



# STATUTÁRNÍ MĚSTO LIBEREC

8. zasedání zastupitelstva města dne: 25. 9. 2008

**Bod pořadu jednání:**

**Věc: Refinancování stávajících závazků**

**Zpracoval:** Ing. Čeněk Svoboda, vedoucí odboru ekonomiky

odbor, oddělení: ekonomiky

telefon: 5243221

**Schválil:** vedoucí oddělení -

vedoucí odboru Ing. Čeněk Svoboda, vedoucí odboru ekonomiky

**Projednáno:** na 14. radě města konané dne 9. 9. 2008

**Poznámka:**

**Předkládá:** Ing. Jiří Kittner, v. r.  
primátor města

## Návrh usnesení

Zastupitelstvo města po projednání

***schvaluje***

realizaci projektu „Refinancování stávajících závazků“, k jehož naplnění jsou nutné následující dílčí kroky:

- a) Ověřit výsledky auditu SML mezinárodně uznávanou auditorskou firmou
- b) Zajistit poradenskou firmu na přípravu zpracování ratingu
- c) Provést výběr mezinárodně uznávané ratingové společnosti, která městu zpracuje rating.
- d) Provést výběr poradenské firmy, která ve spolupráci s odborem právním a veřejných zakázek SML připraví výběrové řízení na akci „Výběr manažera dluhopisového programu Statutárního města Liberec na léta 2009 až 2029“
- e) Vypsát a vyhodnotit výběrové řízení na manažera dluhopisového programu SML
- f) Uzavřít smlouvu s vítězem výběrového řízení
- g) Ve spolupráci s manažerem dluhopisového programu
  - zajistit veškeré právní náležitosti i ostatní formality nutné k povolení emise komunálního dluhopisu
  - emitovat komunální dluhopis v celkové výši 1 375 000 000 Kč
  - upsat emitovaný dluhopis
- h) Vypovědět smlouvy o odkupu směnec a úvěrové smlouvy Statutárního města Liberec a Sportovního areálu Liberec s.r.o., které mají být dluhopisovým programem refinancovány
- i) Splatit vypovězené smlouvy
- j) Vytvořit amortizační fond, na který budou postupně deponovány prostředky vyčleněné k vyplacení „kmenových listů“ dluhopisu

### ***a u k l á d á***

ing. Jiřímu Kittnerovi, primátorovi města, učinit veškeré potřebné právní kroky k realizaci projektu

Termín 31.3.2009

## Důvodová zpráva

Připravovaný projekt refinancování stávajících závazků vychází ze „Studie zadluženosti a financování Statutárního města Liberec 2008 – 2012“, která je přílohou č.2 tohoto materiálu. Jeho cílem je zpřehlednit komplikované smluvní vztahy s různými bankami, optimalizovat úrokové zatížení plynoucí ze stávajících závazků statutárního města Liberec a jeho dceřiné společnosti Sportovní areál Liberec s.r.o., eliminovat riziko pohyblivých úrokových sazeb stávajících úvěrů, rozložit vysoké splátkové povinnosti v letech 2009 až 2012 do delšího časového období a v neposlední řadě vytvořit alespoň minimální prostor pro nutné investice v letech 2009 až 2012.

Jak vyplývá z uvedené studie, jeví se jako nejvýhodnější řešení **emise komunálních dluhopisů v celkové částce 1 375 000 000 Kč se splatností kmenového listu 20 let**. V porovnání s „přeúvěrováním“ stávajících závazků vychází dluhopis finančně srovnatelný s úvěrem. Jeho zásadními výhodami jsou tyto dvě skutečnosti:

Vydání dluhopisu nevyžaduje žádná omezení v nakládání s městským majetkem (u úvěru by byl majetek města zastaven ve prospěch financující banky)

Prostředky na splacení svého závazku město „neodevzdává“ bance formou splátek úvěru, ale ukládá si je na účet zvaný „Amortizační fond“, kde mu jsou úročeny.

Výnos z úroků tohoto fondu částečně eliminuje finanční zatížení města plynoucí z povinnosti vyplácet každoročně vlastníkům dluhopisu hodnotu kupónu.

Neúrokové počáteční náklady spojené s vydáním dluhopisu budou značné. Pravděpodobně v rozsahu 10 až 12 mil. Kč, přesto se městu vyplatí, protože vynesou snížení splátkové povinností už např. v roce 2009 o cca 30 mil Kč (bližší porovnání v příložené tabulce č.1)