

PRA HA
PRA GUE
PRA GA
PRA G

Dluhová služba hl. m. Prahy

k 30.6.2014

-mezidobí-





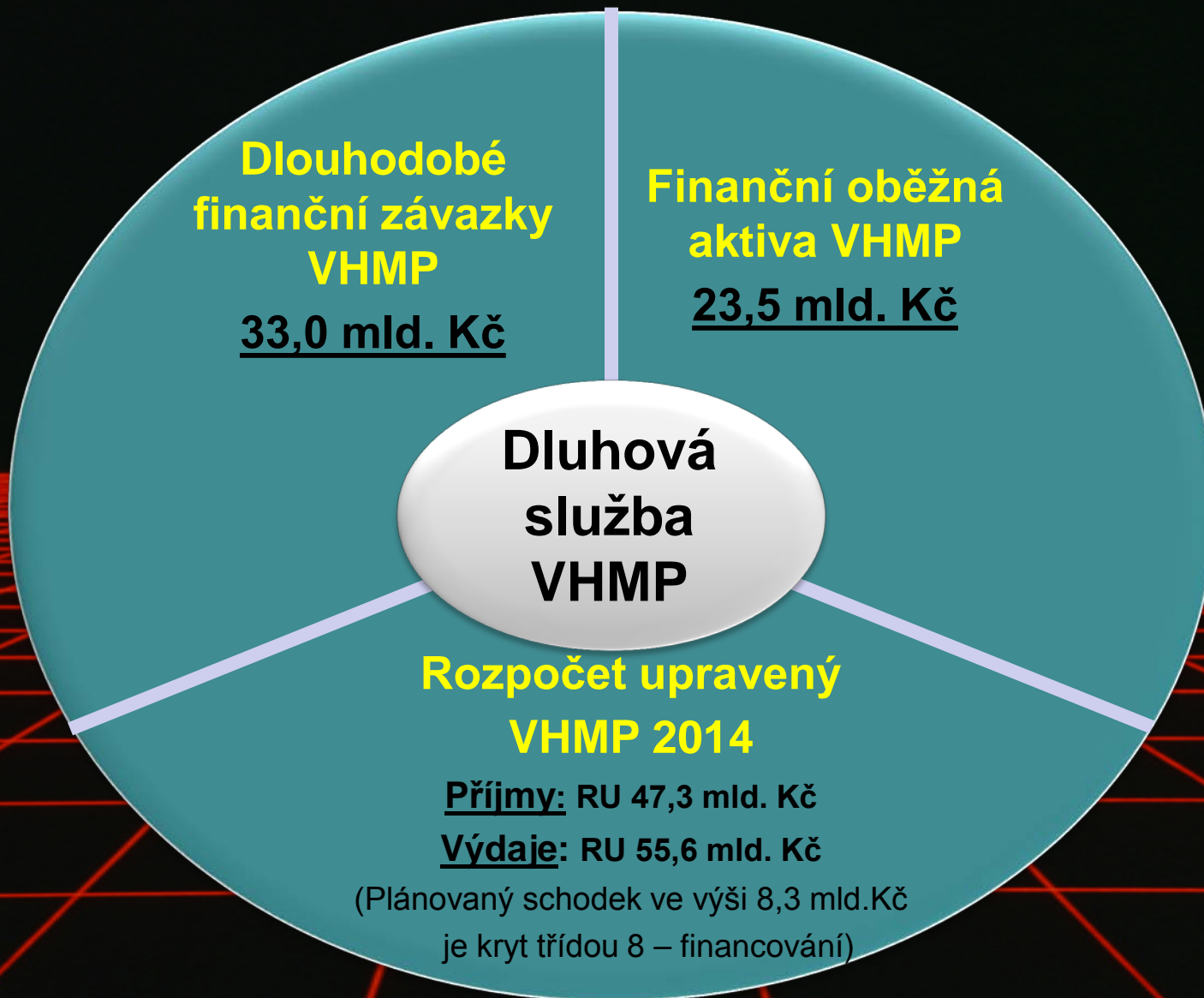
Základní okruhy prezentace dluhové služby Vlastního hl. m. Prahy (VHMP)

OBSAH

- Vztahové schéma dluhové služby
- Dlouhodobé finanční závazky VHMP
- Významné aspekty dluhové služby HMP
- Předpoklad roku 2015 (dluh, úroky, jistiny)
- Rezervní fond, garance, rating



Vztahové schéma dluhové služby k 30.6.2014



Stav a struktura dlouhodobých finančních závazků VHMP (v mil. Kč)



A. přímý „DLUH“	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.6.2014
Úvěry	16 431,7	21 179,8	22 909,4	22 515,6
Dluhopisy	9 386,0	9 273,8	10 485,0	10 485,0
CELKEM	25 817,7	30 453,6	33 394,4	33 000,6

B. „dluh“	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.6.2014
CELKEM				
„Přímý Dluh“	25 817,7	30 453,6	33 394,4	33 000,6
Poskytnuté Závazky (DPP, KCP)	297,2	4 208,1	6 148,6	6 550,0
CELKEM	27 117,9	35 776,9	39 268,0	39 550,6

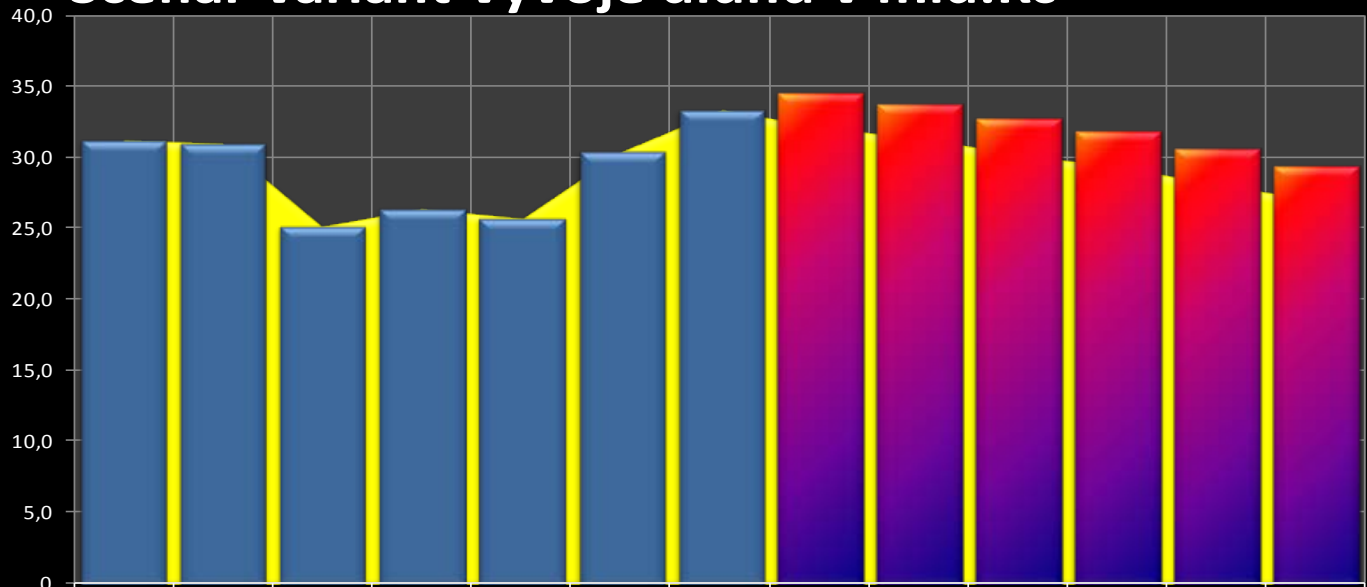
Poznámka 1: v rámci nepřímého dluhu není zohledněn MTM derivativních transakcí

Poznámka 2: zachycuje „účetní záznamy“, závazky v EUR přepočteny kurzem 27,425 (k 31.12.2013)



Předpokládaný vývoj dlouhodobých finančních závazků k 31.12. daného roku do roku 2019 v mld. Kč – „přímý dluh“ („status quo“ + nový EIB úvěr 2,5 mld. Kč)

Scénář variant vývoje dluhu v mld.Kč



	2007	2008	2009	2010	2 011	2 012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
■ Dluh stávající	31,24	31,04	25,22	26,45	25,82	30,45	33,39	32,11	31,32	30,3	29,34	28,17	26,95
■ Dluh stávající + 2,5	31,24	31,04	25,22	26,45	25,82	30,45	33,39	34,61	33,82	32,8	31,84	30,67	29,45

Scénář vývoje stavu dlouhodobých finančních závazků vychází ze splátkových plánů. Naznačená variantnost souvisí s možností města dočerpat 2,5 mld.Kč úvěru od EIB – Prague Metro III-B, určeného na prodloužení metra A do Motola. Kromě přijetí dalších cizích zdrojů či případnou předčasnou úhradou těchto závazků může být tento scénář ovlivněn i CZK/EUR měnovým kurzem. Odvozený ukazatel Zadluženosti (dluh/bilanční suma) je v porovnání s ostatními statutárními městy průměrný.

Podrobnější charakteristiky jednotlivých závazků VHMP

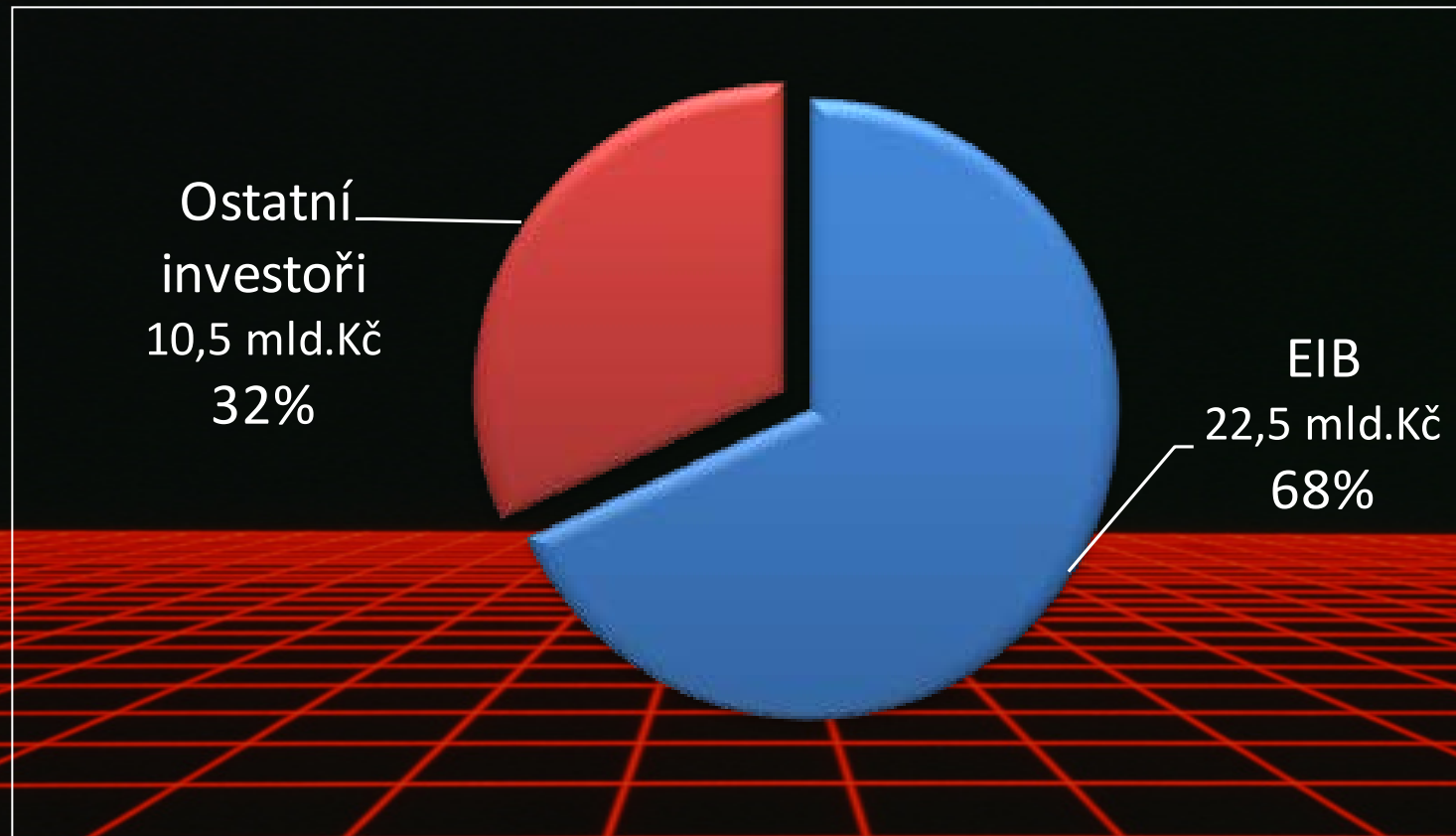


Název	Stav k 30.6.2014 v tis. CZK	Výše roční úhrady jistiny v tis. CZK (cca)	Typ úročení	Od	Do
EIB for PVS - 50 mil.EUR	377 605	156 941	EIB sazba	1999	2017
EIB metro 75 mil. EUR A	893 010	160 812	EIB sazba	1999	2019
EIB metro 75 mil. EUR B	1 511 098	161 005	EIB sazba	2003	2025
EIB metro 80 mil. EUR	2 097 997	110 421	EIB sazba	2003	2033
EIB infrastruktura 70 mil. EUR	1 508 029	76 900	EIB sazba	2003	2034
EIB AFI - A	1 879 758	119 919	EIB sazba	2004	2030
EIB AFI – B	5 748 300	294 785	EIB sazba	2010	2035
EIB Metro III-A *)	8 500 000	346 939	EIB sazba	2012	2042
EIB Metro III B (smlouva podepsána, dosud nečerpáno)	0				
Celkem Úvěry	22 515 795				
Emise dluhopisů z 2011	5 000 000	jednorázově	4,250 %	2011	2021
EUR dluhopis z 2013 (200 mil.EUR)	5 490 000	jednorázově	3,125 % (z EUR)	2013	2023
Celkem Dluhopisy	10 490 000				
CELKEM	33 005 795				

*) EIB metro A – počátek splácení od roku 2018

***) Závazky v EUR přepočteny kurzem CZK/EUR k 30.6.2014
.....27,45

Investorská struktura VHMP v mld. Kč a % přímého dluhu města



Nejvýznamnější objem závazků VHMP je vůči EIB, tedy instituci vlastněné všemi 28 členskými státy EU. I ostatní, tedy dluhopisové závazky jsou rozprostřeny mezi řadu jak lokálních, tak i globálních institucionálních investorů. Z tohoto pohledu je tedy minimalizován přímý vliv konkrétní banky či instituce.

Struktura a účel aktuálních (přijatých) dlouhodobých finančních závazků VHMP



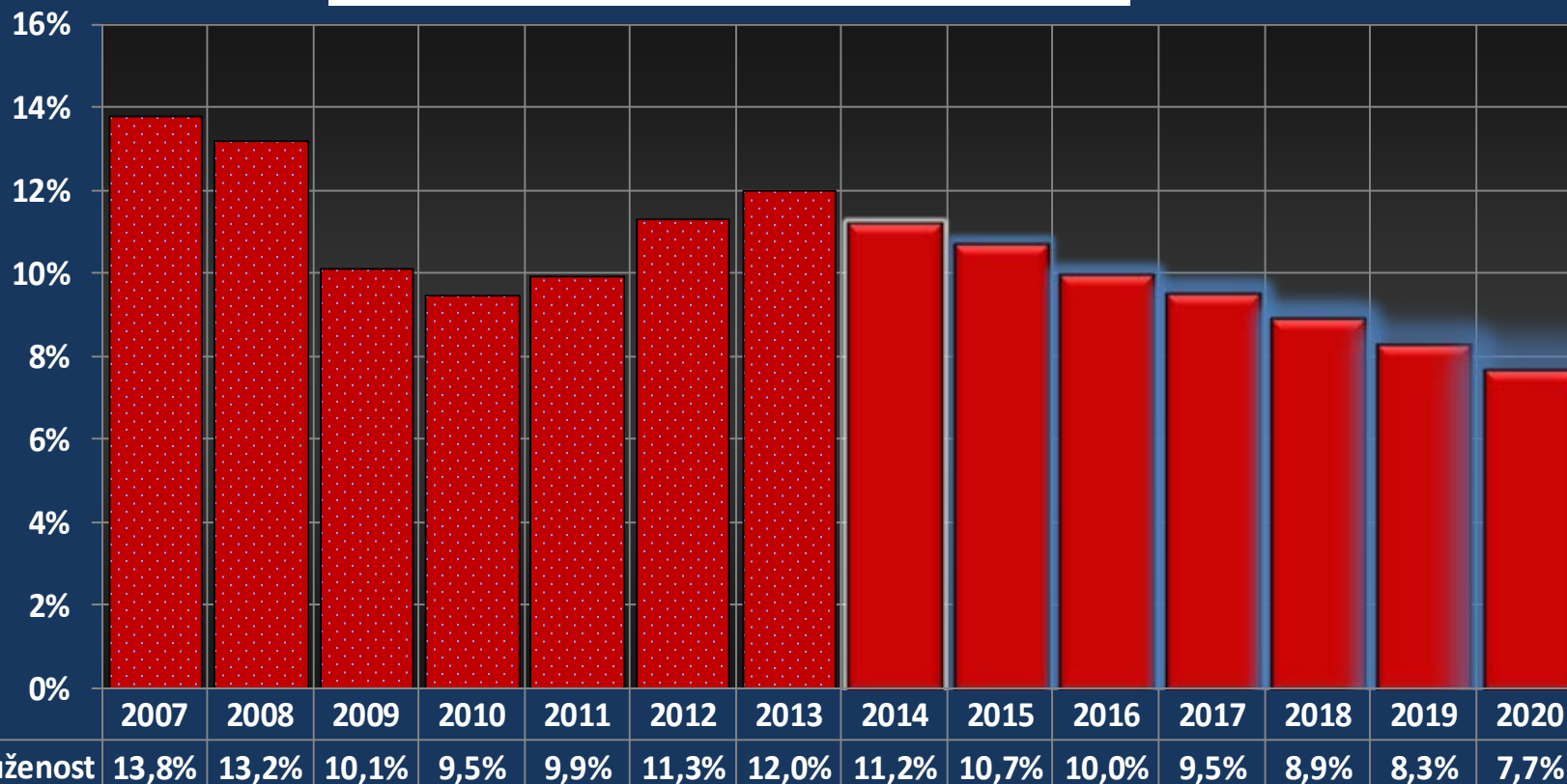
Označení rámce	Přijato	Název	Účel použití
EIB 120	1999	EIB 50 mil. EUR	<i>Vodohospodářská infrastruktura</i>
	2003	EIB 70 mil. EUR	<i>Rekonstrukce infrastruktury v důsledku povodně 2002</i>
EIB 150	1999	EIB 1.etapa 75 mil. EUR	<i>Výstavba trasy IV.C1 metra</i>
	2003	EIB 2.etapa 75 mil. EUR	<i>Výstavba trasy IV.C1 metra</i>
EIB 80	2003	EIB 80 mil. EUR	<i>Rekonstrukce metra v důsledku povodně ze srpna 2002</i>
EIB AFI	2004	EIB AFI –A 75 mil. EUR	<i>Výstavba úseku trasy metra IV.C2 (Ládví - Letňany)</i>
	2010	EIB AFI –B 225 mil. EUR	<i>Výstavba úseku trasy metra IV.C2 (Ládví - Letňany)</i>
„Dluhopis 2011“	2011	5 mld.Kč emise dluhopisů	<i>Refinancování III. emise dluhopisů (5 mld.Kč)</i>
EIB III A	2012	EIB Pražské metro III - A	<i>Prodloužení trasy metra A</i>
„EUR dluhopis 2013“	2013	Eurobond 200 mil.EUR	<i>Stavba severozápadního úseku Městského okruhu</i>

Vývoj „Zadluženosti“ VHMP („status quo“)



V grafu jsou hodnoty zadluženosti kalkulovány upraveným postupem tedy (úvěry+dluhopisy)/bilanční suma (jedná se o kalkulaci, která je částečně odlišná od metodiky MF ČR – monitoring hospodaření obcí).

Zadluženost (cizí dlouhodobé zdroje/bilanční suma)



Významné aspekty vztahující se k dlouhodobým finančním závazkům VHMP

- ❖ Mezi roky 2009 až 2013 město uhradilo celkem cca 22 mld. Kč svých dlouhodobých finančních závazků. V tomto objemu jsou zahrnuty zejména:
 - ❖ 2013: 1.tranše realizovaná jako EMTN program z roku 2003 = 170 mil.EUR
 - ❖ 2011: komunální dluhopis z roku 2001 = 5 mld.Kč
 - ❖ 2010: jednorázově splatný úvěr od Praha Finance B.V. = 3,75 mld.Kč
 - ❖ 2009: eurodluhopis z roku 1999 = 200 mil.EUR
- ❖ V červnu 2013 město realizovalo novou emisi 10Y dluhopisů v objemu 200 mil. EUR.
- ❖ V roce 2013 HMP dočerpalo 2,5 mld. Kč tranše EIB úvěru (celkový objem úvěru 8,5 mld. Kč), určeného na prodloužení trasy metra A
- ❖ Město má možnost využít doposud nečerpaný EIB úvěr, určený na prodloužení trasy metra A, a to v objemu dalších, dosud nečerpaných 2,5 mld. Kč

Významné aspekty vztahující se k oběžným finančním aktivům VHMP



- ❖ Posuzování stavu a struktury oběžných finančních aktiv VHMP patří z pohledu ratingových agentur k dlouhodobě výrazně pozitivně hodnoceným aspektům
- ❖ Celkový objem dlouhodobých finančních závazků i přes dílčí absolutní nárůst částečně proporcčně klesá (zadluženost).
- ❖ V porovnání jak s ostatními statutárními městy, tak při zohlednění velikosti a ekonomické síly Prahy jsou dlouhodobé finanční závazky města v „rozumné“ výši (průměrná zadluženost v porovnání s ostatními městy, výrazně pod limitem MF ČR)
- ❖ Z rozpočtového pohledu je město schopno bezproblémově hradit své dlouhodobé finanční závazky (dluhovou službu), kdy výdaje na úroky a jistiny dosahují cca 1,5 mld. Kč/rok (bez jednorázově splatných závazků)
- ❖ Na úhradu jednorázově splatných závazků hl. m. Prahy byl aktivován fond, umožňující snadnější úhradu části těchto závazků
- ❖ Objem finančních prostředků VHMP se v průběhu roku značně mění s ohledem na nelineární vývoj příjmů a výdajů města. Tuto skutečnost je třeba zohlednit prostřednictvím dostatečné hotovostní „rezervy“ finančních prostředků pro harmonizaci Cash Flow
- ❖ Ratingovou agenturou Standard & Poor's ve 12/2013 bylo VHMP zvýšeno hodnocení o stupeň, tedy na AA-



Předpoklad požadavků Dluhové služby hl. m. Prahy na Rozpočet 2015 (v tis.Kč)

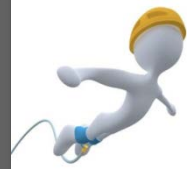
Předpokládané požadavky DS pro rok 2015	Předběžná kalkulace (v tis.Kč)	Zaokrouhlení (tis.Kč)
Úroky	675 921	700 000
Jistiny	795 189	795 189
CELKEM		1 495 189

Poznámka: prognóza sazby PRIBOR vychází z „Aktuální prognóza ČNB“ zveřejněná 31.7.2014
Poznámka: stav k 31.12.2014 přepočítán kurzem 28 CZK/EUR

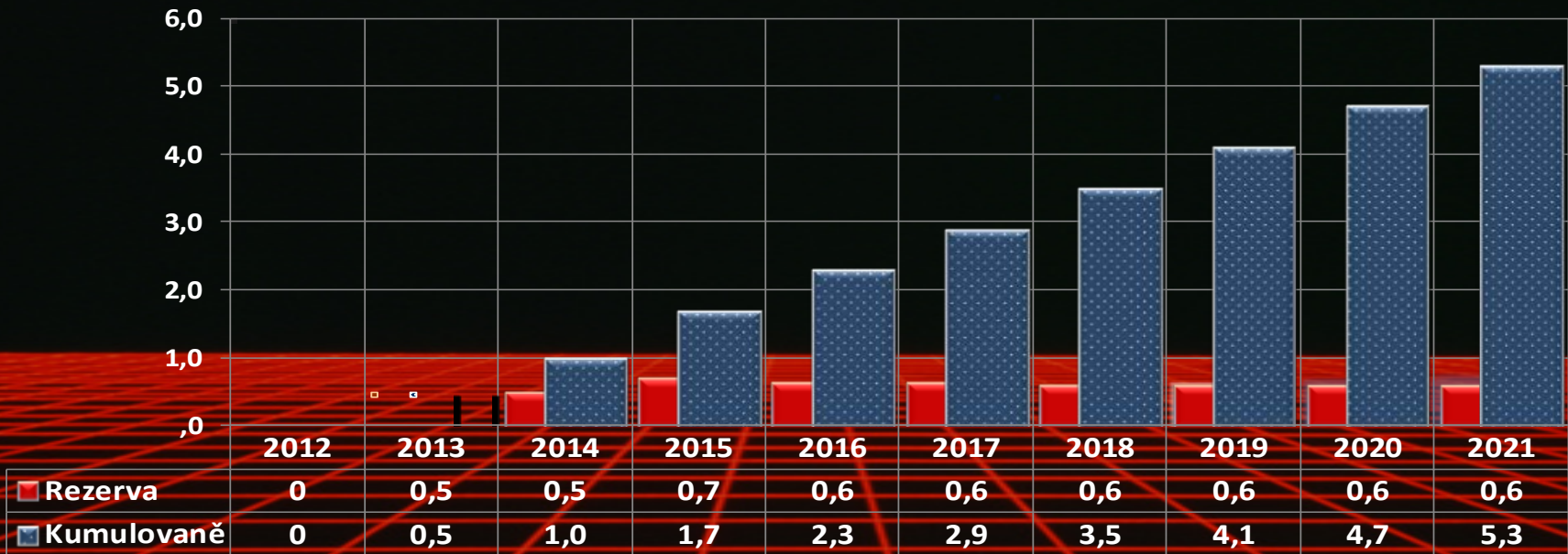
	Stav k 31.12.2014 (předpoklad)	Splátky jistin v roce 2015	Předpokládané úroky				Předpokládané úroky v roce 2015 (pře počet na CZK)
			1Q	2Q	3Q	4Q	
EIB for PVS - 50 mil.EUR	1 469 578	156 942	2 186	2 377	3 285	4 192	12 040
EIB metro 75 mil. EUR A	814 773	170 000	1 212	1 318	1 821	2 324	6 675
EIB metro 75 mil. EUR B	1 430 595	161 005	2 128	2 314	3 197	4 081	11 720
EIB metro 80 mil. EUR	2 042 786	110 421	2 732	2 998	4 259	5 521	15 510
EIB infrastruktura 70 mil. EUR	1 469 578	76 901	1 966	2 157	3 064	3 972	11 158
EIB AFI - A	1 819 798	119 920	2 707	2 944	4 067	5 191	14 909
EIB AFI - B	5 748 300	0	8 551	9 298	12 847	16 397	47 093
EIB Metro III-A *)	8 500 000	0	27 944	29 049	34 298	39 546	130 836
EIB Metro III B	0	0	8 219	8 544	10 088	11 631	38 481
Emise dluhopisů 5 mld.Kč (2011)	5 000 000	0	0	212 500	0	0	212 500
EUR dluhopis 200 mil.EUR (2013)	5 600 000	0	0	0	175 000	0	175 000
CELKEM	33 895 410	795 189	57 644	273 497	251 926	92 855	675 921

Poznámka : výše závazků je závislá na vývoji CZK/EUR (200 mil.EUR dluhopis + 1.tranše EIB 75 A)

Tvorba rozpočtové rezervy na dluhovou službu (na závazky s jednorázovou splatností jistiny – dluhopisy dle RV)



Tvorba rozpočtové rezervy na dluhovou službu
v mld.Kč



V současné době VHMP má v rámci svého závazkového portfolia 5 mld.Kč dluhopis splatný v roce 2021 a 200 mil.EUR dluhopis splatný v roce 2023.

Záměrem navrženého a rozpočtovým výhledem schváleného modelu je vytvoření rezervy odpovídající cca 50 % objemu veškerých jednorázově splatných závazků. Tento přístup umožní snadnější řešení vlastní úhrady těchto závazků s jednorázovou splatností jistiny.

Záruky poskytnuté VHMP za „cizí“ závazky



Dopravní podnik
hlavního města Prahy

- ZHMP usnesením č. 28/3 ze dne 20.6.2013 schválilo garanci pro DPP do objemu 8 mld. Kč pro nový 10ti letý směnečný program (investiční program nákupu tramvajových vozidel Škoda 15T)
- Výše směnečného závazku DPP byl tedy k 6/2014 6 550 mil.Kč

- ✓ V dubnu 2005 přijalo KCP úvěr ve výši 700 mil. Kč od KB. Aktuální ručitelské prohlášení bylo schváleno usnesením ZHMP č.8/36 ze dne 23.6.2011.

Výše této záruky činila k :

- ✓ 12/2013... 148,6 mil. Kč
- ✓ 6/2014.....0,- mil. Kč (KCP závazek uhradil)



KONGRESOVÉ CENTRUM
PRAHA



Rating – aktuální hodnocení hl.m.Prahy



Moody's

A1 / Stable

k 5.6.2013

**STANDARD
& POOR'S**

Standard & Poor's

**AA-/ stable / A-1+
(zvýšení o stupeň)**

k 13.6.2014



Děkuji za pozornost