

Приложение №3

ОПИСАНИЕ на финансовите параметри на проекта, съгласно чл. 14, т. 3 от Закона за общинския дълг.

Оценка на дълговия капацитет на Община Шумен за 2010 г.

Съгласно Модел на дълговия капацитет на
Община Шумен за 2010 г. за осигуряване на съответствие с чл. 12 и
обосновка на изискванията по чл. 14 от Закона за общинския дълг по
методика на USAID чрез програма „Инициатива местно
самоуправление” и „АПС Бюджетконсултинг”ООД



**Планирано дългово споразумение за 2010 г. за Община Шумен –
поемане на общински дълг до 12,780 млн. Евро за реализация на**

ПРОЕКТ

**„СОЦИАЛНИ И ИНФРАСТРУКТУРНИ
ИНВЕСТИЦИИ В ОБЩИНА ШУМЕН”**

1. Методика за определяне на дълговия капацитет на Община Шумен

Софтуерният модел за дългосрочно общинско финансово планиране въвежда професионалните стандарти на Европейския съюз и САЩ в местната администрация и Общинския съвет за целите на децентрализираното финансово управление на българските общини. В своите приложения моделът реализира дейности по:

- Многогодишно финансово планиране
- Бюджетен финансов анализ
- Планиране на капиталовите инвестиции
- Планиране на дългосрочния дълг

Моделът е създаден от екип от международни специалисти. По замисъл на създателите си, моделът е създаден на модулна основа за да бъде приложим при управлението на общините на различни страни. В първоначалния си вид моделът е приложен в условията на САЩ. През 1996 год. се разработва вариант за неговото приложение в Полша. От тогава той успешно е използван от множество полски общини, между които общините на Варшава, Гданск, Краков, Вроцлав, Катовице и др. Успехът на моделът в Полша е основание USAID да инициира проекти за разработване на вариант на модела, приложими в Хърватия, Чехия, Румъния и др. Източно европейски страни. През 2000 год. започва проект за разработване на вариант на модела за условията на България. През 2002 год. пилотно е приложен в общините Свищов и Несебър. След неговото въвеждане моделът е апликиран от консултанта по заявка на местните администрации в над 50 големи, средни и малки български общини сред които общините Русе, Ст. Загора, Сливен, Добрич, Свищов, Шумен, Силистра, Разград, Велинград, Троян, Севлиево, Ботевград, Пловдив, Вършец, Тетевен, Варна, Поморие, Мездра, Полски Тръмбеш, Раковски, Върбица, Кюстендил, Оряхово, Каварна, Карлово, Самоков, Кресна, Омуртаг, Съединение и мн. др. Чрез апликацията на модела за планиране на дългосрочен дълг са подготвени вече 7 поредни бюджетни години всички, обосноваващи поемане на дълг решения в най-опитната в това отношение българска община – община Варна, включително по отношение на облигационно финансиране, банкови кредити и финансов лизинг. Консултирана е (през 2007 г.) и значителната по своя размер дългова емисия на община Пловдив в размер на 50 млн. лв.

За целите на определянето на дълговия капацитет на Община Шумен са развити от консултанта съответни цифрови сценарии.

2. Финансова обосновка на капацитета за поемане на дългосрочен дълг от Община Шумен

2.1. Прогноза на съвкупните парични потоци в бюджета на Община Шумен за периода 2011-2020 г.

Прогнозите за динамиката на общите бюджетни приходи и разходи в бюджета на Община Шумен за периода 2011-2020 г.¹ са изготвени според консервативните и преобладаващо песимистичните очаквания за развитието на световната и българската икономика в краткосрочен и средносрочен план. Ползвани са макропрогнози за динамика на БВП и темп на инфлация на правителствената Агенция за икономически анализи и прогнози.² Прогнозите показват, че за 2011 г. съвкупният общински бюджет ще бъде на стойност около 58,5 млн.лв. (без финансирането на дефицита) при дял на собствените приходи от 22,88%. Допълнително в края на целия прогнозен период през 2018 г. се предвижда 21,24% общо нарастване на бюджета на Община Шумен до 70,95 млн.лв.

Прогноза за съвкупните приходи и разходи в бюджета на община Шумен за периода 2011-2020 г. в хил. лв.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Общо приходи (без финансирането на дефицита)	58516023.43	59819815.59	61079831.89	62271711.29	63474554.05	64887708.19	66335462.15	67869912.06	69392115.53	70948691.84
Собствени Приходи	14389537.2	14722546.67	15076831.8	15433264.7	15786166.75	16150176.37	16525704.63	16964339.87	17366620.76	17778636.18
Общо Разходи	52956155.12	53867521.49	54489356.96	55135872.81	55807612.02	56505129.48	57228992.33	58104780.16	59383085.32	60689513.2

2.2. Прогноза за оперативния бюджет, капиталовия бюджет и отражението на дълговата политика на Община Шумен върху нейното финансово състояние за периода 2011-2020 г.

През периода 2010-2011 г. Община Шумен в изпълнение на своя план за минимизиране на последствията от икономическата криза планира реализирането на редица инфраструктурни проекти. Част от тях ще бъдат реализирани с бюджетно финансиране, друга част по линията на програми, финансирани от ЕС. Съществена част от инвестиционната активност на общината за посочения период ще бъде финансирана посредством механизмите на дълговото финансиране и по-специално поемане на нови задължения.

¹ Заб. За 2010 год. данните са по отчета на бюджета за полугодieto с отразяване на последните известни отчетни данни към 9-месечieto, където това е приложимо.

² <http://www.aeaf.minfin.bg/>

Община Шумен – дългов капацитет за 2010 г.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Бюджетен дефицит излишък	5559868.31	5952294.098	6590474.924	7135838.479	7666942.032	8382578.71	9106469.818	9765131.898	10009030.2	10259178.64
Оперативни приходи	17306868.91	17704059.67	18123938.09	18547407.33	18968820.51	19402848.52	19849935.56	20361703.89	20838726.78	21327128.54
Оперативни разходи	15431129.97	15707945.79	16053520.59	16406698.05	16767645.4	17136533.6	17513537.34	17898835.16	18292609.54	18695046.95
Оперативен излишък дефицит	1875738.942	1996113.884	2070417.498	2140709.281	2201175.111	2266314.917	2336398.221	2462868.726	2546117.242	2632081.593

Поради това в настоящия анализ се разработва сценарий за отразяването на дълговото решение върху финансовото състояние на Община Шумен, както следва: **Консервативно амортизиране на поетия дълг (дългов сценарии за 1 гратисна и 10 погасителни години).**

2.3. ПАРАМЕТРИ НА СЦЕНАРИЯ ЗА ПОЕМАНЕ НА ДЪЛГ

Размер на кредита в лева	24995507.00 BGN	
Валута на кредита	EUR	
Курс BGN/EUR	1.95583	
Размер на кредита в EUR	12780000.00 EUR	
Плащане по главницата:	На всеки 6 месеца	
Максимален годишен лихвен процент:	До 7.00%	
Лихвено плащане:	На всеки 6 месеца	
Максимален срок на кредита:	11 години	
Гратисен период	1 година	
Такса за ангажимент:	без такси	
Такса за разрешаване:	без такси	
Такса за инвестиционния посредник:	До 1.00%	от номинала на кредита, платима при емисията еднократно
Такса за банката - доверител:	До 0.75%	от номинала на кредита, платима ежегодно в продължение на 11 години
Момент на усвояване:	Първо тримесечие на 2011 г.	

2.4. ПОГАСИТЕЛНИ ПЛАНОВЕ В ЕВРО

2.4.1. ПОГАСИТЕЛЕН ПЛАН В ЕВРО – СЦЕНАРИИ 1

ВАРИАНТ 1: на 20 равни полугодишни вноски в размер на 1/20 част от записаните облигации.

Съкратен погасителен план (по бюджетни години) в Евро									
Период в години	Начално салдо	Усвояване на главницата	Неусвоена част от главницата	Плащане по главницата	Еднократна такса за ИП до 1%	Такса за банката-довереник - до 0,75%/год.	Общо такси	Лихвено плащане	Общо плащания
2011	12780000,00	12780000,00	0,00	0,00	127800,00	9585,00	137385,00	447300,00	137385,00
2012	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9585,00	9585,00	894600,00	904185,00
2013	12780000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	827505,00	2159820,00
2014	11502000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	738045,00	2070360,00
2015	10224000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	648585,00	1980900,00
2016	8946000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	559125,00	1891440,00
2017	7668000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	469665,00	1801980,00
2018	6390000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	380205,00	1712520,00
2019	5112000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	290745,00	1623060,00
2020	3834000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	201285,00	1533600,00
2021	2556000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	111825,00	1444140,00
2022	1278000,00	0,00	0,00	1278000,00	0,00	9585,00	9585,00	22365,00	1354680,00
Общо				12780000,00	127800,00	115020,00	242820,00	5591250,00	18614070,00

Разширен погасителен план (по периоди) в Евро									
Период в години	Начално салдо	Усвояване на главницата	Неусвоена част от главницата	Плащане по главницата	Еднократна такса за ИП до 1%	Такса за банката-довереник - до 0,75%/год.	Общо такси	Лихвено плащане	Общо плащания
0,0	12780000,00	12780000,00	0,00	0,00	127800,00	9585,00	137385,00	0,00	137385,00
0,5	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	447300,00	447300,00
1,0	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9585,00	9585,00	447300,00	456885,00
1,5	12780000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	447300,00	1086300,00
2,0	12141000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	424935,00	1073520,00
2,5	11502000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	402570,00	1041570,00
3,0	10863000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	380205,00	1028790,00
3,5	10224000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	357840,00	996840,00
4,0	9585000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	335475,00	984060,00
4,5	8946000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	313110,00	952110,00
5,0	8307000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	290745,00	939330,00
5,5	7668000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	268380,00	907380,00
6,0	7029000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	246015,00	894600,00
6,5	6390000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	223650,00	862650,00
7,0	5751000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	201285,00	849870,00
7,5	5112000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	178920,00	817920,00
8,0	4473000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	156555,00	805140,00
8,5	3834000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	134190,00	773190,00
9,0	3195000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	111825,00	760410,00
9,5	2556000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	89460,00	728460,00
10,0	1917000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	67095,00	715680,00
10,5	1278000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	0,00	0,00	44730,00	683730,00
11,0	639000,00	0,00	0,00	639000,00	0,00	9585,00	9585,00	22365,00	670950,00
Общо				12780000,00	127800,00	115020,00	242820,00	5591250,00	18614070,00

2.4.2. ПОГАСИТЕЛЕН ПЛАН В ЕВРО – СЦЕНАРИИ 2**ВАРИАНТ 2:** на 20 неравни полугодишни анюитетни вноски по погасителен план.

Съкратен погасителен план (по бюджетни години) - анюитетно амортизиране след 1 год. гратисен период										
Период в години	Начално салдо	Усвояване на главницата	Неусвоена част от главницата	Плащане по главницата	Такса за инвестиционния посредник – до 1%	Такса за банката-довереник - до 0,75%/год.	Общо такси	Лихвено плащане	Анюитет	Общо плащания
2011	12780000,00	12780000,00	0,00	0,00	127800,00	9585,00	137385,00	447300,00	0,00	137385,00
2012	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9585,00	9585,00	894600,00	0,00	904185,00
2013	12780000,00	0,00	0,00	919646,13	0,00	9585,00	9585,00	846595,38	1798429,12	1808014,12
2014	11860353,87	0,00	0,00	985147,93	0,00	9585,00	9585,00	778801,02	1798429,12	1808014,12
2015	10875205,94	0,00	0,00	1055315,09	0,00	9585,00	9585,00	706178,01	1798429,12	1808014,12
2016	9819890,85	0,00	0,00	1130479,91	0,00	9585,00	9585,00	628382,42	1798429,12	1808014,12
2017	8689410,94	0,00	0,00	1210998,34	0,00	9585,00	9585,00	545045,84	1798429,12	1808014,12
2018	7478412,61	0,00	0,00	1297251,69	0,00	9585,00	9585,00	455773,62	1798429,12	1808014,12
2019	6181160,91	0,00	0,00	1389648,45	0,00	9585,00	9585,00	360142,98	1798429,12	1808014,12
2020	4791512,47	0,00	0,00	1488626,16	0,00	9585,00	9585,00	257701,05	1798429,12	1808014,12
2021	3302886,31	0,00	0,00	1594653,55	0,00	9585,00	9585,00	147962,69	1798429,12	1808014,12
2022	1708232,75	0,00	0,00	1708232,75	0,00	9585,00	9585,00	30408,22	1798429,12	1808014,12
Общо	0,00			12780000,00	127800,00	115020,00	242820,00	6098891,23	17984291,23	19121711,23

Община Шумен – дългов капацитет за 2010 г.

Разширен погасителен план (по периоди) в Евро – анюитетно амортизиране след 1 год. гратисен период										
Период в години	Начално салдо	Усвояване на главницата	Неусвоена част от главницата	Плащане по главницата	Такса за инвестиционния посредник - до 1%	Такса за банката-довереник - до 0,75%/год.	Общо такси	Лихвено плащане	Анюитет	Общо плащания
0,0	12780000,00	12780000,00	0,00	0,00	127800,00	9585,00	137385,00	0,00	0,00	137385,00
0,5	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	447300,00	0,00	447300,00
1,0	12780000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9585,00	9585,00	447300,00	0,00	456885,00
1,5	12780000,00	0,00	0,00	451914,56	0,00	0,00	0,00	447300,00	899214,56	899214,56
2,0	12328085,44	0,00	0,00	467731,57	0,00	9585,00	9585,00	431482,99	899214,56	908799,56
2,5	11860353,87	0,00	0,00	484102,18	0,00	0,00	0,00	415112,39	899214,56	899214,56
3,0	11376251,69	0,00	0,00	501045,75	0,00	9585,00	9585,00	398168,81	899214,56	908799,56
3,5	10875205,94	0,00	0,00	518582,35	0,00	0,00	0,00	380632,21	899214,56	899214,56
4,0	10356623,59	0,00	0,00	536732,74	0,00	9585,00	9585,00	362481,83	899214,56	908799,56
4,5	9819890,85	0,00	0,00	555518,38	0,00	0,00	0,00	343696,18	899214,56	899214,56
5,0	9264372,47	0,00	0,00	574961,52	0,00	9585,00	9585,00	324253,04	899214,56	908799,56
5,5	8689410,94	0,00	0,00	595085,18	0,00	0,00	0,00	304129,38	899214,56	899214,56
6,0	8094325,77	0,00	0,00	615913,16	0,00	9585,00	9585,00	283301,40	899214,56	908799,56
6,5	7478412,61	0,00	0,00	637470,12	0,00	0,00	0,00	261744,44	899214,56	899214,56
7,0	6840942,49	0,00	0,00	659781,57	0,00	9585,00	9585,00	239432,99	899214,56	908799,56
7,5	6181160,91	0,00	0,00	682873,93	0,00	0,00	0,00	216340,63	899214,56	899214,56
8,0	5498286,98	0,00	0,00	706774,52	0,00	9585,00	9585,00	192440,04	899214,56	908799,56
8,5	4791512,47	0,00	0,00	731511,62	0,00	0,00	0,00	167702,94	899214,56	899214,56
9,0	4060000,84	0,00	0,00	757114,53	0,00	9585,00	9585,00	142100,03	899214,56	908799,56
9,5	3302886,31	0,00	0,00	783613,54	0,00	0,00	0,00	115601,02	899214,56	899214,56
10,0	2519272,77	0,00	0,00	811040,01	0,00	9585,00	9585,00	88174,55	899214,56	908799,56
10,5	1708232,75	0,00	0,00	839426,41	0,00	0,00	0,00	59788,15	899214,56	899214,56
11,0	868806,34	0,00	0,00	868806,34	0,00	9585,00	9585,00	30408,22	899214,56	908799,56
Общо	0,00			12780000,00	127800,00	115020,00	242820,00	6098891,23	17984291,23	19121711,23

1.5. ОЦЕНКА НА КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА НА ОБЩИНА ШУМЕН

Година	Нормативно ограничение за обслужване на дълга 25%	
	Сценарии 1	Сценарии 2
2008	2.10%	2.10%
2009	1.18%	1.18%
2010	0.59%	0.59%
2011	6,15%	6,15%
2012	15,86%	13,94%
2013	21,24%	18,16%
2014	19,88%	17,75%
2015	18,58%	17,35%
2016	17,33%	16,97%
2017	16,12%	16,58%
2018	14,92%	16,17%
2019	13,80%	15,80%
2020	12,72%	15,44%
2021	11,75%	15,18%
2022	5,52%	7,48%

Заб. При съпоставката между двата сценария (без съобразяване с времевата стойност на парите) се установява, че при сценарий 2 общият размер на плащанията за лихви и такси при равни други условия ще надвиши сценарий 1 с 8,70%. Паралелно при сценарий 2 пиковото натоварване с обслужване през 2012, 2013 и 2014 години ще бъде редуцирано за сметка на поддържане на условно константно дългово натоварване в размер под 18% спрямо нормативното ограничение от 25%. При одобрение от принципала на сценарий 2 като допълнителна полза може да се определи и освободения капацитет до нормативното ограничение от 25% за поемане на нови емисии, включително за съфинансиране на проекти пред оперативните програми.

2. Оценка на ефектите при финансиране чрез облигационен заем

2.1. Предимства:

- Привличането на голям брой инвеститори, което увеличава популярността на общинския заем;
- Възможност за обратно изкупуване на емитираните облигации;
- Възможност за привличане на повече средства с ресурсоизточник институционални инвеститори;
- Относително по-ниска лихва в сравнение с банковия заем;
- По-голяма гъвкавост при определяне на инвестиционните обекти;

- Средствата се получават в пълен размер в началото на периода;
- Възможност за избягване изготвянето на проспект при привличане на институционални инвеститори в условията на частно пласиране;
- Значителен и нарастващ свободен ресурс за регулирано инвестиране в общински облигации;
- Постъпване и усвояване на целия записан размер на облигационния заем.

2.2. Недостатъци:

- Необходимост от посредник при емитирането и пласирането на облигациите;
- Необходимост от сключване на договор с банка – довереник на облигационерите;

ЗАБЕЛЕЖКА: Разходите по възнагражденията за инвестиционен посредник и банка – довереник покриват разходите по усвояване и обслужване на банкови кредити.

3. Влияние върху дълговия капацитет

Съгласно чл. 3 от Закона за общинския дълг, дългът се поема с решение на общинския съвет и се формира от: „...1. емисии на **общински ценни книжа**;”

Структура на собствените приходи в Община Шумен (2008-2020 г.)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Имуществени и други данъци	27,26%	29,86%	30,56%	30,55%	30,52%	30,47%	30,43%	30,41%	30,38%	30,35%	30,24%	30,20%	30,16%
Приходи и доходи от собственост	5,70%	10,77%	11,69%	11,68%	11,68%	11,69%	11,68%	11,67%	11,66%	11,65%	11,61%	11,59%	11,57%
Такси	35,08%	45,20%	42,06%	42,09%	42,13%	42,20%	42,27%	42,31%	42,36%	42,41%	42,62%	42,70%	42,78%
Глоби и други неданъчни приходи, вкл. ДДС	-5,94%	-4,19%	-4,57%	-4,57%	-4,57%	-4,56%	-4,55%	-4,55%	-4,55%	-4,54%	-4,53%	-4,52%	-4,51%
Приходи от продажба на имущество	36,94%	17,76%	20,01%	20,00%	19,98%	19,95%	19,92%	19,91%	19,89%	19,87%	19,80%	19,77%	19,74%
Концесии	0,12%	0,09%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%
Помощи и дарения	0,83%	0,52%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
ОБЩО ПРИХОДИ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Аналитичният преглед на капацитета за осигуряване на обслужването на облигационния заем чрез собствени приходи сочи важната роля на таксите в

общата структура на собствените приходи. Консултантът по заема препоръчва в план-сметките на приеманите от общински съвет – Шумен решения за такси, включително и такса битови отпадъци да се калкулира компонента за амортизиране на дълга, с оглед на мащабните дейности по инвестиции в пътна инфраструктура с прилежащите зони за сметоизвозни дейности и локализация в „джобове” на съответния тип контейнери.

КРАСИМИР КОСТОВ
КМЕТ НА ОБЩИНА ШУМЕН