

Dopad financování Horácké multifunkční arény na ekonomickou stabilitu a rozvoj města

A. Základní předpoklady financování

- 1) Zdroje financování
 - a) dotace Kraj Vysočina (rok 2023 – 350 mil. Kč, rok 2024 – 150 mil. Kč),
 - b) dotace Národní sportovní agentura (rok 2024 – 200 mil. Kč, rok 2025 – 100 mil. Kč),
 - c) Účelově přijatý úvěr ve variantách – 1.100 mil. Kč, 800 mil. Kč, úvěr 600 mil. Kč.
- 2) Splácení úvěru 15 let (2025-2039).
- 3) Úroková sazba
 - a) po dobu čerpání v roce 2023 5,2 % a v roce 2024 3,1 % stanovena dle predikce ČNB 8/2022, poplatek z nevyčerpané části úvěru ve výši 0,07 % dle smlouvy o poskytnutí úvěru s Českou spořitelnou,
 - b) úroková sazba od roku 2025 stanovena ve výši 1,75 % byla odvozena na základě historických dat (2007-2021), kdy průměrně úroková sazba 1M PRIBOR činila 1,19 %.
- 4) Čerpání úvěru v letech 2023-2024 konstantní.
- 5) Uvažován nárok na odpočet DPH za předpokladu, že nájemce objektu nebo provozovatel bude plátcem DPH a bude existovat institut protiplnění.
- 6) Cena výstavby po nároku na odpočet DPH 1,9 mld. Kč.
- 7) Splacení revolvingového úvěru do poloviny roku 2024 (50 mil. Kč v roce 2023, 50 mil. Kč v roce 2024) a jeho opětovné načerpání v druhé polovině roku 2024 pro účely výstavby HMA, po přijetí dotace z Národní sportovní agentury v roce 2025 ve výši 100 mil. Kč revolvingový úvěr načerpán na financování jiných akcí.
- 8) Rozpočtový výhled sestaven s ohledem na dlouhodobou ekonomickou predikci (daňové příjmy do roku 2025 predikovány v souladu s výhledem Ministerstva financí ČR 8/2022), historická data hospodaření města a současné dění v ekonomice.
- 9) Realizace akcí a projektů s prioritou 1 v investičním plánu města.

B. Představení variant

1) Varianta A – úvěr

Varianta, u které je navýšení vysoutěžené ceny oproti původnímu předpokladu plně kryto navýšením úvěru ve výši 1.100 mil. Kč, tj. přijatý úvěr ve výši 600 mil. Kč + nově přijatý úvěr ve výši 500 mil. Kč. Ze strany bankovních institucí je tato částka pro město limitní, možnost přijetí dalších úvěrů by tímto byla vyloučena.

2) Varianta B – spolufinancování:

Varianta, u které je navýšení vysoutěžené ceny oproti původnímu předpokladu částečně kryto navýšením nově přijatého úvěru o 200 mil. Kč, částečně dalšími zdroji financování ve výši 300 mil. Kč (spolufinancování soukromého sektoru, dotační tituly EU/EHP, státu či Kraje Vysočina).

3) Varianta C – výchozí:

Původní předpokládaná varianta, kdy cena výstavby po nároku na odpočet DPH byla 1.400 mil. Kč (800 mil. Kč dotace + 600 mil. Kč úvěr), město uzavřelo v první polovině roku 2022 smlouvu o poskytnutí úvěru s Českou spořitelnou na částku 600 mil. Kč, varianta s ohledem na vysoutěženou cenu a potřebnou výši dodatečného spolufinancování (500 mil. Kč) není v tuto chvíli reálná a je ponechána pro možnost srovnání.

C. Porovnání variant a dopad na ekonomickou stabilitu a rozvoj města:

V rámci posuzování variant a hodnocení na ekonomickou stabilitu a rozvoj města jsou v souvislosti s přijetím nového úvěru hodnoceny pouze varianty A) a B) s tím, že varianta C) je využita jako báze.

Obecně lze konstatovat, že přijetí dalšího úvěru za účelem financování Horácké multifunkční arény (HMA) již významně zatíží budoucí rozvoj města v jiných oblastech. Přičemž je třeba také přihlídnout k neuspokojivému stavu majetku ve vlastnictví města, tj. dlouhodobě se prohlubující vnitřní dluh města. Ač jsou vidět první signály uvědomování si tohoto historického deficitu na infrastruktuře města a je zde snaha tento stav řešit, nelze v tuto chvíli předjímat, zda se trend skutečně obrací a vnitřní dluh města začne klesat.

Na druhou stranu lze předpokládat, a to zejména na základě externího posouzení a zpracované analýzy „Analýza možných obchodních modelů, průzkum trhu potencionálních provozovatelů a dopadová analýza projektového záměru HMA“ v části „Analýza dopadů výstavby a následného provozu HMA“ (tj. od strany č. 67) poradenským týmem České spořitelny, a.s., že od výstavby a využití HMA lze očekávat multiplikační efekt pro město, veřejné rozpočty obecně i podnikající osoby na území města. Zpracovatel zde uvádí přínosy kvantifikovatelné a nekvantifikovatelné.

1) Posouzení ekonomické stability pohledem „Pravidel pro zadlužování statutárního města Jihlavy“

Varianta A

Z pohledu „Pravidel pro zadlužování statutárního města Jihlavy“ by souhrnný ukazatel finančního zdraví města měl po načerpání úvěru dosáhnout hodnocení B (nízké riziko finanční stability), v případě negativního vývoje hospodaření města hodnocení C (značné riziko finanční stability) či dokonce hodnocení D (vysoké riziko finanční stability, a to při nedodržení pravidla rozpočtové odpovědnosti, tj. překročení hranice dluhu na úrovni 60 % průměrného příjmu za předchozí čtyři roky).

Varianta B

Z pohledu „Pravidel pro zadlužování statutárního města Jihlavy“ by souhrnný ukazatel finančního zdraví města měl po načerpání úvěru dosáhnout hodnocení B (nízké riziko finanční stability).

Varianta C

Z pohledu „Pravidel pro zadlužování statutárního města Jihlavy“ by souhrnný ukazatel finančního zdraví města měl po načerpání úvěru dosáhnout hodnocení B (nízké riziko finanční stability), dle predikce by město mohlo od roku 2026 dosáhnout hodnocení A (minimální riziko finanční stability).

Ukazatel dluhové služby by měl u všech variant zůstat na nízké úrovni, a to pod 5 % (do tohoto intervalu spadá 75 % obcí ČR). Z pohledu pravidla rozpočtové odpovědnosti by město ani v jedné z uvažovaných variant nemělo přesáhnout hranici bezpečné zadluženosti na úrovni 60 % průměrného příjmu za předchozí čtyři roky, i když v případě varianty A je situace hraniční a mohlo by nastat, že pravidlo rozpočtové odpovědnosti nebude dodrženo.

2) Posouzení dopadu na investiční aktivitu města

Na základě zpracované interní analýzy ekonomického odboru jsme dospěli k závěru, že průměrná investiční aktivita města je na úrovni 300 mil. Kč ročně. Posouzení dopadu při přijetí nového úvěru ve variantě A) a B) na investiční aktivitu (v relativním i absolutním vyjádření) a výši zaplacených úroků v porovnání s variantou C) je uvedeno v tabulce:

	Varianta A	Varianta B	Varianta C
Pokles investiční aktivity (v %)	+ 13 %	+ 5 %	0 (báze)
Pokles investiční aktivity (v mil. Kč)	+ 592	+ 237	0 (báze)
Výše zaplacených úroků (v mil. Kč)	+ 92	+ 37	0 (báze)

S ohledem na rozpočtovaný objem investičních akcí a projektů (aktuálně dosahuje objem nečerpaných prostředků výše 829 mil. Kč) a průměrnou hodnotou skutečně vynaložených investičních prostředků za jeden rozpočtový rok ve výši 300 mil. Kč lze konstatovat (za předpokladu, že veškeré rozpočtované akce se budou dále realizovat), že i nadále zůstane město investičně aktivní vlivem rozpracovaných akcí a projektů, jelikož se je nepodaří profinancovat v jednom roce. Navíc objem nedokončených akcí a projektů rok od roku narůstá.