





Veresegyház Város Polgármestere
2112 Veresegyház, Fő út 35. tel.: 28-588-600 fax: 28-588-646

ELŐTERJESZTÉS

A Képviselő-testület 2022. augusztus 15-i rendes/rendkívüli ülésére

- Tárgy:** A K&H Bank Zrt. kamatlábcseré (IRS) ügyletre vonatkozó indikatív ajánlata a K&H-tól felvett 3 milliárd Ft hosszú lejáratú hitelre vonatkozóan
- Készítette:** 
Valkó Zoltánné pénzügyi osztályvezető
- Ellenjegyezte:** 
Garai Tamás jegyző
- Tárgyalta:** Pénzügyi Bizottság

Az előterjesztés nyílt/zárt ülésen tárgyalható.
A döntés elfogadásához egyszerű/minősített döntés szükséges.

Előterjesztés

Tárgy: A K&H Bank Zrt. kamatlábcseré (IRS) ügyletre vonatkozó indikatív ajánlata a K&H-tól felvett 3 milliárd Ft hosszú lejáratú hitelre vonatkozóan

Tisztelt Képviselő-testület!

Verseyház Város Önkormányzata a **K&H Bank Zrt.**-vel (továbbiakban: Bank) 2021. november 10-től 2032. március 19. közötti futamidőre **3 milliárd Ft** hosszú lejáratú beruházási/fejlesztési hitelszerződést kötött az alábbi feltételekkel:

Éves kamatláb: Kamatperiódusonként változó, 6 havi BUBOR, mint referencia kamat + 2,0% kamatrés,

Kamatperiódus: féléves

Visszafizetés: félévente egyenlő tőkerészletekben, **március 20.** és **szeptember 20.** esedékességi napokon;

Első visszafizetés: 2022. szeptember 20.

A hitelfelvétel napján a 6 havi BUBOR 2,28% volt, mely az elmúlt időszakban folyamatosan növekszik, a mai napon 12,67%.

A Bank a csatolt „Termékleírás” megküldésével kezdeményezte a **kamatcserét**, un. **kamatláb fixálásra** vonatkozó **IRS ügylet** indítását. Az ügylet előnye, hogy véd a piac által előre jelzettnél magasabb tényleges jövőbeli kamatok ellen, így a tervezés során kiszámíthatóbb a kamatfizetési kötelezettség a fix kamat ismeretében.

A Bank az alábbi kalkulációt bocsátotta rendelkezésünkre:

A 2022.08.09-én készített (akkor hatályos) teljes futamidőre vonatkozó kamatcsere kalkuláció adatait alapul véve (Fix kamatláb 9,49%, 6 havi BUBOR 11,13%) a 2022. 09. 20. – 2023. 03. 20. közötti Kamatperiódusban az Önkormányzat kamatfizetési kötelezettsége (az első részlet törlesztése után fennálló 2,85 mrd Ft tőketartozás után):

Jelenlegi, **változó** kamatláb esetén fizetendő kamat: 188 141 958 Ft

Fix kamatláb esetén fizetendő Kamat: 164 642 125 Ft

Különbözet (Fix – Változó): **– 23 499 833 Ft**

A kalkuláció (vagyis a fix kamatláb) már tartalmazza a hitelszerződésben foglalt fix kamatrést is.

Az ajánlat 5 éves futamidőt felölelő IRS ügyletre készült.

A fentiekén túl az ajánlat megküldését követően a 6 havi BUBOR értéke időközben tovább nőtt (az MNB által 2022.08.11-én közzétett 6 havi BUBOR értéke 12,67%).

Az IRS ügylet a hitelszerződés módosítása nélkül történhet, indítását – a szerződéskötés időpontjától függetlenül – javasoljuk a soron következő Kamatperiódus indulására ütemezni.

Tájékoztatom a Tisztelt Képviselő-testületet, hogy az Önkormányzat 2022. évi költségvetésében a 3 milliárd Ft hosszú lejáratú hitelhez kapcsolódó kamatkiadásra **203 183 334 Ft-ot** terveztünk.

Mind a tőke, mind a kamat törlesztése évente két alkalommal, március 20-án és szeptember 20-án esedékes. A kamatfizetés első alkalommal 2022. március 21-én 42 013 610 Ft összegben megtörtént, míg a tőketartozás első részletét (150 millió Ft-ot) és a II. és III. negyedévi kamatot (129 015 000 Ft-ot) 2022. szeptember 20-án kell megfizetnie az Önkormányzatnak. A hitellel kapcsolatos **2022. szeptember 20-án esedékes fizetési kötelezettség együtt: 258 056 295,- Ft.**

Fentiek alapján a 2022. évi költségvetésben kamatra tervezett 203 183 334 Ft előirányzatból 171 028 610 Ft kifizetése történik ebben az évben. A fennmaradó 32 154 724 Ft előirányzat egy része a 205/2022. (VII.27.) Kt. határozat alapján felvett 200 millió Ft Travill hitel 13 249 315 Ft összegű kamat, valamint a 700 millió Ft Travill hitel 168/2022. (VI.21.) Kt. határozat szerinti 2%-os kamatemelés 7 057 534 Ft többletkiadásainak fedezetére szolgál.

Kérem a Tisztelt Képviselő-testület, hogy járuljon hozzá a K&H Bank Zrt.-től felvett 3 milliárd Ft hosszú lejáratú hitellel kapcsolatos IRS (kamatcsere) ügylet megkötéséhez.

Veresegyház, 2022. augusztus 12.

Tisztelettel:


Pásztor Béla
polgármester

Határozati javaslat:

- 1.) Veresegyház Város Önkormányzat Képviselő-testülete hozzájárul a K&H Bank Zrt.-től felvett 3 milliárd Ft hosszú lejáratú kölcsönrel kapcsolatos IRS (kamatcsere) ügylet megkötéséhez.
- 2.) A Képviselő-testület tudomásul veszi, hogy a kamat fixálás nem jelent többletkiadást az Önkormányzat 2022. évi költségvetésében.
- 3.) A Képviselő-testület felhatalmazza a Polgármestert a K&H Bank Zrt.-vel való IRS ügylet aláírására.

Határidő: azonnal

Felelős: Pásztor Béla polgármester

RÖVID TERMÉKLEÍRÁS

K&H Bank Zrt.
Pénzügyi Piaci
Igazgatóság

Sarodi Dóra
telefon:
(+36 1) 328 9972
e-mail:
dora.sarodi@kh.hu

Pénzügyi Piaci
Igazgatóság
1095 Budapest, Lechner
Ödön fasor 9.

Kamatcsere (interest rate swap, IRS)

MIFID komplexitás
2

Notional	3 000 000 000 HUF
Tőketörlesztés	félévente 150 000 000 HUF
Futamidő	2022.08.09-2032.03.20.
Fix kamatláb – Ügyfél fizeti félévente	9,49%
Változó kamatláb – Ügyfél kapja félévente	6 havi BUBOR
Aktuális 6 havi BUBOR	11,13%

A termék leírása

A kamatcsere ügylet lehetőséget ad cége számára, hogy változó kamatozású hitelét fix kamatozású hitelre cserélje, a hitelszerződés módosítása nélkül. Az ügyletet indíthatja egy ma, vagy akár egy jövőben induló pénzáramlás kamatkockázatának lefedésére. Az IRS megkötésével a felek megállapodnak abban, hogy változó kamatfizetést fix kamatfizetésre cserélnek egy adott hitelösszegre és lejáratra vonatkozóan. A kamatfizetések cseréje a kamatfizetési periódusok végén esedékes.

Az ügylet legfőbb előnyei

- Változó kamatfizetés fix kamatfizetésre cserélése esetén védelem a piac által „előre jelzettnél” (azaz az ügyletkötés pillanatában a hozamgörbe által előre jelzett kamatszintnél) magasabb tényleges jövőbeli kamatok ellen.
- Tervezhetőség: fix kamatfizetéssel rögzítheti kamatkiadásait- vagy bevételeit.
- Csökkenő hozamgörbe esetén már most részesedhet a piac által várt kamatcsökkentésekből.

Az ügylet legfőbb kockázatai

- Változó kamatfizetés fix kamatfizetésre cserélése esetén előfordulhat, hogy nem részesül egy vártnál nagyobb mértékű, cége számára kedvező kamatelmozdulásból.
- Fix kamatfizetés változó kamatfizetésre történő cseréjekor Ön védtelenné válik a kedvezőtlen kamatváltozásokkal szemben.
- Az esetleges kamatveszteség nagysága elméletileg korlátlan abban az esetben, ha a kamatok az Ön várakozásaihoz képest jóval kedvezőbben alakulnak a futamidő alatt.

A fent leírt számítások a 2022.08.05-én aktuális piaci szintek mellett készültek, és a piaci mozgások függvényében folyamatosan változhatnak.

Az alábbi ábrán a 6 éves piaci HUF IRS referenciakamat múltbeli alakulása látható:



Ez a termékleírás nem tekinthető teljes körű tájékoztatásnak, csupán a termék főbb paramétereinek bemutatására szolgál. A termék működését, az ügylet piaci értékének lehetséges alakulását, valamint a lejáratkori lehetséges kimeneteleket és a további kockázatokat a részletes és teljes körű termékleírás mutatja be.

