

Změny provedené před závěrečným projednáváním

Na základě nových skutečností byl v závěru října a počátkem listopadu 2015, tj. po projednání v komisích rady města, návrh rozpočtu aktualizován zejména takto:

1. Strategie správy portfolia cenných papírů: město má již od roku 1997 uzavřenou smlouvu na správu dočasně volných peněžních prostředků s makléřskou společností, která se v roce 2004 začlenila do skupiny J&T Banka a.s. Investiční strategie byla po celou dobu spolupráce definována tak, že bylo možné uplatňovat pouze nástroje v tuzemské měně. V říjnu 2015 správce městu předložil návrh na úpravu omezení v rámci investiční strategie (viz [příloha](#)), v němž uvádí důvody, proč již není vhodné se omezovat pouze na domácí teritorium (str. 3) a navrhuje řešení umožňující umístění prostředků města do instrumentů v cizích měnách (str. 5) s variantním řešením případné eliminace rizika. Na základě dlouholetých dobrých výsledků ve spolupráci se správcem portfolia je vhodné neomezovat správce povinností zajišťovat kursová rizika a naopak mu umožnit využít jeho zkušeností k aktivnímu využívání vývoje zahraničních trhů, což umožní další případné zhodnocení prostředků města. Ekonomický odbor doporučuje umožnit makléři umístit finanční prostředky Města napřímo i do Investičních instrumentů v cizích měnách (převážně EUR, USD) s tím, že nebude požadováno zajištění proti pohybu cizích měn. Návrh přílohy smlouvy je uveden [v příloze](#).
2. Dodatek úvěrové smlouvy s KB: Město v roce 2004 uzavřelo s Komerční bankou, a.s. úvěrovou smlouvu, dle níž na „výstavbu nájemních bytů pro příjmově vymezené osoby vč. inž. sítí na ul. Štefánkova“ přijalo úvěr 23 mil. Kč, splatný v pravidelných splátkách do roku 2024. Úroková sazba je stanovena jako tříměsíční sazba PRIBOR (aktuální hodnota je 0,29 %) plus marže 0,49 %. S ohledem na celosvětový vývoj ekonomiky, kdy jsou očekávány podpory národních bank formou snižování úrokových sazeb až do záporných hodnot (viz níže uvedená informace v části 3.2 – Hrozby), požádala Komerční banka a.s. o uzavření dodatku k úvěrové smlouvě (viz [příloha](#)). Dodatkem by bylo stanoveno, že pokud by úrokové sazby vyhlášené Českou národní bankou (nebo Evropskou centrální bankou) klesly pod nulu, bude pro výpočet úroků z úvěru považována nulová sazba (v opačném případě by se mohlo stát, že banka by měla městu platit za to, že mu poskytla úvěr). Zůstatek úvěru k 1.1.2016 bude 9 670 tis. Kč a přesto, že je možné jej předčasně splatit, není vhodné tak učinit, neboť správce cenných papírů by měl dosahovat výrazně vyššího zhodnocení volných zdrojů města (viz výše) než činí náklady města na úroky z úvěru. Ekonomický odbor proto doporučuje dodatek smlouvy schválit.
3. Dotace na kostel: město v roce 2013 uzavřelo s Římskokatolickou farností Uherské Hradiště Smlouvu o spolupráci, na jejímž základě se zavázalo na „opravu a restaurování průčelí kostela sv. Františka Xaverského v Uherském Hradišti“, jehož náklady byly odhadovány na 20 000 tis. Kč, poskytnout finanční prostředky ve výši 5% celkových uznatelných nákladů projektu, nejvýše však 1 000 tis. Kč. Prostředky jsou v rozpočtu plánovány na roky 2015 a 2016 vždy v hodnotě 500 tis. Kč. Římskokatolická farnost nyní město informovala, že prostředky na opravu nebyly zajištěny, a proto doporučuje Smlouvu o spolupráci z roku 2013 ukončit. Dotace, plánovaná pro rok 2016, bude proto zrušena.

4. Modernizace a vybavení společných prostor úřadu: v rámci budov úřadu je nutné vyřešit problematická místa, která nebyla řešena nebo jsou osazena zařízením, které je technicky za hranicí opravitelnosti (klimatizace, myčka) a jedná se o drobný hmotný neinvestiční majetek. Navrhujeme v roce 2016 nově vybavit salonek u zasedací místnosti rady města, výměnu klimatizačních jednotek v zasedací místnosti včetně přívodního vedení a venkovní jednotky. Dále je nutné pořídit do kuchyňky u zasedací místnosti novou myčku nádobí (stávající je udržována jen provizorně) a doplnění novou myčkou nádobí do přípravny obřadní místnosti. V rámci dovybavení zasedací místnosti rady města by bylo vhodné i pořídit nový kávovar. V rámci doplnění a obnovy chladniček se uvažuje pořídit 3 ks pro potřeby úřadu a úprava WC pro veřejnost (nejen po stránce stavební, ale i dovybavení). Zásadní je problém nábytku na chodbách. Stávající nejen nesplňuje hledisko bezpečnostní (na únikových cestách musí být z nehořlavého materiálu), ale i hledisko estetické. V současnosti je většinou na chodbách úřadu používán nábytek, který „zbyl“ z různých období a různých zakázek. Toto sjednocení se týká všech budov úřadu a dále by mělo být zkulturně sociální zařízení pro veřejnost. V souvislosti s tím, že se řeší manuál, z něhož by měl vycházet i nový orientační systém v budově. Toto sjednocení se týká všech budov úřadu. Odbor navrhuje na uvedené účely uvolnit 600 tis. Kč.
5. Nákup služeb lesního hospodáře: funkce odborného lesního hospodáře je pro město Uherské Hradiště zajišťována na základě smlouvy, jejíž platnost končí 31.12.2015. Původní předpoklad byl, že činnost bude zajišťována vlastními pracovníky města. V rámci upřesňování posledních personálních záležitostí v rámci změn organizační struktury úřadu dochází k tomu, že zaměstnanec, splňující podmínku případného jmenování odborným lesním hospodářem, bude zařazen do odboru stavebního úřadu a životního prostředí (SŽP) s tím, že jeho pracovní vytížení neumožní zajišťování práce lesního hospodáře, jež je v kompetenci SMM. Tato práce je natolik speciální, že ji nemůže vykonávat někdo, kdo nesplňuje určené podmínky. O jmenování do funkce odborného lesního hospodáře má zájem nájemce městských lesů – společnost Forestra, jež by podmínky odbornosti splnila. Odbor SMM je přesvědčen, že toto řešení není přijatelné z důvodu ochrany zájmů vlastníka vůči nájemci. Proto odbor SMM navrhuje vyhlásit veřejnou zakázku na funkci externího odborného lesního hospodáře. Předpokládané výdaje by měly být obdobné jako u současného dodavatele, tj. 190 tis./rok.
6. Zákon o loteriích: v době zpracování tohoto materiálu (začátek listopadu 2015) je připravována změna zákona o loteriích, která by znamenala navýšení poplatku za hrací automat ze současných 55 Kč nově na 80 Kč/den a dále změnu sazby odvodu daně z 20 % nově na 23 % nebo 28 % (v závislosti na druhu hazardu). Současně však stát plánuje změnu podílu výnosu této daně pro obce ze současných 80 % nově na 60 %. Tímto dojde ke snížení výnosů daní z loterií o cca 1 000 tis. Kč/rok. Protože je pravděpodobné, že tato novela bude platná od ledna 2016, doporučuje ekonomický odbor snížit návrh výnosů o uvedenou hodnotu již v tomto návrhu rozpočtu města.
7. Počet zaměstnanců MěÚ: Rada města Usnesením č. 369/20/R ze dne 26.10.2015 stanovila počet zaměstnanců zařazených do městského úřadu na 238, tj. o 1 více, než bylo dosud. Náklady na tohoto zaměstnance ve výši 446,1 tis. Kč (mzdové a režijní náklady) budou kompenzovány zvýšením příjmů z příspěvku na výkon sociální práce. Výsledek hospodaření se tak nezmění.

8. Pracoviště výdeje dokladů: s ohledem na očekávané zvýšení počtu žadatelů o vystavování osobních dokladů (občanské průkazy a pasy) byl v návrhu rozpočtu plánován pronájem „kabinek“, za něž organizace vybraná státem požadovala nájemné ve výši 92 tis. Kč a současně uzavření smlouvy na 10 let. Protože rada města s rozšířením počtu pracovišť vydávání dokladů (pořizování by zůstalo stejné) nesouhlasila, je možné plánovaný výdaj zrušit.
9. Příspěvek na výkon státní správy: město dostává každoročně ze státního rozpočtu příspěvek na výkon státní správy, jehož výše je stanovena na základě vzorce, jehož hodnoty jsou stanoveny v závislosti na rozsahu přenesené působnosti k výkonu státní správy a na celkovém objemu finančních prostředků pro daný rozsah působnosti. V posledních letech nebyl příspěvek valorizován a s ohledem na stagnující počet obyvatel města i správního obvodu jednotlivých agend dokonce mírně klesal (např. v roce 2012 činil příspěvek 42 394,5 tis. Kč a letos bude 42 313,5 tis. Kč). Pro příští rok, s ohledem na valorizaci platů státních zaměstnanců, počítá státní rozpočet se zvýšením příspěvku. Proto je možné příjmy zvýšit o 1 034,5 tis. Kč.
10. Aquapark: v rámci změny provozování aquaparku (viz příloha „odchylky od běžné tvorby rozpočtu, bod č. 2) již nebude organizace městu hradit nájem ve výši 8 mil. Kč a město nebude tyto prostředky organizaci následně poskytovat na investice. V návaznosti na tento postup byla následně aktualizována doba využití nemovitostí, které bude organizace používat. Jejich životnost byla nově stanovena na 45 let, což znamená odpisy o 1 981 tis. Kč vyšší než byl původní předpoklad, o které je organizace dle § 31, zákona č. 250/2000, Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, povinna zvýšit svůj investiční fond. Aby byla zachována rovnováha mezi výnosy a náklady organizace, je nutné situaci řešit tak, že zřizovatel poskytne organizaci provozní příspěvek na krytí výše uvedeného zvýšení odpisů a současně uloží organizaci využití investičního fondu jen do výše plnění z vlastních zdrojů (tj. snížený o uvedenou hodnotu odpisů). V závěru roku příspěvek na odpisy bude v souladu s § 28, odst. 4b, z.č. 250/2000 Sb. požadovat zpět je. Tím nedojde ke změně výsledku hospodaření města.
11. Převody z rozpočtu 2015: v rámci Rozpočtového opatření č. 13/2015, které je v orgánech projednáváno jako samostatný materiál ve stejných termínech jako tento návrh, je doporučeno přesunout z rozpočtu 2015 část příjmů (22,3 mil. Kč), výdajů (100,8 mil. Kč) a s tím souvisejícího financování (prodej cenných papírů za 45 mil. Kč a zbytek formou čerpání volných peněžních zdrojů) do rozpočtu 2016. Podrobnější informace jsou uvedeny v návrhu uvedeného rozpočtového opatření.

Příloha

1. Portfolio cenných papírů - [Návrh J&T Banky na úpravu omezení strategie](#)
- [Příloha ke smlouvě o obhospodařování portfolia](#)
2. [Dodatek smlouvy o úvěru s Komerční bankou](#)

NÁVRH NA ÚPRAVU OMEZENÍ V RÁMCI INVESTIČNÍ STRATEGIE

J&T BANKA

Město Uherské Hradiště (dále jen „Město“) má se společností J&T BANKA, a.s. (dále jen „Manažer“) uzavřeno Smlouvu o obhospodařování portfolia cenných papírů (dále jen „Smlouva“), která obsahuje závazek Manažera obhospodařovat Obhospodařované portfolio Města spočívající Investičních instrumentech, poskytovat finanční poradenství v souvislosti s Obhospodařovaným portfoliem a zajišťovat vypořádání, správu a úschovu Investičních instrumentů, které jsou součástí Obhospodařovaného portfolia a tomu odpovídající závazek Města zaplatit za Manažerovi za tuto jeho činnost úplatu.

Investiční strategie, ve které jsou prostředky Města aktuálně spravovány, je od 1.1.2012 definovaná jako balancovaná. Dohodou smluvních stran bylo dále v rámci Přílohy č. 2 Smlouvy sjednáno omezení týkající se referenční měny povolených investičních instrumentů a hotovosti. **Na základě ustanovení Článku III, bodu 5 Přílohy č. 2 Smlouvy mohou být do Obhospodařovaného portfolia nabývány pouze Investiční nástroje denominované v CZK.** Toto omezení se týká i volné hotovosti. Výjimku tvoří pouze případné inkaso, či přijaté plnění v zahraniční měně plynoucí z instrumentů držených v rámci Obhospodařovaného portfolia.



Na schůzce se zástupci Města v průběhu 2. čtvrtletí letošního roku byla ze strany Manažera navržena úprava výše uvedeného ustanovení Přílohy č. 2 Smlouvy a to z následujících důvodů:

- 1) Paleta investičních nástrojů denominovaných v CZK je omezená a neumožňuje Manažerovi alokovat obhospodařované prostředky do investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách a využít tak široké škály investic napříč investičním spektrem. Při řízení portfolií našich zákazníků využíváme, vzhledem k omezeným možnostem tuzemských investičních nástrojů, celou řadu investic emitovaných zahraničními subjekty. Akciových i dluhopisových.
- 2) Část českých subjektů emituje investiční nástroje v cizích měnách, nejčastěji pak v EUR. Jedná se především o entity, které mají zahraniční přesah.
- 3) Výnosy dostupných Investičních instrumentů denominovaných v CZK reflektují aktuální politiku nízkých úrokových sazeb a odráží výnosy např. českých státních dluhopisů. Výnosy českých státních dluhopisů patří aktuálně k nejnižším v Evropě.
- 4) Emise s atraktivním výnosem v CZK jsou často emitovány v režimu private placement s obtížnou dostupností a v malých objemech. Tyto emise jsou tak určeny pouze omezenému okruhu investorů.
- 5) Atraktivita českého akciového trhu upadá, objem obchodovaných emisí malý a likvidita trhu nízká. Z našeho pohledu má domácí akciový trh nejlepší období již za sebou. Český akciový trh jsme proto, až na drobné výjimky u některých typů mandátů, úplně opustili a zaměřujeme se na investice v zahraničí. Převažuje západní Evropa a USA.

Omezení vycházející ze zmiňované přílohy smlouvy považujeme v dnešní době za velmi omezující. Chápeme, že nastavení odpovídalo historické orientaci na český trh a investice denominované v CZK. Rovněž reflektovalo skutečnost, kdy jsme v minulosti nebyli schopni efektivně řídit měnové riziko v rámci Obhospodařovaných portfolií. Převážná část investic směřovala v minulosti do akciových investic obchodovaných na Burze cenných papírů Praha a v době jejího růstu tak omezení nepředstavovalo zásadnější limitaci manažera při alokaci finančních prostředků Města. Atraktivita českého akciového trhu však v uplynulých letech výrazně poklesla. Příčinu můžeme sledovat jednak v odlivu zahraničního investičního kapitálu, avšak zásadnějším faktorem je nízký počet obchodovaných emisí, mizerná likvidita a veskrze vyčerpaný potenciál u jednotlivých titulů. I přes proklamace zainteresovaných osob se bohužel v uplynulých letech nepodařilo na trh přilákat nové a atraktivní emise, které by pomohly vzkřísit skomírající zájem o obchodování na domácím burzovním parketu.

Faktorem, který je rovněž nutno zohlednit, je aktuální typ mandátu. Do konce roku 2011 byly finanční prostředky Města obhospodařovány v rámci výnosové strategie. S účinností od 1.1.2012 jsou finanční prostředky Města řízeny v rámci balancované investiční strategie. V rámci balancované investiční strategie pracujeme ve větší míře s Investičními nástroji dluhového typu. Investujeme do kvalitních korporátních dluhopisů emitovaných společnostmi, které dlouhodobě sledujeme. Stejně jako v případě akciových investic i dluhopisových nástrojů platí, že nabídka vhodných investic denominovaných v tuzemské měně je značně omezená. Celá řada zajímavých emisí je emitována pouze pro vybraný okruh investorů v tzv. režimu private placement. Investice dostupné prostřednictvím burzovního parketu pak zahrnují pouze omezený počet korporátních dluhopisů a české státní dluhopisy, jejichž výnosy patří v současné době k nejnižším v Evropě.

Jako součást široce rozkročené investiční skupiny máme možnost investovat do dluhopisů vydaných subjekty, se kterými spolupracujeme, anebo jsou součástí naší finanční skupiny. Avšak i zde musíme zohledňovat míru podstupovaného rizika a hledat nejvhodnější alternativy. Naše investice proto směřují také do korporátních dluhopisů emitovaných zahraničními subjekty. Dosahované výnosy jsou mnohdy vyšší než u srovnatelných investic vydaných českými subjekty.

Omezenou dostupnost investičních nástrojů v CZK můžeme řešit prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování, jejichž referenční měnou je česká koruna. Naší strategií a filozofií však vždy bylo investovat přímo do konkrétních aktiv a nealokovat větší část prostředků do investic fondového typu, které nemáme pod úplnou kontrolou. Toto řešení považujeme za přechodné v době, kdy nám stávající omezení neumožňují investovat do cizoměnových aktiv napřímo.

NAVRHOVANÉ ŘEŠENÍ

Při správě finančních prostředků Města bychom s ohledem na skutečnosti, uvedené na předchozích stranách rádi využili možnosti, které nám nabízí nejen domácí, ale i zahraniční trhy. Navrhujeme proto následující:

Zrušení omezení týkající se investic denominovaných pouze v CZK a to ve formě dodatku ke stávající smlouvě. Tímto krokem se nám otevře možnost umístit finanční prostředky Města napřímo i do Investičních instrumentů v cizích měnách (převážně EUR, USD). Aktuálně máme na seznamu povolených investic více než 50 investičních příležitostí, které sledujeme a které jsou součástí portfolií našich zákazníků.

Otázku práce s měnovým rizikem lze řešit ve dvou rovinách:

- (1) Pokud Město nechce podstupovat riziko pohybu měny může dodatek obsahovat ustanovení týkající se povinnosti Manažera být v každém okamžiku zajištěný proti pohybu cizích měn vůči CZK za využití derivátových obchodů typu SWAP, případně forward. Náklady na zajištění měny nejsou v současné době vysoké a nepředstavují tak nákladovou položku, která by nás významněji nákladově zatěžovala.
- (2) Ponechat řízení měnového rizika v diskreci Manažera. Ten pak může s měnou aktivně pracovat podle aktuálního vývoje na trhu a výhledu se kterým pracuje. Dynamická práce s měnou může v konečném důsledku přinést dodatečný výnos Obhospodařovaného portfolia. V uplynulých třech letech jsme díky aktivní práci s měnou dosáhli dodatečného zhodnocení na úrovni 3 % p.a.

Doufáme, že námi předložený návrh na zrušení omezení, které se týká investic, které nejsou denominovány v CZK bude kladně projednán orgány Města a umožní nám následně lépe alokovat vaše finanční prostředky. Důsledkem případné úpravy rozsahu pověření by pak měla být lepší a širší diverzifikace investičních prostředků spočívající v možnosti nakupovat přímo zahraniční cenné papíry a potenciální možnost dosažení vyšších výnosů v rámci obhospodařování finančních prostředků Města.



Česká republika

J&T BANKA, a. s.

Pobřežní 14

186 00 Praha 8

Tel.: +420.221.710.111

www.jtbank.cz

skp@jtbank.cz

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat by měl potenciální investor vždy věnovat pozornost obsahu smluv, obchodním podmínkám, sazebníku a dalším relevantním informacím, které lze získat v sídle společnosti anebo na jejich internetových stránkách. Údaje o minulých kurzech a výnosech nelze považovat za indikátor jejich budoucího vývoje. S každou investicí je spojeno riziko, její hodnota a hodnota investičních nástrojů se může v čase měnit, a to jak růst, tak i klesat. Návratnost investované částky není zaručena. J&T BANKA, a.s. nepřebírá odpovědnost za jednání klienta učiněná na základě údajů, které jsou uvedeny v tomto dokumentu ani za přesnost a úplnost těchto údajů a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.

PŘÍLOHA č. 7 KE SMLouvĚ O OBHOSPODAŘOVÁNÍ PORTFOLIA**J&T BANKA, a. s.,**

se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00, Praha 8

IČ: 47115378

zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731

zastoupená Ing. Roman Hajda, ředitel odboru SKP a Ing. Katarína Ščecinová, MBA, portfolio manažer
(dále také jen „Manažer“)

a

Právnícká osoba (firma)

Obchodní firma: Město Uherské Hradiště
Sídlo: Masarykovo náměstí 19, 686 01 Uherské Hradiště
IČ: 00291471
Jednající: Ing. Stanislav Blaha, starosta

(Dále také jen „Klient“)

1. Mezi smluvními stranami byla dne 24.7.2009 uzavřena Smlouva o obhospodařování portfolia včetně příloh (dále jen „Smlouva“).
2. Smluvní strany se dohodly na zrušení platnosti bodu č. 5) Měnová diverzifikace, článku III. RISK MANAGEMENT, Přílohy č. 2 ke Smlouvě (Rozsah pověření/Investiční strategie) a to v plném rozsahu s účinností od 1.1.2016.
3. Manažer je od výše uvedeného data oprávněn nakupovat do Obhospodařovaného portfolia také Investiční instrumenty denominované v zahraničních měnách a držet v portfoliu hotovost v zahraničních měnách bez dalšího omezení anebo podmínek.
4. Manažer je dále oprávněn využívat, v rámci volné úvahy, derivátových operací k zajištění pozic denominovaných v jiných měnách než je referenční měna portfolia.
5. Ostatní ustanovení Smlouvy a jejích příloh zůstávají tímto dodatkem nedotčeny.
6. Tato Příloha je vyhotovena ve dvou stejnopisech, z nich každá smluvní strana obdrží po jednom stejnopisu.
7. Tato Příloha nabývá platnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami a účinnosti dnem uvedeným v bodu číslo 2. Přílohy.

V

V

Manažer:

Klient:

.....

.....

(podpis podle podpisového vzoru nebo ověření totožnosti)