Viktória – T.: 061-483-26-11, F.: 061-483-26-15, email: viktoria.szeker@spbinvest.hu

A Felek megállapodnak, hogy a Megbízott részére utasítás adásra, tájékoztatásra, a Megbízó érdekeinek pontosítására a kapcsolattartásra kijelölt személy jogosult. A kapcsolattartásra kijelölt személy nyilatkozatát úgy kell tekinteni, hogy az a Megbízótól származik, és amennyiben a Megbízóra vonatkozó jogszabályok azt előírják, úgy törvényes eljárás keretében arról döntés, vagy határozat született a Megbízó részéről. A Megbízott jogosult, de nem köteles a vonatkozó határozat/döntés bekérésére. A Megbízott nem köteles a döntés/határozat és az azt megelőző eljárás szabályosságát, jogszabályoknak való megfelelését, érvényességét vizsgálni.

A jelen szerződést érintő jognyilatkozatot kizárólag a Megbízó képviseletében eljáró, jelen szerződés fejlécében meghatározott személy jogosult tenni.

6. A Megbízott köteles a Megbízót a tevékenységéről és az ügy állásáról kívánságára, szükség esetén enélkül is tájékoztatni, különösen, ha más személy igénybevétele vált szükségessé, vagy ha a felmerült új körülmények az utasítások módosítását teszik indokolttá.

7. Amennyiben a Felek kifejezetten írásban eltérően nem rendelkeznek a Megbízott a jelen szerződés I./1. pontjában részletezett feladatok tekintetében a Megbízót szóban tájékoztatja, valamint a Megbízott a Megbízó részére az I./1.1. pont alapján írásbeli jogi véleményt, az I./1.3. pont alapján írásbeli összefoglalót készít. Megbízó jogosult az írásbeli jogi vélemény és írásbeli összefoglaló

kézhezvételétől számított 5 napon belül kérni annak pontosítását az általa konkrétan megjelölt vonatkozásokban, azzal, hogy a Megbízó kizárólag olyan vonatkozásokban jogosult pontosítást kérni, amely egyértelműen a jelen szerződés tárgyát képezte, és amelyre az írásbeli jogi véleménynek és írásbeli összefoglalónak egyértelműen ki kellett volna terjednie. A Megbízott az írásbeli jogi véleményt, valamint az írásbeli összefoglalót egy alkalommal a Megbízó által megjelölt részek vonatkozásában köteles pontosítani, illetőleg részletesebben is köteles kidolgozni, 15 napos határidőn belül.

A Megbízó tudomásul veszi, hogy amennyiben azt bármely felmerülő körülmény indokolja, a jogi véleményt korlátozással is a Megbízó rendelkezésére bocsáthatja a Megbízott.

8. A Megbízott nem vállal felelősséget a javaslatainak megfelelően a Megbízó által végrehajtott befektetések eredményességéért. A Megbízott felelőssége kizárólag a szerződés I./1. pontjában részletezett feladatok a jelen szerződés II/1. pontja szerinti gondos ellátására terjed ki.

III. A megbízási díj összege, esedékessége

1. A Felek megállapodnak, hogy a jelen szerződésben foglalt kötelezettségek teljesítéséért a 750.000 Forint + Áfa – azaz hétszázötvenezer Forint + Áfa – fix megbízási díj illeti meg. A Megbízó a megbízási díj megfizetésére kötelezettséget vállal.

3. A Megbízott a fix megbízási díjról a szerződéskötést követő 15 napon belül jogosult a számlát kiállítani és a Megbízó részére megküldeni. A Megbízó a számlát a kézhezvételtől számított 15 napon belül átutalással teljesíti a Megbízott számlájában feltüntetett számlaszáma javára történő átutalással.

4. A Felek megállapodnak, hogy a Megbízó a Megbízott részére megtéríti a jelen szerződés teljesítésével kapcsolatban szükségszerűen és célszerűen felmerült igazolt költségeit.

IV. A szerződés időtartama, felmondás

1. Jelen szerződés az aláírása napján lép hatályba. Jelen szerződést a Felek határozott időtartamra kötik, azzal, hogy a jelen szerződés I./1.3. pontja szerinti írásbeli összefoglalónak a Megbízó esetleges kérésére készített pontosított összefoglaló Megbízó részére történő átadásának az időpontjában megszűnik. Amennyiben a II./7. pont szerint a Megbízó nem hívja fel a Megbízottat pontosított összefoglaló készítésére, úgy az összefoglaló átadását követő hatodik napon szűnik meg a jelen szerződés.. A szerződés megszűnésének minden esetben feltétele, hogy a Megbízó a megbízási díjat maradéktalanul megfizesse a Megbízott részére.

2. A Megbízó a szerződést bármikor azonnali hatállyal felmondhatja, köteles azonban helytállni a Megbízott által már elvállalt kötelezettségeiért.

3. A szerződést a Megbízott is bármikor felmondhatja; a felmondási időnek azonban elegendőnek kell lennie ahhoz, hogy a Megbízó az ügy intézéséről gondoskodhassék.

4. A jelen szerződés felmondása írásbeli alakban érvényes.

V. Titoktartás, vegyes, záró rendelkezések

1. A Megbízottat az általa tett, a jelen szerződés elválaszthatatlan mellékletét képező titoktartási nyilatkozat szerint terheli titoktartási kötelezettség. Megbízott titoktartási kötelezettsége nem áll fenn, illetve megszűnik mindazon adatok tekintetében, amelyek nyilvánosak, köztudomásúak, vagy a Megbízott tevékenységétől függetlenül a szerződés megszűnését követően nyilvánosságra kerültek.

2. A Felek rögzítik, hogy a megbízási díjat a jelen szerződés V./1. pontjában előírt titoktartási kötelezettségre is figyelemmel határozták meg.

3. A Megbízott köteles a jelen szerződés teljesítése érdekében a Megbízótól átvett anyagokat, dokumentumokat a jelen szerződés megszűnésével egyidejűleg haladéktalanul visszaszolgáltatni.

4. Megbízó a jelen szerződés során kapott tájékoztatást, információt kizárólag saját működése során, saját befektetéseinek kezeléséhez, üzleti döntéseinek meghozatalához jogosult felhasználni. Megbízó nem jogosult a kapott tájékoztatást, információt nyilvánosságra hozni, azt hozzáférhetővé tenni vagy közölni harmadik személyek számára. Megbízó köteles tiszteletben tartani Megbízott szellemi tulajdonhoz fűződő jogait, ideértve Megbízott vagyoni értékű gazdasági, műszaki és szervezési ismereteit.

Jelen szerződésben nem szabályozott kérdések tekintetében a Polgári Törvénykönyv rendelkezései az irányadók.

Jelen szerződést a Felek elolvasás és értelmezés után, mint akaratukkal mindenben megegyezőt jóváhagyólag aláírták.

Sárospatak,

SPB Management Kft.

.....
Megbízó

.....
Széplaki Julianna Parádi-Varga Tamás
ügyvezetők
Megbízott

TITOKTARTÁSI NYILATKOZAT,

A nyilatkozatot teszi: **SPB Management Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság**
(székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-870156,
képviseli: Parádi-Varga Tamás és Széplaki Julianna ügyvezetők együttesen), mint Megbízott [a
továbbiakban: **Megbízott**]

A nyilatkozat címzettje: **Sárospatak Város Önkormányzata** (3950 Sárospatak, Kossuth u. 44.),
mint Megbízó [a továbbiakban: **Megbízó**]

Alulírottak, mint Megbízott képviselői, alulírott napon és helyen az alábbi titoktartási nyilatkozatot tesszük.

1. A Megbízott kötelezettséget vállal arra, hogy a felek között 2009. ... napjával létrejött megbízási jogviszony tartama alatt, illetve azzal összefüggésben a megbízás ellátása során a tudomására jutott üzleti- és értékpapír- és banktitkot időbeli korlátozás nélkül megtartja. Az előbbi kötelezettség kiterjed a Megbízó tevékenységére vonatkozó alapvető fontosságú információkra is.

2. A Megbízott kötelezettséget vállal arra, hogy az 1. pontban foglaltakon túlmenően sem közölhet illetéktelen személlyel olyan adatot, amely munkaköre betöltésével összefüggésben jutott a tudomására, és amelynek közlése a Megbízóra hátrányos következménnyel járna.

3. A Megbízott kötelezettséget vállal arra, hogy a jelen nyilatkozatba foglalt titoktartási kötelezettség alapján az üzleti, illetőleg az értékpapírtitok körébe tartozó tény, információt, megoldást vagy adatot nem hozza nyilvánosságra, nem teszi hozzáférhetővé harmadik személyek számára, és feladatkörén kívül nem használja fel.

4. A Megbízott titoktartási kötelezettsége nem áll fenn, illetve megszűnik mindazon adatok tekintetében, amelyek nyilvánosak, köztudomásúak, vagy a Megbízott tevékenységétől függetlenül a szerződés fennállása alatt, vagy megszűnését követően nyilvánosságra kerültek.

Jelen nyilatkozat a felek között létrejött megbízási szerződés elválaszthatatlan mellékletét képezi.

Budapest,

SPB Management Kft.

.....
Parádi-Varga Tamás Széplaki Julianna
 ügyvezetők
 Megbízott

A nyilatkozatot elfogadom.

Sárospatak,

.....
Megbízó képviselőtében



SPB Befektetési Zrt.

Szekér Viktória
Vezető Tanácsadó

Sárospatak Város Önkormányzata

Dr Hörcsik Richárd
Polgármester Úr részére

Tisztelt Polgármester Úr!

Értesültünk arról, hogy **Sárospatak Város Önkormányzata** 2008-ban kötvénykibocsátást hajtott végre, így szeretnénk megragadni az alkalmat, hogy bemutassuk Önnek az **SPB Befektetési Zrt.** tevékenységét, és néhány fontos információra felhívjuk a figyelmét.

Az SPB Befektetési Zrt. Magyarország egyik meghatározó, banki szerepvállalástól független intézménye. Társaságunk alapítása óta – az elmúlt 9 év során – tevékenységünket koncentráltan a nemzetközi tőkepiaci és gazdasági folyamatok megfigyelésével, illetve ezen folyamatok hatékony értékelésével végeztük. Független szereplőként feladatunk nemcsak a világ tőkepiaci folyamataiba való bekapcsolódás, hanem olyan területeken való aktív szerepvállalás, mint az intézményi befektetőknek és Önkormányzatoknak nyújtott tanácsadás.

2007 - a világgazdasági válság kirobbanása - óta aktívan foglalkozunk azzal, hogy Önkormányzatokat illetve szakmai partnereket érintő kérdésekben személyes találkozások, konferenciák alkalmával tájékoztatást nyújtunk, információt adjunk a világban zajló, és a jövőben várható eseményekről. Az SPB Zrt. az elmúlt időszakban számos Önkormányzat kötvénykibocsátásában és az így megszerzett források kezelésében vett részt.

Az Önkormányzatok részéről arra kaptunk felkérést, hogy a kötvénykibocsátás során és azt követően **szakszerű és minden részletre kiterjedő tanácsadást nyújtsunk számukra**, amellyel megvalósul az **önkormányzati érdekek független és maradéktalan képviselete**.



Helyzetértékelés

Az elmúlt másfél évben számos lehetőségünk nyílt arra, hogy személyes találkozások keretében beszéljünk az Önkormányzatok képviselőivel, közgazdász professzorokkal valamint szakmai partnerekkel azokról a kérdésekről, amelyek aktualitását a súlyos gazdasági és pénzügyi krízis Önkormányzatokat is kedvezőtlenül érintő hatásai adják. Ezek a kérdések látszólag megoldhatatlan feladatok elé állítják azokat az Önkormányzatokat, amelyek az elmúlt időszakban kötvénykibocsátásból szándékozták finanszírozni forrásszükségeiket.

Önkormányzati kötvénykibocsátásokról általában

Az elmúlt években elindult egy kötvényalapú Önkormányzati finanszírozás a hitelfelvétel mellett. Magyarországon eddig 300 milliárd Forintot meghaladó összegben történt kötvénykibocsátás, amelyek

- jellemzően EUR vagy CHF alapú kibocsátások
- a belőle származó forrás jellemzően HUF alapon, Magyar Államkötvényekbe vagy bankbetétbe fektetve (carry trade)

Kérdések, amelyek folyamatosan erősödő kockázatokat jelentenek az Önkormányzatok számára a válság időszakában:

1. Forint gyengülése:
az önkormányzati kötvény kamatkifizetése és tőketörlesztése, azaz a költségek Forintban mérve növekednek
2. HUF kamatemelés:
a korábban vásárolt Magyar Államkötvényeken pillanatnyilag (lejárat előtt) árfolyamcsökkenésből származó veszteség jelentkezik
3. Rövid távú banki lekötés:
3-6 havonta megjelenik az újra-befektetés kockázata, köszönhetően a gyorsan változó piaci környezetnek

Az ETK Önkormányzati Klub által szervezett konferencián való részvételünk megerősített bennünket abban, hogy a fent felvázolt kockázatok szinte kivétel nélkül megjelennek azoknál az Önkormányzatoknál, akik devizakötvényt bocsátottak ki. A devizakötvény-kibocsátások hatására ugrott meg az Önkormányzatok teljes hitelállománya, amely az elmúlt másfél évben mintegy **40%-kal, 800 milliárd forintra nőtt.**

Véleményünk szerint amennyiben a **potenciális veszteségforrásokat** az Önkormányzatok időben nem kezelik, úgy **visszafordíthatatlan következményekkel kell számolni** a forrásterheket illetően:



Melyek ezek?

- **Folyamatosan megjelenő devizakockázat**
A kedvezőtlen devizaárfolyamok mellett a bevont források törlesztése növekvő terhet jelent, és a költségvetésben előre nem kalkulálható elemként jelentkezik.
- **Banki kockázatokból eredő bizonytalanság**
A pénzügyi intézmények kedvezőtlen megítélése és a **világméretű bizalmatlanság** Magyarországon a külföldi bankok leánybankjait különösen érinti.
A globális válság hatására **működési kockázatok** jelentek meg a külföldi tulajdonú pénzintézeteknél, amelyek veszélyeztetik az Önkormányzat által elhelyezett tőkét.
- **Az Önkormányzat érdekeivel szemben a banki érdekeket előtérbe helyező megtakarítási formák alkalmazása**

A rövid távú eszközökbe helyezett források:

- nem képesek folyamatosan biztosítani az önkormányzati kötvény kamatfizetését
- nem illeszkednek az önkormányzati kötvény kamatperiódusához
- nem pótolják az eddig elszenvedett tőkevesztéseket
- nem képesek pótlólagos likviditást biztosítani a kamatfizetési kötelezettségen kívül
- nem biztosítják az előre tervezés lehetőségét

A fentiekben felsorolt pontok alapján úgy véljük, hogy a jelenlegi és várható piaci körülmények erősítik szolgáltatásunk létjogosultságát - a független tanácsadást és vagyonkezelést.

Ezúton szeretnénk figyelmébe ajánlani, hogy az SPB Befektetési Zrt. az Önkormányzatok számára **válságkezelési javaslatot** dolgozott ki, és indított el, amelynek sikeressége megerősítést nyert közgazdászok által, valamint az elmúlt pár hónap eseményei kapcsán.

Célunk, hogy az általunk kidolgozott **defenzív tőkekezelési program** megvalósításával védelmet nyújtsunk az Önkormányzatoknak az előre nem látható, váratlan eseményekkel szemben. Ez segíti Őket abban, hogy a kockázatok minimalizálásával, és a fenti kérdések megoldásával az Önkormányzat a jelenlegi gazdasági és tőkepiaci folyamatok hátrányait kihasználja, és saját előnyére fordítsa.



Referenciák

Intézményi ügyfeink közül az alábbi referenciákat kívánjuk bemutatni:

Richter Gedeon Önkéntes Nyugdíjpénztár – befektetési tanácsadás (globális piacok)
Vasutas Önkéntes Egészségpénztár – befektetési tanácsadás (hazai és globális piacok)
Érd Megyei Jogú Város Önkormányzata – befektetési tanácsadás (helyzetfelmérés)
Mohács Város Önkormányzata – befektetési tanácsadás, vagyonkezelés
Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata – vagyonkezelés (helyzetfelmérés)
Bács -Kiskun Megyei Önkormányzat - vagyonkezelés (helyzetfelmérés)
Veszprém Megyei Önkormányzat - vagyonkezelés (helyzetfelmérés)
Ballószög Önkormányzata – kötvénykibocsátás és vagyonkezelés
Bugac Önkormányzata – befektetési tanácsadás (helyzetfelmérés)
Kerekegyháza Önkormányzata – kötvénykibocsátás, befektetési tanácsadás
Heves Város Önkormányzata – befektetési tanácsadás (globális kötvény piacok)
Füzesabony Város Önkormányzata – befektetési tanácsadás (globális kötvény piacok)
Gárdonyi Önkormányzata – befektetési tanácsadás (helyzetfelmérés)
Csorna Város Polgármesteri Hivatala - befektetési tanácsadás (helyzetfelmérés)

Lehetőséget kívánunk Önnek nyújtani arra, hogy egy személyes találkozás keretében alkalma nyíljon Önnek is az általunk kidolgozott programról konzultálni. A konzultáció egyeztetése végett 2009. június 15–26-ig telefonon fel fogom Önt keresni.

Budapest, 2009. június 12.

Tisztelettel:

Szekér Viktória
Vezető tanácsadó