



# STATUTÁRNÍ M Ě STO

## LIBEREC

### INFORMACE

pro jednání zastupitelstva města dne 30. 6. 2011

**Plnění úkolů z usnesení zastupitelstva města č.104/2011**

**Předkládá: Bc. Jiří Šolc, náměstek primátorky města**

**Zpracoval: Ing. Tomáš Pozner, vedoucí odboru ekonomiky**

**telefon: 485 243 221**

## Usnesení 104/2011

### Úkol číslo:

#### **1. Analýza dluhové služby výchozího roku 2010,2011 a 2012 včetně srovnání s variantou bez dluhopisu.**

Požadavek na tuto analýzu vznikl při diskusi o závěrečném účtu roku 2010. Především v příspěvku, který přednesl PhDr. Jaromír Baxa jsou uvedena jak nesporná fakta, vyplývající ze smluv tak ale i predikce budoucího vývoje úrokových sazeb či makroekonomických ukazatelů, které však mohou být pouze jedním z mnoha budoucích možných scénářů budoucnosti.

Z hlediska peněžních toků (dluhové služby), v letech 2010 až 2012 je situace významně ve prospěch dluhopisu z důvodu rozložení plateb na 15 let. Dluhopis bude znamenat celkovou platbu ve výši cca 400 mil. Kč, přičemž ve stejném období by celkové splatné závazky cizích zdrojů a příslušenství pouze za město Liberec činily více než 700 mil. Kč. V pozdějších letech se tento poměr logicky obrací v neprospěch dluhopisu.

Pro posouzení emise dluhopisů včetně porovnání vůči předchozímu stavu je však nutné sestavit vícerozměrný výpočtový model, který bude umožňovat zahrnutí jak základních konstant (zůstatky jistin, marže, splátky jistin apod.) tak v čase proměnných parametrů, které významně ovlivňují hodnocení (sazeb PRIBOR, diskontních sazeb budoucích peněžních toků ...).

Z hlediska nákladovosti, nebo-li celkové ceny cizích zdrojů, je výhodnost možno skutečně vyhodnotit až po uzavření celé operace, jinak se jedná o spekulace s větší či menší úspěšností predikce vývoje úrokových sazeb v dalekém budoucnu. V současnosti nízké úrokové sazby v žádném případě nejsou konstantou, kterou lze poměřovat budoucnost v horizontu deseti let a více.

Vzhledem k nastaveným parametrům dluhopisu (především v souvislosti se zajištěním úrokové sazby dluhopisu), bude značný rozdíl v hodnocení při úvaze, kdy budou dlouhodobě stabilní a nízké úrokové sazby v intervalu 1 – 3 % (PRIBOR 1M, 3M,6M,12M). Naprosto jinak bude vypadat situace, kdy se budou tyto sazby pohybovat např. v intervalu 8-10%. Nejedná se přitom o katastrofický vývoj, tyto hodnoty mohou být v horizontu několika let realitou. V současnosti se sazby 6M PRIBOR pohybují okolo 1,5 %, ovšem před třemi lety to bylo cca 4,3 %. Výnosy 10letých státních dluhopisů Irska, Portugalska a Řecka ještě v polovině roku 2009 činily 4,5 – 5 %, v současnosti Irsko 10,7%, Portugalsko 11,6%, Řecko 17,8%.

Ačkoliv diskuse nad tím co by bylo, kdyby nebylo to co je, nic nezmění na současné situaci, zůstává faktem, že emise dluhopisů byla významným mezníkem v historii města Liberce. Pokud se jedná o analýzu, jejímž cílem bude racionálně a variantně posoudit tuto operaci budu připraven tuto analýzu prezentovat na příštím zasedání zastupitelstva v komplexní podobě.

## **2. Přehled investičních akcí z roku 2010 hrazených z rozpočtových prostředků roku 2011**

<b>datum pořízení</b>	<b>Variabilní symbol</b>	<b>Dodavatel</b>	<b>investiční akce</b>	<b>částka</b>	<b>datum úhrady</b>
17.12.2010	2100002096	BREX, spol. s r.o.	Pekárkova - kojenecký ústav v.z.	4 494 235,69	12.1.2011
22.11.2010	2000126	Integra stavby a.s.	Skládka Zlaté návrší VUB	24 040 494,80	9.2.2011
15.12.2010	2000159	Integra stavby a.s.	Skládka Zlaté návrší VUB	619 890,00	9.2.2011
9.12.2010	16122010	Hanzlík František Ing.	Skládka Zlaté návrší VUB	120 000,00	9.2.2011
31.12.2010	19122010	Hanzlík František Ing.	Skládka Zlaté návrší -v.z.	120 000,00	24.2.2011
15.12.2010	10310069	Regionální stavební s.r.o.	MŠ Gagarinova - realizace v.z.	4 773 840,78	1.2.2011
21.12.2010	210364	REALMONT s.r.o.	Zastřešení posezení u restaurace Gibonů	347 893,00	1.2.2011
				<b>34 516 354,27</b>	

Data uvedená v tabulce vycházejí z ekonomického informačního systému SAP. Jedná se o stav neuhrazených faktur, který byl v informačním systému vykázán k datu 31.12.2010. Informace o provedených úhradách výše uvedených závazků jsou k datu 31.05.2011.

Přehled byl zpracován Odborem ekonomiky dne 10.6.2011.

### **3. Aktualizace rozpočtového výhledu pro rok 2012**

Každoročně v průběhu měsíců červenec a srpen je prováděna komplexní aktualizace rozpočtového výhledu města. Uvedené období roku nebylo zvoleno náhodně. V této době jsou již známy výsledky plnění rozpočtu města za 1. pololetí běžného roku, zpravidla je k dispozici odhad MF ČR o výši daňových příjmů státu vycházející z výběru daní za prvních sedm měsíců roku, jsou také určitější informace o vývoji výdajů města v následujícím roce, atp..

Úkol ZM, zpracovat aktualizaci rozpočtového výhledu v termínu do 21. 6. 2011, neumožňuje postupovat obvyklým způsobem a proto byly ve zjednodušeném rozsahu aktualizovány pouze vybrané ukazatele rozpočtového výhledu na rok 2012.

Jejich aktualizaci je třeba považovat za předběžnou informaci, která bude nahrazena řádně vyhotovenou aktualizací rozpočtového výhledu ve smluvně dohodnutém termínu.

#### **Předběžná aktualizace rozpočtového výhledu na rok 2012**

<b>řádek</b>	<b>Udaje</b>	<b>rok 2012</b>
1	Daňové příjmy	1 229 000
5	Nedaňové příjmy	125 819
8	Daňové a nedaňové příjmy celkem	1 354 819
9	Provozní dotace	465 360
<b>10</b>	<b>BEŽNÉ PŘÍJMY</b>	<b>1 820 179</b>
11	KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	0
<b>15</b>	<b>PŘÍJMY CELKEM</b>	<b>1 820 179</b>
16	Platy zaměstnanců vč.odvodů	168 000
17	Nákupy materiálu,energií,služeb, opravy a udržování,vč.ostatních výdajů	509 100
18	Finanční výdaje	104 000
22	Neinvestiční transfery	915 000
<b>23</b>	<b>BEŽNÉ VÝDAJE</b>	<b>1 696 100</b>
24	KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	0
<b>25</b>	<b>VÝDAJE CELKEM</b>	<b>1 696 100</b>
26	Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	73 060
27	Přijaté půjčky,změna stavu na bankovních účtech	0
28	FINANCOVÁNÍ	-73 060
29	PŘÍJMY všechny	1 820 179
30	VÝDAJE všechny	1 769 160
31	Provozní přebytek	124 079
<b>32</b>	<b>Rozdíl provozního přebytku a spl. jistiny</b>	<b>51 019</b>
33	Dluhová základna	1 444 934
34	Dluhová služba	177 060
<b>35</b>	<b>Dluhová služba/dluhová základna</b>	<b>12,25%</b>

#### **Příjmy 2012**

Při stanovení výše daňových příjmů města v roce 2012 jsme vycházeli ze současně platné legislativy a nepřihlíželi jsme k chystaným změnám v daňových zákonech ani k připravované změně zákona o rozpočtovém určení daní. Proces novelizace těchto zákonů není ukončen a není známá ani konečná podoba jejich znění. Navíc z dosavadních informací o budoucí podobě daňových zákonů vyvozujeme, že jejich zavedení nepovede k zásadnímu růstu daňových příjmů města. Např. již dlouho avizovaná změna-zvýšení sazeb u daně z přidané hodnoty a tím zvýšení výběru této daně, bude pravděpodobně sloužit pro tvorbu

zdrojů na financování důchodové reformy, a nebude předmětem rozpočtového dělení daní mezi města a obce.

Předpokládané daňové příjmy v roce 2012 ve výši 1 229 mil. Kč jsou nižší než v rozpočtovém výhledu města zpracovaném v minulém roce. U nedaňových příjmů celkem neočekáváme proti původnímu výhledu výraznou změnu. Očekáváme pouze změny v jejich položkové struktuře.

V porovnání s původním výhledem jsme snížili předpokládanou částku provozních dotací s ohledem na úsporná opatření vlády, která se poprvé promítla do výše dotací poskytovaných obcím v rámci souhrnného vztahu roce 2011.

Celkově lze odhad příjmů uvedený v tabulce označit za velmi zdrženlivý. Pokud se v příštích měsících potvrdí trend odeznívající recese, je možné počítat s mírným nárůstem příjmů v řádech 3-4 %.

### **Výdaje 2012**

Pro stanovení předpokládané výše výdajů v roce 2012 byla použita obdobná metodika, jaká byla uplatněna v rozpočtovém výhledu zpracovávaném v minulých letech. Tato aktualizace zatím nezahrnuje možné důsledky vyplývající ze změn v organizaci státní a veřejné správy od příštího roku.

Předpokládaná výše výdajů v roce 2012 byla s přihlédnutím ke skutečnosti roku 2010 a schválenému rozpočtu na rok 2011 upravena na 1 696 mil. Kč. Je to částka nižší než předpokládal rozpočtový výhled z minulého roku. Snížení bylo realizováno ve více položkách výdajů. Významně nižší jsou např. mzdy a platy zaměstnanců a tím i povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění, výdaje na opravy a udržování a také výdaje na ostatní služby.

### **Financování 2012**

S ohledem na splátky dluhopisu a úvěru SFŽP byly upřesněny splátky jistin úvěrů a dluhopisů. Tím se proti původnímu výhledu mění navazující ukazatelé- výše provozního přebytku a disponibilních zdrojů.

Pokud nenastanou výrazné legislativní změny, skokové změny ve vývoji makroekonomických ukazatelů, není však možné očekávat výrazný rozdíl v příjmové oblasti. Běžné příjmy, jejichž výši má město Liberec možnost ovlivňovat se pohybují opět v řádech několika desítek mil. Kč. U běžných výdajů není v současně nastavené struktuře reálné jejich výrazné snížení aniž by to znamenalo snížení rozsahu či kvality poskytovaných služeb.

Vzhledem k tomu, že v průběhu sestavování rozpočtu pro rok 2012 již bude k dispozici i zmiňovaný kompletní materiál rozpočtového výhledu je nutno vzít na vědomí, že hlavní účel tohoto materiálu je pouze nastínit v podstatě známou situaci. Tou je fakt, že v nejbližších letech nelze očekávat významný disponibilní zdroj pro kapitálové výdaje. Rozdíl provozního přebytku a splátek jistiny v řádech několika desítek milionů Kč vztážené k celkové výši rozpočtu činí 2-3%. V souvislosti s predikcemi především na příjmové straně, způsobem stanovení očekávané výše příjmů v budoucnu se pohybujeme na hranici možné chyby v odhadech.