

40-38/2015.

**ABÉVA KFT  
ALSÓNÉMEDI**

**Alsónémedi Nagyközség Önkormányzata  
Képviselő-testületének és  
Pénzügyi, Jogi, Ügyrendi és Tájékoztató Bizottsága részére!**

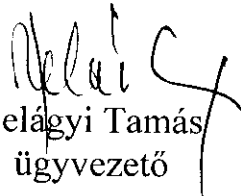
## **ELŐTERJESZTÉS**

**Tisztelt Képviselő-testület!  
Tisztelt Pénzügyi Bizottság!**

A legutóbbi Képviselő-testületi ülésen határozat született arról, hogy az „Évtized beruházása Alsónémedin” kötvény helyzetét rendszeresen figyelemmel kíséri a testület és 2015. március 17-re erről egy kockázatelemzést szükséges készíteni. Az elemzést csak a könyvelő irodánk vállalta, az általuk leírtak szerint. Polgármester úr ehhez végzett számításokat és a Felügyelő Bizottság is hozott egy döntést ez ügyben.

Kérem, hogy a fentiek és a mellékelt anyagok figyelembevételével a Képviselő-testület hozzon döntést a továbbiakról.

Alsónémedi, 2015. március 11.

  
Belágyi Tamás  
ügyvezető

**Alsónémedi Beruházó és  
Vagyonhasznosító Kft.  
2351 Alsónémedi, Fő út 54.**

## **K I V O N A T**

**Alsónémedi Beruházó és Vagyonhasznosító Kft. Felügyelő Bizottsága  
2015. március 11-én megtartott ülésének jegyzőkönyvéből:**

**Kihagyva a kihagyandók!**

*Alsónémedi Beruházó és Vagyonhasznosító Kft. Felügyelő Bizottsága 3 igen szavazat alapján az alábbi határozatot hozta:*


**07/2015. (03.11.) sz. Felügyelő Bizottsági határozat**

***Alsónémedi Beruházó és Vagyonhasznosító Kft. Felügyelő Bizottsága az „Évtized beruházása Alsónémedin” kötvény forintosításával kapcsolatosan úgy döntött, hogy felkéri Bálint Norbert Boldizsár bizottsági tagot, megfelelő szakember bevonásával összehasonlító számítások elvégzésére és ezek ismeretében újabb Felügyelő Bizottsági ülésen tesz javaslatot a Képviselő-testület részére az ügyben.***

***Határidő: Azonnal.***

***Felelős: Bálint Norbert Boldizsár, FB tag,  
Felügyelő Bizottság.***

**kmf.**

A kivonat hiteles:  Belágyi Tamás  
ügyvezető

Alsónémedi, 2015. március 12.

## KONVERZIÓ SZÁMÍTÁSOK

---

### I. Euró kötvény szerinti kifizetések:

Tőkegyenleg 2015. 03. 01-én: 2.336.184.- EUR  
3 havi EURIBOR: 0,035 %  
Kamat mars: 3,8 %  
Kamat: 3,385 %

#### **Fizetendő e Ft**

Árfolyam	2015.	2016.	2015-2024.
320.- HUF/EUR	106.621	103.578	890.301
330.- HUF/EUR	109.953	106.815	918.123
355.- HUF/EUR	118.293	114.907	987.678

### II. Forintra konvertálás utáni kifizetések:

3 havi BUBOR: 2,1 %  
Kamat mars: 3,8 %  
Kamat: 5,9 %

#### **Fizetendő e Ft**

Konvertálandó árfolyam	Tőkegyenleg 2015. 03. 01-én	2015.	2016.	2015-2024.
310.- HUF/EUR	724.217	117.834	113.380	935.381
320.- HUF/EUR	747.578	121.635	117.039	965.554
330.- HUF/EUR	770.940	125.436	120.695	995.728
306.- HUF/EUR	714.872	116.314.-	111.917.-	923.311.-

(Ha a kötvény forintban lett volna, akkor 568.818.- forintot fizettünk volna, így viszont, mivel euróban volt fizettünk: 397.330.- forintot. A különbség: 171.488.- forint.)

**Az adatok nem kezelik a futamidő közbeni változásokat!**



Tamás Belágyi <abevakft@gmail.com>

## FW: Abéva - pénzügyi bizottsági levél

1 üzenet

Tóth Katalin <toth.kata@kontorollkft.t-online.hu>  
Címzett: Tamás Belágyi <abevakft@gmail.com>

2015. március 10. 15:22

Tisztelt Belágyi Úr!

Elnézését, de behívtak egy tárgyalásra soron kívül.

Ez lenne a javaslatunk. Ezt céges levélpapír formájában fogom vinni.

Ha bármi észrevétele van, kérem jelezzen.

Üdv.:

Kata

Tisztelt Belágyi Úr!

Amint az Önök előtt is ismeretes a kötvény kibocsátás során megkötött szerződés deviza alapon kötött, de forintban teljesítendő megállapodásként került meghatározásra.

Az ügylet megkötésekor a gazdasági környezet, az előre látható árfolyam-kockázat merőben eltért a mostani helyzettől, így ez az akkori információk szerint gazdaságilag megalapozott döntés volt a deviza alapon történő szerződés-kötés.

A problémát az jelentette, amikor az árfolyamok drasztikusan emelkedni kezdtek, a konverzióról történő döntés kérdése a 320 Ft/EUR árfolyam mellett vált egyre sürgetőbbé. Ez mind az eredmény, mind a finanszírozás esetében sokkal nagyobb tehet jelent a vállalkozás részére, mint ahogy az előzetes várható volt.

Szakmai álláspontunk szerint - a kötvények lejáratí idejére tekintettel - javasoljuk a szerződés módosítását oly módon, hogy az kizárólag forintban kerüljön meghatározásra, vagyis ne deviza alapú szerződés legyen, és ehhez kapcsolódóan nyilván a konverzióval is számolni kell

Erdődi Zoltán Úr álláspontja szerint 2015. évben az árfolyam 300 - 315 Ft/EUR sáv közötti mozgása várható.

Információink szerint a Banktól kaptak számítást 310 Ft/EUR árfolyamra vonatkozóan, illetve a Bank által megküldött munkatáblában az árfolyam összegének változtatásával számszerűsíthető a realizálásra kerülő veszteség mértéke. A Bank által közölt számítás nem minősül szerződéses ajánlatnak, de a bizottsági döntés számszaki megalapozására alkalmasnak bizonyul.

Célszerű lenne olyan bizottsági döntés meghozatala, mely egy szűk árfolyam-sávra határozná meg a konverzió végrehajtását (pl. 305-306 Ft/EUR árfolyam).

A jelenlegi helyzetben a következő lehetőségek adódnak az árfolyam-különbözet kezelésére:

1. Nem történik konverzió - a számviteli törvény szabályai szerinti nem realizált árfolyam-különbözet elhatárolását, és a lejáratig évenkénti bontásban az eredmény terhére történő elszámolását javasoljuk. Itt minden év végén a december 31-én érvényes MNB árfolyamra kell a fennálló kötelezettséget átszámolni, és annak hatását a későbbi évek eredményére teríteni. Mivel még a futamidőből 9 év hátra van, ezért igen jelentős kockázatot képvisel a következő 9 év árfolyam-változásának - ha még időben megosztott módon is - a felvállalása.
2. Konverzióról - szükséges a konverzió sávhatárát meghatározni, a bank által megküldött

munkatáblából számszerűsíthető az egyes árfolyamok melletti veszteség összege. A 300 Ft/EUR közeli árfolyam melletti konverzió a jelenlegi információk szerint megalapozott gazdasági döntésnek tekinthető.

Számos Lehetőség Zrt munkatársai

A(z) üzenetben nem található vírus.

Ellenőrizte: AVG - [www.avg.com](http://www.avg.com)

Verzió: 2015.0.5645 / Vírus adatbázis: 4299/9266 - Kiadás dátuma: 2015.03.10.