



Napirend:

ELŐTERJESZTÉS

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete
2012. július 19. napi rendkívüli ülésére

Szám: 11/1866/2012.
Tárgy: Takarékbank kötvénykibocsátási ajánlata
Melléklet: 3 db

Előterjesztő: Fördős Attila polgármester
Készítette: Kökény Szabolcs osztályvezető

Előzmény/korábbi döntés: 173/2012. (VI.14.) és 174/2012. (VI.14.) sz. képviselőtestületi határozatok
Terjedelem: 2 oldal

Bizottsági tárgyalások: Pénzügyi és Ellenőrzési Bizottság 2012. július 19-én

Döntéshozatal módja: nyílt ülés (Ötv. 12. § /3/ és /6/)
egyszerű többség (Ötv. 14. § /1/)

Törvényességi
véleményezésre bemutatva dr. Csereklye Károly Jogi Osztály vezető

Törvényességi észrevétel: Dr. Maruszkai Gábor jegyző

Nincs / az alábbi:

Véleményezésre
megkapta: Fördős Attila polgármester

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete



Tisztelt Képviselő-testület!

Az Önkormányzat Képviselő-testülete fejlesztési célú külső forrás bevonásáról döntést hozott a 173/2012 (VI. 14.), valamint a 174/2012 (VI. 14.) határozatával (1. és 2. sz. mellékletek). E határozatok felhatalmazták a polgármestert a kapcsolatos intézkedések megtételére. Ennek alapján a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-vel tárgyalásokat folytattunk, melyek eredményeként a pénzügyi intézet a 3. sz. mellékletben lévő kötelező ajánlatot tette kötvény kibocsátására. Ez az iratanyag részletesen tartalmazza a kibocsátás feltételeit és paramétereit.

A Takarékbank ajánlatában szereplő paraméterek közül a következők lehetnek azok, melyek egy további tárgyalás során az önkormányzat számára még kedvezően módosulhatnak:

- kamatfelár: 4 %
- jegyzési garancia díj: 2 %
- türelmi idő: 2013. április 29.

A kötvénykibocsátási megállapodás aláírása a Takarékbank részéről több feltételhez van kötve, melyek közül az egyik legfontosabb a teljes összegre vonatkozó 100 %-os ingatlanfedezet biztosítása.

Kérem a Tisztelt Képviselő-testületet a határozati javaslatok támogatására.

Vác, 2012. július 18.

Fördös Attila s.k.
polgármester

Határozati javaslatok

1.)

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete úgy dönt, hogy elfogadja a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 363.200.000 Ft névértékű Kormány engedélyhez nem kötött és 235.826.000 Ft Kormány engedélyhez kötött kötelező érvényű ajánlatát azzal, hogy a polgármester 2012. július 26-ig folytasson tárgyalásokat a Takarékbankkal arról, hogy a következő szempontok az önkormányzat számára kedvezőbbek legyenek: kamatfelár, jegyzési garancia díj, türelmi idő. A Képviselő-testület felhatalmazza a polgármestert arra, hogy a mellékelt kötelező ajánlatban foglaltak szerint, vagy kedvezőbb feltételekkel kötelezettséget vállaljon és a kötvénykibocsátással kapcsolatos összes vonatkozó megállapodást (kötvény kibocsátási megállapodás, biztosítéki megállapodás, biztosítéki szerződés) és dokumentumot aláírja.

Határidő: azonnal

Felelős: polgármester



2.)

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete úgy dönt, hogy a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. által 363.200.000 Ft névértékű Kormány engedélyhez nem kötött és 235.826.000 Ft Kormány engedélyhez kötött kötvény kibocsátás fedezeteként az alábbiakban felsorolt ingatlanokat biztosítja és a jelzálogjogok 1. ranghelyi bejegyzéséhez a Magyar Takarékszövetkezet részére hozzájárul:

1. Karacs kollégium (hrszt: 3765/1)
2. Eszterházy utca 2. (hrszt: 3107)
3. Széchenyi u. 25. (hrszt: 3299)
4. Március 15. tér 22. (hrszt: 3188)

Határidő: azonnal

Felelős: polgármester





Szent István Magyar Városa 2010 • A Nemzeti Sportvárosa 2013

VÁC VÁROS POLGÁRMESTERE • 2600 VÁC, MÁRCHUS 15. TÉR 11.
Tel.: +36-27/315-521. Fax: 315-557 • E-mail: polgarmester@varoshaza.vac.hu • www.vac.hu

K I V O N A T
a Képviselőtestület 2012. június 14-én megtartott
üléséről készült jegyzőkönyvből

Tárgy: Sürgősségi indítvány - Hiány finanszírozása külső forrás bevonásával

173/2012. (VI. 14.) sz. Képviselőtestületi
határozat

1.)

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete a 122/2012. (V.10.) számú határozatával az Önkormányzat 2012. évi módosított költségvetésében szereplő nem engedélyköteles fejlesztési célú külső forrás bevonását 231.000 eFt-ban határozta meg, amely kötvénykibocsátással vagy hitel felvételével valósul meg.

A Képviselő-testület úgy dönt, hogy amennyiben a nem engedélyköteles fejlesztési célú külső forrás bevonása kötvénykibocsátással valósul meg, a keretösszeget 363.200 eFt-ra növeli meg.

A Képviselő-testület felhatalmazza a Polgármestert a kapcsolatos intézkedések megtételére. Ezekről az intézkedésekről a Képviselő-testület az ülésein folyamatosan kapjon tájékoztatást.

Határidő: azonnal

Felelős: Polgármester

K.m.f.



Fördös Attila s.k.
polgármester

A kivonat hitelesül:

Temesvári Réka



K I V O N A T
a Képviselőtestület 2012. június 14-én megtartott
üléséről készült jegyzőkönyvből

Tárgy: Sürgősségi indítvány - Hiány finanszírozása külső forrás bevonásával

174/2012. (VI. 14.) sz. Képviselőtestületi
határozat

2.)

Vác Város Önkormányzat Képviselő-testülete a 123/2012. (V.10.) számú határozatával az Önkormányzat 2012. évi módosított költségvetésében szereplő engedélyköteles fejlesztési célú külső forrás bevonását 461.230 eFt-ban határozta meg, amely kötvénykibocsátással vagy hitel felvételével valósul meg.

A Képviselő-testület úgy dönt, hogy az engedélyhez kötött fejlesztési célú külső forrás bevonását a 235.826 eFt-ra csökkenti, amely kötvénykibocsátásból vagy hitel felvételével valósul meg.

A Képviselő-testület felhatalmazza a Polgármestert a kapcsolatos intézkedések megtételére. Ezekről az intézkedésekről a Képviselő-testület az ülésein folyamatosan kapjon tájékoztatást.

Határidő: azonnal

Felelős: Polgármester

K.m.f.



Fördös Attila s.k.
polgármester

A kivonat hitelélül:

Temesvári Réka

**Kötelező ajánlat
kötvény kibocsátására**

Vác Város Önkormányzata

számára

2012. július 16.

Tisztelt Fördös Attila Polgármester Úr!

Ezúton köszönjük, hogy lehetőséget biztosított számunkra, hogy kötelező ajánlatot tehetünk az Önök részére kötvény kibocsátása céljából.

A Kibocsátás, forgalomba hozatal rövid összefoglalója

Kibocsátó:	Vác Város Önkormányzata
Kibocsátás pénzneme:	HUF
Kibocsátás névértéke:	- 363.200.000,-HUF , azaz háromszázhatvanhárommillió-kettőszázezer forint (Kormány engedélyhez nem kötött kötvény) - 235.826.000,-HUF , azaz kettőszázharmincötmillió-nyolcszázhuszonhatezer forint (Kormány engedélyhez kötött kötvény)
Kibocsátás módja:	zárt körben kibocsátott, tőzsdére nem kerülő, névre szóló kötvények dematerializált formában történő előállítása, jegyzés útján történő forgalomba hozatala
Kötvények célja:	Felújítási, fejlesztési célú kiadások, önkormányzati önrészek biztosítása.
Kötvény futamideje:	Lejárat: 2024. 10.31., de max. 12 év
Türelmi idő:	2013.04.29-ig
Törlesztési struktúra:	minden év április 30-án, valamint október 31-én egyenlő részletekben. Első törlesztés dátuma: 2013.04.30.
Kamatláb:	változó, a megfelelő kamatbázis + kamatfelár
Kamatbázis:	6 havi BUBOR
Kamatfelár:	4,00 % p.a.
Kamatfizetés:	Hat havonta
Forgalomba hozatali díj:	Díjmentes
Jegyzési garancia díj:	Egyszeri 2,0%, a kibocsátandó összegre vetítve

Szervezési, lebonyolítási díj:	Díjmentes
KELER felé fizetendő díjak:	mindenkori KELLER Hirdetmény szerint
Egyéb díjak:	díjmentes
Biztosítékok:	• 100%-os ingatlan biztosíték • Inkasszós jog az önkormányzat számlájára vonatkozóan
Kötvénykibocsátás vállalt időpontja:	A Banki kötelező érvényű döntés meghozatalát követő 2 hónap. A határidőt befolyásolja a kormányzati engedély beérkezése.
Kötvények lejegyzése:	2 részletben 2012. évben a kibocsátást megelőző időpontban történik.
Előtörlesztés lehetősége, díja:	Díjmentes a kamat és törlesztési napokon, bejelentést az előtörlesztést megelőző 30 nappal szükséges megtenni.
Kötvények konverziós lehetősége és annak költsége:	Kibocsátás pénzneme HUF, nincs lehetőség konverzióra
Jegyzési garanciavállalás:	Szerződésben vállaljuk
Óvadékfeltöltési kötelezettség:	Van. A Kibocsátó a kötvény teljes összegét a Takarékbanknál köteles elhelyezni a felhasználásig óvadéki betétként.
Óvadéki betét kamata	1 havi BUBOR - 3% p.a.
Betéti kamatfizetés:	havonta
Lejárat előtti visszaváltás:	A kötvény lejárat előtti visszaváltását a Kibocsátó előzetesen kezdeményezheti.

Kibocsátási, forgalomba hozatali adatok:

Az alábbiak a jelen ajánlat keretében kibocsátásra kerülő kötvények feltételeit határozzák meg:

Kibocsátó:	Vác Város Önkormányzata
A kibocsátási terv:	A Forgalmazó szerzi meg valamennyi, a kötvények kibocsátásához és értékesítéséhez szükséges hozzájárulást, jóváhagyást és felhatalmazást (kivéve az önkormányzat hitelfelvételhez/kötvénykibocsátáshoz szükséges engedélyeket). A Kibocsátó dönt a kötvénykibocsátásról.
Kibocsátás célja:	363.200.000,-HUF , azaz háromszázhatvanhárommillió-kettőszázezer forint, Kormány engedélyhez nem kötött kötvény, valamint 235.826.000,-HUF , azaz kettőszázharmincötmillió-nyolcszázhuszonhatezer forint, Kormány engedélyhez kötött kötvény céljai: Felújítási, fejlesztési célú kiadások, önkormányzati önrészek biztosítása
Forgalmazó/ Kifizető:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Kötvényvásárlók tervezett köre:	A kötvények a zártkörű értékesítés szabályai szerint kizárólag a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó ügyfélkörébe tartozó befektetők részére, azaz a Takarékbank Zrt. részére kerülhetnek értékesítésre a kibocsátás során, a befektetőknek a kötvényekre vonatkozó előzetes szándéknyilatkozata alapján.
Kötvénykibocsátás vállalt időpontja:	A Banki kötelező érvényű döntés meghozatalát követő 2 hónap. A határidőt befolyásolja a kormányzati engedély beérkezése.
Jegyzési időszak:	A jegyzési időszak 1 napos.
Kibocsátás össznévértéke:	363.200.000,-HUF , azaz háromszázhatvanhárommillió-kettőszázezer forint, Kormány engedélyhez nem kötött kötvény esetében, valamint 235.826.000,-HUF , azaz kettőszázharmincötmillió-nyolcszázhuszonhatezer forint Kormány engedélyhez kötött kötvény esetében.
Kötvények lejegyzése:	2 részletben 2012. évben a kibocsátást megelőző időpontban történik.

Túljegyzés:	A Kibocsátó túljegyzést nem fogad el.
Kötvények futamideje:	12 év. Lejárat: 2024. 10.31. A kötvény a futamidő lejártát követően nem kamatozik tovább.
A kötvények névértéke:	1.000,-, azaz Ezer Forint
A kötvények típusa:	Névre szóló kötvény
A kötvények kamata:	A kötvény változó kamatozású, a kamatok meghatározására félévente kerül sor.
A kamatszámítás módja:	$\frac{\text{a kötvény névértéke} \cdot \text{kamat} \cdot \text{kamatidőszak napjainak száma}}{360}$ Az adott kamatidőszakban az egy kötvényre fizetendő kamat meghatározása négy tizedes jegyig történik és a kerekítés általános szabályai szerint forintban vagy devizában kerül kifizetésre.
Kamatidőszak:	A kamatidőszak kezdőnapjától a kamatidőszak zárónapjáig terjedő (e napokat is magában foglaló) időszak.
Kamat meghatározási nap:	A kamatidőszak kezdőnapját megelőző második munkanap.
Kamat esedékessége:	A kötvény kamatának megfizetése hat havonta, a kamatidőszak zárónapját követő munkanapon esedékes. A lejáratkor esedékes kamat megfizetésre a névérték törlesztésével egyidejűleg kerül sor. Amennyiben a kamatfizetés napja nem munkanap, úgy az azt követő első munkanap a kamatfizetés napja. A kamat összegét a Kibocsátó a befektetők részére a Kifizető közreműködésével átutalási megbízással teljesíti.
A kötvények névértékének a visszafizetése:	A kötvények névértékének visszafizetésére a türelmi időt követően félévente egyenlő részletekben.
Lejárat előtti visszaváltás:	A kötvények lejárat előtti visszaváltását a Kibocsátó előzetesen kezdeményezheti.
Kötvények előállítása:	A kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra.
Biztosítékok:	• 100%-os ingatlan biztosíték, amelyek a Takarékbank által elfogadott értébecslő által készített értébecslésben szereplő piaci értéke el kell, hogy érje a kötvény névértékét.

**Kötvénykibocsátási
megállapodás aláírásának
feltételei:**

(Kötvénykibocsátási megállapodás aláírásának feltétele az ingatlanok adatainak megküldése)

A biztosítékok külön megállapodásban kerülnek kikötésre

- A kötvény alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére a Kibocsátó azonnali beszédési megbízásra ad jogot a Forgalmazónak (azaz inkasszós jog).
- Óvadéki betét: a kötvények névértéke (363.200 e HUF, valamint 235.826 e HUF) egy elkülönített, zárolt betétszámlán kerül elhelyezésre.
- Értékbecslés rendelkezésre állása a biztosítékként szereplő ingatlanok tekintetében
- Képviselő Testületi határozat benyújtása a Bank ajánlatának elfogadásáról.
- Képviselőtestületi felhatalmazás a Kötvény kibocsátási megállapodás, Biztosítéki megállapodás és a biztosítéki szerződések aláírására.
- Takarékbank Jogi Osztálya által a kötvénykibocsátás dokumentációjának elfogadása.
- Önkormányzat jegyzője által kiadott nyilatkozat, hogy a 363.200 e HUF összegű kötvény kibocsátása esetében nem szükséges a 2011 évi CXCV tv. és a 353/2011 (XII. 30.) Korm. rendelet alapján engedély
- A kötvénykibocsátáshoz szükséges engedély megléte (a 2011 évi CXCV tv. és a 353/2011 (XII. 30.) Korm. rendelet alapján. (csak 235,8 M Ft összegű kötvény esetében szükséges)

Kibocsátási feltételek:

- Megbízási szerződés kötvénykibocsátásra magánokirati aláírása
- Kiegészítő Megállapodás magánokirati aláírása a biztosítékokról
- Kerétbiztosítéki jelzálogszerződés aláírása magánokiratban
- Ügyvéd/jogtanácsos által ellenjegyzett opciós szerződés aláírása magánokiratban
- Óvadéki szerződés aláírása az Adós - Takarékbank által megvásárolt - kötvénykibocsátásból származó forrásának Takarékbanknál történő óvadékba helyezésére
- Jegyző nyilatkozata, hogy a kibocsátani kívánt kötvények az Önkormányzat éves kötelezettségvállalásának (hitelképességének) felső határába belefér, továbbá az önkormányzat költségvetésének elfogadásakor a mindenkor jogszabályok figyelembe vételével fogja a jövőben kialakítani, s a kötvénykibocsátásból származó kiadásokat minden egyéb felhalmozási kiadást megelőzően betervezi
- Adós által aláírt információs memorandum a kötvénykibocsátásról

- Takarékbankra kiállított, visszaigazolt felhatalmazó levél beszedési megbízásra az Önkormányzat mindenkor számlavezető pénzügyi intézményénél vezetett számlájára.
- A fedezeti ingatlanok tulajdoni lapjainak bemutatása, melyen a jelzálogjog, vételi opció 1. ranghelyi bejegyzést biztosító módon bejegyzésre került
- A fedezetül felajánlott ingatlanra kötött biztosítási kötvény Takarékbankra történő engedélyezése, bemutatása, díjfizetési igazolásának benyújtása.

Egyéb feltételek:

- A kötvény névértéke óvadékban kerül elhelyezésre, mindaddig, ameddig a Bank nem járul hozzá az összeg fejlesztési célú kiengedéséhez, vagy ameddig nem fordítódik törlesztésre; azaz a türelmi idő lejártát követően az óvadék összege a normál menet szerinti törlesztésre is fordítható.
- Az óvadéki betétből az alábbiak szerint történhet a kiengedés:
 - Minősített többséggel meghozott Képviselő-Testületi felhatalmazás a felhasználásról
 - az óvadék felújítási, fejlesztési célú kiadások, önkormányzati önrészek biztosítására használható fel.
 - Felhasználási feltételek:
 - Az önkormányzat műszaki ellenőre által ellenőrzött számlák vagy azzal egyenértékű számviteli dokumentumok benyújtása, mely bizonyíthatóan a Kötvény céljaként megnevezett fejlesztési célú számlák és a fejlesztések megvalósításával kapcsolatban felmerült költségek finanszírozására használható fel.
 - Takarékbank által elfogadott tartalmú számlaösszesítő csatolása
 - Beruházás rövid bemutatása, forrásszerkezetének bemutatása
 - Amennyiben a számlához támogatás kapcsolódik Támogatási szerződés bemutatása
 - Kivitelezői/ vállalkozói szerződés bemutatása
 - Finanszírozás mértéke:
 - beruházás esetén saját erővel csökkentett nettó (vagy bruttó, amennyiben adott beruházás kapcsán az Önk. nem ÁFA visszaigénylő) számlaösszeg,
 - saját erő finanszírozás esetén a nettó/bruttó számla saját erő tartalma
 - a beruházáshoz elnyert támogatás összege nem finanszírozható
 - Kifizetett számlák esetén a folyósított összeget közvetlenül az Önkormányzat számlájára kerül átutalásra, esedékes számlák esetében a folyósított összeg közvetlenül a szállító számlájára kerül átutalásra.
 - Az Adós köteles a kiengedés keretében finanszírozott számlák szállítónak történő teljes pénzügyi teljesítését igazolni a kiengedéstől számított 30 napon belül. (esetleges kapcsolódó támogatási rész is)

- A kötvény nem konvertálható, devizaneme HUF.
- A kötvényforrás működésre nem fordítható
- Az önkormányzat vállalja a mindenkor KELER díjak megfizetését
- Lejárat előtti visszaváltás kizárólag kamat vagy tőkefizetési napon lehetséges
- Az önkormányzat a mindenkor számlavezetőjénél biztosítja az inkasszós jogot.
- Az Önkormányzat új hitelfelvételt, kötelezettségvállalást, kezességvállalást a Takarékbank előzetes hozzájárulásával kezdeményezhet
- Kötvénykibocsátó kötelezettséget vállal és tudomásul veszi, hogy a Bank a kötvénykibocsátó hitelképességét folyamatosan ellenőrzi, ehhez kötvénykibocsátó a gazdálkodási adatokat a Bank rendelkezésére bocsátja. Az Önkormányzat az éves költségvetését, illetve az azonos időszakhoz kapcsolódó Bank által kért egyéb dokumentumokat minden év március 31-ig, az éves beszámolóját, illetve az azonos időszakhoz kapcsolódó Bank által kért egyéb dokumentumokat a Képviselőtestület jóváhagyását követően 15 napon belül, de legkésőbb június 30-ig köteles megküldeni a Takarékbanknak.
- A Takarékbanknak fennáll a lehetősége, hogy a kötvényeket a futamidő alatt harmadik fél részére eladja a kibocsátó előzetes tájékoztatása mellett.
- A Banknak jogában áll az ügylet/ ügyfél kockázatának növekedése, valamint a pénz-, és tőkepiaci feltételek, a refinanszírozási költségek, jogszabályok, hatósági előírások, üzletpolitikai döntések kedvezőtlen változása esetén (Bank megítélése szerint) a kibocsátott kötvényeket visszavásároltatni. Ügyfél vállalja, hogy a részéről vállalt kötelezettségek megszegése esetén a Bank első felszólítására a kibocsátott kötvényeket 90 napon belül visszavásárolja.

Fel nem használt részt
bététben történő elhelyezése:

Kibocsátó köteles a kötvényből fel nem használt részt a
mindenkor kötvénytulajdonosoknál elhelyezni.

A kötvények pénzneme:

HUF

Beváltás feltételei:

A kötvények beváltása az elkészítendő információs összeállítás
fejezeteiben meghatározott szabályok szerint történik.

Lejárat előtti visszaváltás
a Kötvénytulajdonos
döntése alapján

- Nemfizetés esetén: a Kibocsátó bármely hitel/kötvény tartozására vonatkozóan esedékes kamat- vagy tőkeösszeg fizetése tekintetében több, mint 15 napos késedelembe esik.
- Piaci körülmények változása: A Banknak jogában áll az ügylet/ ügyfél kockázatának növekedése, valamint a pénz-, és tőkepiaci feltételek, a refinanszírozási költségek, jogszabályok, hatósági előírások, üzletpolitikai döntések kedvezőtlen változása esetén (Bank megítélése szerint) a kibocsátott kötvényeket visszavásároltatni. Ügyfél vállalja, hogy a részéről

vállalt kötelezettségek megszegése esetén a Bank első felszólítására a kibocsátott kötvényeket 90 napon belül visszavásárolja.

- Amennyiben az Önkormányzat új hitelfelvételt, kötelezettségvállalást, kezességvállalást a Takarékbank előzetes hozzájárulása nélkül kezdeményez.
- Kötelességmulasztás: a Kibocsátó bármely Kötvény tekintetében bármely más kötelezettsége teljesítésével olyan késedelembe esik, amely 30 napon túl tart azt követően, hogy bármelyik Kötvény tulajdonosa az ilyen mulasztás orvoslására vonatkozóan a Kibocsátónak írásbeli felszólítást küldött, kivéve, ha a visszaváltás napja előtt az adott esemény orvoslásra kerül.
- Amennyiben a kötvény fedezete, Megbízási szerződéskötés feltételei; Kötvénykezelgetetés előfeltételei; Egyéb feltételek pontban foglaltakat Kibocsátó megszegi, úgy Kötvényvásárló a kibocsátástól elállhat, a Kötvénytulajdonos a visszaváltást kezdeményezheti.
- A Kötvénytulajdonosnak joga van a Kötvények egy részének vagy egészének lejárat előtti visszaváltásához, amennyiben a kamatváltozás vonatkozásában megállapított indikátorokat nem hozzák nyilvánosságra és a Kibocsátó és a Forgalmazó nem jut egyezsége az új indikátorok tekintetében
- A Kötvénytulajdonos mindenkori tulajdonosát megilleti a jog, hogy amennyiben a Kibocsátó a kötvény teljes visszaváltását megelőző időszakban éves mérlegében szereplő összes éven éven túli hitel és kötvényállományának összege meghaladja a 3,5 Mrd HUF-ot (azaz Hárommilliárd-ötszázmillió Forint), a Kibocsátónak küldött felhívásával egyoldalúan kezdeményezze a tulajdonában lévő kötvények részben vagy teljes egészben történő visszavásárlását.
- A Kötvénytulajdonos jogosult egyoldalú nyilatkozatával a tulajdonában álló Kötvények visszaváltásának kezdeményezésére akkor is, ha a Kibocsátóra vonatkozó bármilyen jogszabályi előírás szerint a Kibocsátó által bármilyen formában illetve módon felvett kölcsönök vagy hasonló céllal számára rendelkezésre bocsátott eszközök összege a számára előírt hitelfelvételi vagy bármilyen hasonló kötelezettségvállalási korlát összegét meghaladják, vagy előre láthatóan meg fogják haladni.
- A Kötvénytulajdonosnak joga van a Kötvények egy részének vagy egészének lejárat előtti visszaváltásához, ha az alábbi esetek bármelyike bekövetkezik:

- A meghatározott kibocsátási cél lehetetlenné válik
- a Kibocsátó a Kötvénykibocsátásból befolyó összeget a meghatározott céltól eltérően használja fel;
- A Kötvény biztosítékának értéke jelentősen csökkent, és azt a Kibocsátó a Kötvénytulajdonos felszólítására se egészíti ki.
- A Kibocsátó vagyoni helyzetének romlása vagy a fedezet elvonására irányuló magatartása veszélyezteti a kölcsön visszafizetésének lehetőségét;
- A Kibocsátó hitelképtelenné válik;
- A Kibocsátó a Kötvénytulajdonost valótlan tények közlésével, adatok eltitkolásával vagy más módon megtévesztette, amennyiben ez a kötvényvásárlás kapcsán hozott döntését befolyásolta;
- A Kibocsátó a Kötvények fedezetével, biztosítékával vagy céljának megvalósításával kapcsolatos vizsgálatot – figyelmeztetés ellenére – akadályozza, ideértve azt az esetet is, ha a szerződésben vállalt vagy jogszabályban előírt adatszolgáltatási kötelezettségét megszegi.
- A Kibocsátó jövedelmi, vagyoni, pénzügyi helyzetét negatívan érintő olyan körülmény felmerül, amely veszélyezteti a Kibocsátó azon képességét, hogy a Kötvényen alapuló kötelezettségeit teljesítse.
- A Kibocsátó valamely nyilatkozata, vagy az általa a Takarékbanknak adott jövedelmi-, jogi-, pénzügyi helyzetére vonatkozó adat és egyéb információ valótlannak, hiányosnak bizonyul, illetve a Kibocsátó a Kötvénytulajdonost bármely egyéb módon megtéveszti.
- A Kibocsátó olyan fizetési kötelezettséget vállal, mely a Kötvénytulajdonos kockázati megítélése szerint veszélyezteti a Kötvényen alapuló kötelezettségei teljesítését.
- A Kibocsátó ellen adósságrendezési eljárás indul, vagy maga kezdeményezi ilyen eljárás megindítását.
- A Kibocsátó bármely hitelintézettel vagy gazdálkodó szervezettel kötött bármely szerződését jelentős mértékben megszegi, és ezzel a Kötvényen alapuló

kötelezettségeinek teljesítését, vagy a hozzá kapcsolódó biztosítékok érvényesíthetőségét veszélyezteti (cross default - közvetett mulasztás).

- A Kibocsátó elidegeníti, átruházza, vagy megterheli (értve ezalatt különösen, de nem kizárólagosan: zálogjog bármilyen formáját, kezességet, óvadék nyújtását, biztosítéki engedményezést, komfort levél kiadását) vagyonának (meglévő vagy jövőbeli jogainak, követeléseinek, bevételeinek, eszközeinek, ingó és ingatlan vagyontárgyainak) egészét vagy annak egy részét, mellyel veszélyezteti a Kötvény alapján a Kibocsátót terhelő kötelezettségek maradéktalan teljesítését.
- A biztosítéki szerződések bármelyike bármilyen okból érvénytelenné válik, vagy az abban foglalt kötelezettségvállalások érvényesíthetősége, kikényszeríthetősége csökken vagy megszűnik, és a Kibocsátó a Kötvénytulajdonos által szabott ésszerű határidőben nem nyújt újabb biztosítékot.
- A Kibocsátó megszegi a pari passu kikötést.
- A Kötvénytulajdonos jogosult továbbá a Kötvények lejárat előtti visszaváltását kezdeményezni az alábbi esetekben is:
 - Ha a Kibocsátó a 2012. évi, illetve a minden évben hatályos Költségvetési Rendeletében foglaltaktól olyan irányban tér el, amely lényegesen hátrányos hatással lenne a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, vagy azon képességére, hogy a Kötvényből eredő kötelezettségeit teljesítse. A Kötvény visszafizetési képesség kockázatának jelentős növekedése áll be, ha a Kibocsátó költségvetési gazdálkodása során a folyó éves bevételek nem fedezik a működési kiadásokat.
 - Ha a futamidő alatt a pénz- és tőkepiaci feltételek, a refinanszírozási költségek, jogszabályok, hatósági előírások, üzletpolitikai döntések változása lényegesen hátrányos hatással van a Kötvénytulajdonosokra és a hátrányos hatást egyéb módon nem kompenzálja a Kibocsátó.
 - A Kibocsátó a Kötvénytulajdonos felé fennálló

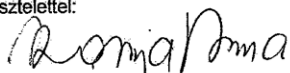
értesítési kötelezettségét elmulasztja.

Beváltás szabályai:	A kötvények kamatozása megszűnik a futamidő eltelte (lejárat) napján.
Kötvénytulajdonos:	A kötvénynek az értékpapírszámlán történő jóváírását igazoló számlakivonat alapján igazolt tulajdonosa.
A Kötvény átruházásának módja és feltételei:	A Kibocsátó a kötvények átruházását az alábbiak szerint korlátozza: A Kötvények kizárólag a zártkörű kibocsátás szabályainak betartásával, a Forgalmazóval egyeztetett és általa jóváhagyott, a Tpt. szerinti minősített befektetők körében ruházhatóak át. A Forgalmazó jóváhagyása hiányában történt átruházás semmis. A Kötvények átruházás megtörténte esetén a Forgalmazó a Kötvény tulajdoni hányadot átruházó Kötvénytulajdonos értesítése alapján értesíti a Kibocsátót az új Kötvénytulajdonos személyéről. A Forgalmazó a szükséges adatokról a Kötvénytulajdonos átruházási szándékáról történő értesülését követően tájékoztatja a Kötvénytulajdonost.
Adózás:	A Kibocsátó, a kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget a kötvények vonatkozásában befektetőkre háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A befektetőknek ajánlatos adótanácsot kérni a kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatban.
Értesítések:	Minden, a kötvényekkel kapcsolatos értesítés érvényesnek, hatályosnak és a kötvénytulajdonosokkal közöltnek tekintendő, ha azt a kötvénytulajdonosok címére postán, ajánlott küldeményként vagy fax-számukra visszaigazolt faxküldeményként juttatják el. Minden, a kötvényekkel kapcsolatos értesítés érvényesnek, hatályosnak és a Kibocsátóval közöltnek tekintendő, ha azt a kötvénytulajdonosok a Kibocsátó jelen információs összeállításban meghatározott székhelyére postán, ajánlott küldeményként vagy bejegyzett fax-számára visszaigazolt faxküldeményként juttatják el.

A jelen kötelező érvényű ajánlatunkat Vác Város Önkormányzata részére 2012. augusztus 15-ig tartjuk fenn. A jelen ajánlatban foglalt ügylet megvalósításának előfeltétele az ajánlat írásos elfogadása, a Takarékbank és Vác Város Önkormányzata között a kérdéses ügylet létrehozásához szükséges szerződések megkötése.

Budapest, 2012. július 16.

Tisztelettel:



Komjáthy Zsuzsa
senior ügyfélkapcsolati menedzser

MAGYAR
TAKARÉKSZÖVETKEZETI
BANK ZRT.
40.



Kovács Adrienn
junior ügyfélkapcsolati menedzser

1. számú melléklet

REFERENCIÁK**Önkormányzati kötvények:**

Önkormányzat neve:	Kibocsátott kötvény összege:	Kibocsátás éve
Újfehértó Város Önkormányzata	1.950.000 CHF	2007.
Zirc Város Önkormányzata	1.983.000 CHF	2008.
Tata Város Önkormányzata	22.300.000 CHF	2008.
Sárbogárd Város Önkormányzata	942.000 CHF	2008.
Dombóvár Város Önkormányzata	6.400.000 CHF	2008.
Újfehértó Város Önkormányzata	1.506.720 EUR	2011.