

Přijetí úvěru na kapitálové výdaje a opravy

Důvod předložení:

Zastupitelstvo města Usnesením č. 214/12/Z/2020 ze dne 18. 5. 2020 pověřilo starostu města činit úkony vedoucí k přijetí úvěru na "kapitálové výdaje a opravy v letech 2020 a 2021" ve výši 150 mil. Kč, splatného do konce roku 2026.

Základní fakta:

Zastupitelstvo města schválilo Rozpočet na rok 2020 jako deficitní s tím, že schodek bude vypořádán mimo jiné prodejem cenných papírů ve výši 146 mil. Kč. S ohledem na stávající krizovou situaci ztrácí portfolio cenných papírů výrazně na své hodnotě a náprava je očekávána až v řádu několika let. Z tohoto důvodu ZM pověřilo starostu činit úkony vedoucí k přijetí úvěru ve výši 150 mil. Kč. S ohledem na prodloužení realizace některých investičních akcí by měl být úvěr čerpán v letech 2020 – 2021 a splácen v letech 2022 – 2026.

Při přijetí úvěru nebylo nutné postupovat dle z. č. 134/2016 Sb., o veřejných zakázkách, neboť dle §29, písm. m) zadavatel není povinen zadat veřejnou zakázku v zadávacím řízení, jde-li o úvěr nebo zápůjčku. Přesto město zveřejnilo na svých webových stránkách výzvu k podání nabídek. Současně také bylo písemně vyzváno k předložení nabídek všech 5 bank, s nimiž město dlouhodobě spolupracuje (tj. Česká spořitelna, Komerční banka, UniCredit Bank, Československá obchodní banka a Sberbank). Výzva (viz [příloha 1](#)) obsahovala tyto základní parametry:

Účel úvěru:	Kapitálové výdaje a opravy města v letech 2020 a 2021
Výše úvěru:	150 mil. Kč
Čerpání úvěru:	2. 1. 2020 (tj. i zpětně) až 31. 12. 2021
Splácení úvěru:	pravidelné čtvrtletní splátky od března 2022 do konce roku 2026
Zajištění:	bez zajišťovacích instrumentů

Jako základní parametr pro posuzování výhodnosti nabídky byla stanovena cena, která měla být složena z úrokových a neúrokových nákladů s tím, že úrok má být předložen ve dvou variantách:

var. 1: fixní úroková sazba v %

var. 2: pohyblivá úroková sazba odvozená od sazby 3M PRIBOR v %

Celková cena měla být pak bankou vypočtena dle zadaného modelového případu, k němuž má být vztažena vyhlášená sazba ČNB. Všechny předložené nabídky budou tedy jednoznačně porovnatelné u obou variant.

Pozn.: Fixní sazba by byla platná na celou dobu trvání závazku, tzn., že by eliminovala riziko budoucího růstu sazeb, ale také rušila příležitost poklesu budoucích sazeb.

Pohyblivá sazba by obsahovala sazbu vyhlášenou čtvrtletně Českou národní bankou (za niž „komerční“ banky nakupují) a k ní by byla přidána marže banky. Proti fixní sazbě by se každé čtvrtletí měnila v závislosti na aktuální sazbě ČNB.

Ke stanovenému termínu město obdrželo tyto nabídky (uvedeno v pořadí doručení):

- a) **Česká spořitelna, a.s.**, IČO 45244782
- b) **Komerční banka, a.s.**, IČO 45317054
- c) **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, IČO 64948242

Všechny předložené nabídky splnily požadované kvalifikační předpoklady a je možné charakterizovat takto:

Nabídka na poskytnutí úvěru		Česká spořitelna, a.s.	Komerční banka, a.s.	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	
var. 1 Fixní úroková sazba	Úroková sazba [p.a.]	0,58%	0,68%	0,59%*	
	Úroky celkem [Kč]	3 173 848,61	3 721 630,56	3 229 061,81	
	Neúrokové náklady [Kč]	150 000,00	0,00	0,00	
	Nabídka celkem [Kč]	3 323 848,61	3 721 630,56	3 229 061,81	
var. 2 Pohyblivá úroková sazba	Úroková sazba	sazba [p.a.]	0,43%	0,51%	0,44%
		konstrukce	3M PRIBOR + 0,09%	3M PRIBOR + 0,17%	3M PRIBOR + 0,10%
	Úroky celkem [Kč]		2 353 025,69	2 791 222,92	2 408 113,89
	Neúrokové náklady [Kč]		150 000,00	0,00	0,00
	Nabídka celkem [Kč]		2 503 025,69	2 791 222,92	2 408 113,89

*UCB) Fixní úroková sazba je platná k datu předložení nabídky 5. 6. 2020 a bude fixována k datu podpisu úvěrové smlouvy dle aktuálních tržních sazeb

Poznámka: další dvě oslovené banky informovaly, že nebudou nabídky předkládat, neboť nejsou schopny některé podmínky splnit (ČSOB), popř. s ohledem na turbulentní situaci na trhu a cenovou politiku - tj. vyšší zhodnocení a proto i vyšší úvěry, by v soutěži neuspěly (Sberbank).

Protože všechny nabídky byly víceméně srovnatelné, a výběr vhodného uchazeče nebyl vázán zákonem o veřejných zakázkách, byly všechny tři banky informovány, že v případě zájmu mohou svou nabízenou cenu ještě aktualizovat. Současně byly všechny tři banky vyzvány k upřesnění některých částí podaných nabídek (např. způsob výpočtu nákladů nedočerpání úvěru či předčasné splacení, pověření k zastupování při jednání s bankou, upřesnění termínů „obchodní den“ při splátkách spadajících na den volna, platnost všeobecných obchodních podmínek apod.).

Všechny banky reagovaly na potřebná upřesnění. K možnosti aktualizace nabízené ceny zaujaly tato stanoviska:

- Česká spořitelna svou nabídku nezměnila.
- Komerční banka považuje vzhledem k vývoji úrokových sazeb za velmi příznivou pro sjednání financování nabídku za konečnou.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia změnila svou původní nabídku tak, že úrokovou sazbu u obou nabídek snížila o 0,03 % p.a.

Konečné nabídky, upravené o výše uvedené skutečnosti, jsou tyto:

Nabídka na poskytnutí úvěru po projednání		Česká spořitelna, a.s.	Komerční banka, a.s.	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	
var. 1 Fixní úroková sazba	Úroková sazba [p.a.]	0,58%	0,68%	0,56%*	
	Úroky celkem [Kč]	3 173 848,61	3 721 630,56	3 064 872,22	
	Neúrokové náklady [Kč]	150 000,00	0,00	0,00	
	Nabídka celkem [Kč]	3 323 848,61	3 721 630,56	3 064 872,22	
var. 2 Pohyblivá úroková sazba	Úroková sazba	sazba [p.a.]	0,43%	0,51%	0,41%
		konstrukce	3M PRIBOR + 0,09%	3M PRIBOR + 0,17%	3M PRIBOR + 0,07%
	Úroky celkem [Kč]		2 353 025,69	2 791 222,92	2 243 924,31
	Neúrokové náklady [Kč]		150 000,00	0,00	0,00
	Nabídka celkem [Kč]		2 503 025,69	2 791 222,92	2 243 924,31

*UCB) Fixní úroková sazba je platná k datu předložení nabídky 5. 6. 2020 a bude fixována k datu podpisu úvěrové smlouvy dle aktuálních tržních sazeb

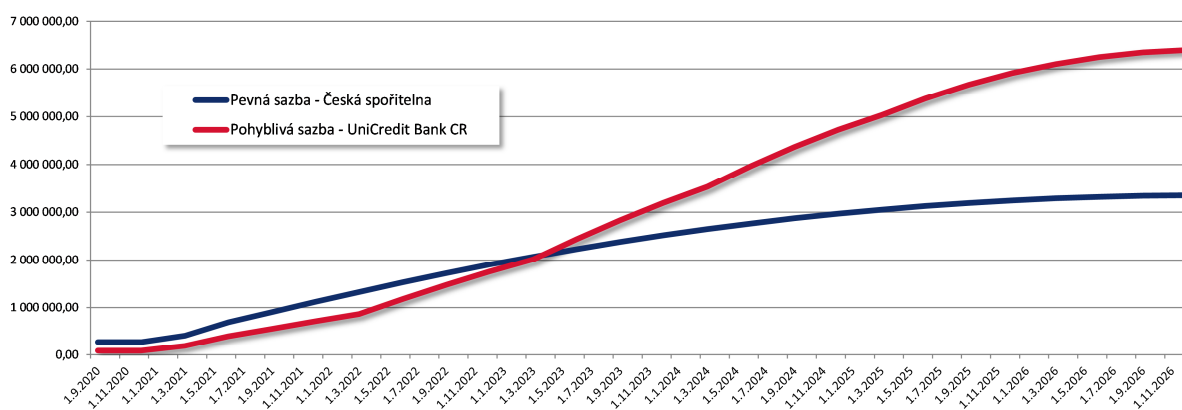
V obou variantách se zdálo, že nejlepší nabídku předložila UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Protože však tato banka u fixní sazby informuje (viz hvězdička u tabulky vyhodnocení), že v případě změny tržní sazby, za než banky získávají své zdroje k dalšímu obchodování, se denně mění, bude konečná sazba stanovena až v den podpisu. Ekonomický odbor si proto vyžádal doplňující informaci, z níže je zřejmé ([příloha 2](#)), že sazba v době zpracování (tj. 5 dnů po předložení nabídky) je proti oficiální nabídce vyšší o 0,24 % p.a. A protože banka nemá zájem přistoupit ani na fixaci v den konání zastupitelstva (tento postup konzultován), není možné její nabídku považovat za nejvýhodnější, neboť mezi ní a ostatními nabídkami byly rozdíly menší než aktuální diference v uvedené příloze.

Za nejvhodnější nabídku je proto ve variantě fixní sazby považována nabídka České spořitelny (0,58 % p.a. s garancí do doby podpisu smlouvy), u pohyblivé sazby nabídka UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (3M PRIBOR + 0,07 %).

Přesto, že na první pohled je zřejmé, že výhodnější by mohla být nabídka na pohyblivou sazbu, je nutné vzít v úvahu riziko změn této sazby v rámci každého čtvrtletí trvání úvěrového vztahu (tj. za dobu trvání úvěru by byla 25 x měněna).

Při posuzování výhodnosti variant vycházel EKO z prognózy ČNB a makroekonomické predikce ministerstva financí vč. kolokvia 13 významných institucí. Dle nich by se měla úroková sazba 3M PRIBOR více měsíců pohybovat na současné hodnotě (tj. cca 0,34 %), ke konci příštího roku na úrovni 0,6 %, poté 0,8 %, v roce 2023 se očekává 1,4 % a další roky již konsolidace k běžným hodnotám (pozn. EKO: připravovaný rozpočtový výhled města předpokládá pro rok 2025 sazbu 2,5 %).

Na základě uvedených informací byly porovnány nejvýhodnější nabídky obou poptávaných variant, u nichž je možné predikovat celkovou platbu nákladů na úvěr (tj. nabídková cena) takto:



Pozn.: graf obsahuje i neúrokové náklady ČS, a.s. uhrazené po podpisu smlouvy

Z nabídek bank na poskytnutí úvěru je zřejmé, že pro město **je výhodnější** vybírat z varianty a), tj. **fixní úroková sazba** po celou dobu trvání úvěru, kterou nabízí **Česká spořitelna, a.s.**

Návrh úvěrové smlouvy České spořitelny, a.s. je uveden [v příloze 3](#), (pozn.: z pasáží smlouvy, v nichž jsou uvedeny odlišné podmínky pro varianty nabídek, je pro vybraný návrh závazná „Varianta A – pevná úroková sazba“). Základní návrh smlouvy je možné charakterizovat takto:

1. Banka: Česká spořitelna, a.s.
2. Úvěrová částka 150 mil. Kč čerpána do 31. 12. 2021.
3. Úroková sazba 0,58 % ročně po celou dobu trvání závazku.
4. Zajištění úvěru nebude žádnými zajišťovacími prostředky.
5. Splácení čtvrtletně od 31. 3. 2022 do 31. 12. 2026 ve výši 7,5 mil. Kč.
6. Město bude bance předkládat schválený roční rozpočet, čtvrtletní výkazy plnění, dle specifikace banky (tj. na vyžádání) právní, účetní a daňové dokumenty zpracované městem, kontrolními orgány nebo auditory.
7. Nedočerpání nebo předčasné splacení je možné bez jakýchkoliv sankcí nebo cen či povinnosti úhrady ušlého zisku.
8. Za každé porušení povinností může banka požadovat pokutu 10 tis. Kč.
9. Úrok z prodlení je ve výši základní sazby zvýšené o 5 % ročně (tj. 5,58 % p.a.).
10. Obě strany souhlasí se zveřejněním smlouvy v Registru smluv.

Vyjádření příslušných odborů a poradních orgánů:

Vyhodnocování nabídek projednávala pracovní skupina, jmenovaná starostou města. Pracovní skupina doporučuje uvedený postup jako nejvhodnější.

Poradní orgán, tj. Finanční výbor zastupitelstva města, projednával materiál v den vyhodnocení nabídek a potřebné informace byly sděleny ústně. Finanční výbor doporučil navržené usnesení schválit.

Příloha

1. [Výzva k podání nabídek](#)
2. [Informace UniCredit Bank o aktualizaci nabízených sazeb ke dni podpisu](#)
3. [Návrh Smlouvy o úvěru s Českou spořitelnou](#)

Zpracoval

Ing. Vladimír Moštěk, Ekonomický odbor