

STŘEDNĚDOBÝ VÝHLED ROZPOČTU MĚSTA MIKULOV 2022 – 2026

Aaa1/AQE

Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.

STR 2

Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky

Obsah

Definice základních pojmů.....	3
Použité zkratky	4
Úvod.....	5
1 Analýza hospodaření uplynulého období	6
1.1 Příjmy.....	6
1.2 Výdaje	11
1.3 Hospodaření	14
1.4 Monitoring hospodaření.....	17
1.5 Analýza cash flow	18
1.6 Závěry analýzy hospodaření	20
2 Střednědobý výhled rozpočtu města.....	23
2.1 Provozní hospodaření výhledového období.....	23
2.2 Kapitálové hospodaření výhledového období.....	25
2.3 Celkové hospodaření výhledového období	26
2.4 Dluhová služba.....	27
2.5 Analýza zadlužení.....	28
3 Ekonomické hodnocení města.....	31
Závěr	33
Seznam tabulek a grafů	36
Seznam příloh	37

Definice základních pojmů

- **Běžné příjmy** – daňové příjmy, nedaňové příjmy a provozní dotace (transfery).
- **Kapitálové příjmy** – prodej pozemků, ostatních nemovitostí, akcií a majetkových práv.
- **Investiční příjmy** – obsahují kapitálové příjmy a investiční dotace (transfery).
- **Provozní přebytek** (saldo provozního rozpočtu) – rozdíl běžných příjmů a běžných výdajů. Výše provozního přebytku by měla **vždy** nabývat kladných hodnot a neměla by v čase klesat.
- **Rozdíl provozního přebytku a splátek jistin** – rozdíl provozního salda a splátek krátkodobých i dlouhodobých úvěrů. Také výše tohoto ukazatele by měla být **vždy** kladná.
- **Saldo bez financování** – rozdíl celkových příjmů a výdajů.
- **Bilance hospodaření** (saldo rozpočtu) – celkové příjmy a přijaté úvěry minus celkové výdaje a uhrazené splátky úvěrů.
- **Saldo kapitálového rozpočtu** – rozdíl investičních příjmů a kapitálových výdajů.
- **Dluhová základna** – celkové příjmy po konsolidaci.
- **Dluhová služba** – součet splátek úroků a splátek jistin.
- **Celková dluhová služba (dluh)** - celková výše splátek jistin, dluhopisů apod. bez úroků.
- **Ukazatel dluhové služby** vyjadřuje procentuální poměr **dluhové služby** a **dluhové základny**. Neměl by přesáhnout hodnotu 25 %.
- **Ukazatel provozních úspor** - vyjadřuje využitelnost provozních prostředků, tj. jaká část provozních prostředků může být využita na krytí investičních záměrů města. Optimální hodnota ukazatele se pohybuje okolo 25 % a neměla by klesnout pod 10 %, která je považována za minimální hodnotu tohoto ukazatele.
- **Podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům** - Ukazatel vyjadřuje poměr zadlužení k celkovému majetku ÚSC. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.
- **Celková likvidita** - vyjadřuje poměr, kterým je obec schopna krýt své krátkodobé závazky především prostředky na bankovních účtech a hotovostí. Za rizikovou hodnotu se považuje hodnota menší než 1.
- **Platební schopnost I. řádu** - poměr celkového dluhu města k provoznímu přebytku vyjadřuje schopnost města splatit celkové závazky, pokud bude k jejich úhradě použito celé saldo provozního rozpočtu. Optimální hodnoty se pohybují pod hranicí 2, stabilní finanční zdraví ukazují ještě hodnoty do 6.
- **Platební schopnost II. řádu** - poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 %, jedná se o optimální stav, do hranice 40 % hodnoty provozního přebytku je stav uspokojivý.
- **Finanční zadluženost** - poměr ročních splátek dluhu k běžným příjmům města vyjadřuje podíl běžných příjmů, které je potřeba vyčlenit na roční splátku dluhu. Hodnoty do 7% svědčí o dobrém finančním zdraví municipality, hodnoty nad 18% vyjadřují zvýšené riziko.

Použité zkratky

- UC – účetní skutečnost
- RS – schválený rozpočet
- RU – upravený rozpočet
- SVR – střednědobý výhled rozpočtu
- PP – provozní přebytek
- HČ – hospodářská (podnikatelská) činnost
- PO – příspěvková organizace
- DPFO – daň z příjmů fyzických osob
- ZČ – závislá činnost
- OSVČ (SČ) – osoby samostatně výdělečně činné
- KV – kapitálové výnosy
- DPPO – daň z příjmů právnických osob
- DPH – daň z přidané hodnoty
- MF – ministerstvo financí
- SR – státní rozpočet
- ÚSC – územní samosprávný celek
- CDS – celková dluhová služba

Úvod

Střednědobý výhled rozpočtu (dále také SVR) dle § 3 zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, slouží pro střednědobé finanční plánování rozvoje hospodaření územních samosprávných celků (ÚSC). Sestavuje se na základě uzavřených smluvních vztahů a přijatých závazků zpravidla na dobu 2 až 5 let následujících po roce, na který se sestavuje roční rozpočet. Umožňuje ÚSC nastavit dlouhodobou udržitelnost financí, vymezit finanční možnosti, zajistit zdravý vývoj financí a schopnost ÚSC dostát svým závazkům. Obsah dokumentu přesahuje rámec zákonných náležitostí uvedených v § 3 zmíněného zákona. Analyzuje hospodaření ÚSC v minulosti, a je sestaven ve větší podrobnosti, než stanovuje zákon. Takto vytvořený SVR usnadňuje sestavení rozpočtu a koncepční a plánovité financování potřeb, zajišťuje přehled o možnostech hospodaření ÚSC v budoucím období a v neposlední řadě podává informace o využití návratného způsobu financování a dlouhodobý komplexní pohled na výsledek hospodaření a finanční situaci územního celku. Při čerpání finančních prostředků z EU je přínos střednědobého výhledu rozpočtu ještě markantnější.

Střednědobý výhled rozpočtu je nástrojem sloužícím k plánování. Lze předpokládat, že bude docházet ke změnám a zpřesňování údajů v něm obsažených, a to i s ohledem na jeho zpracovávání na delší časové období. Aby SVR plnil svou roli při řízení ÚSC, je třeba provádět průběžnou kontrolu a monitoring naplňování v něm obsažených ukazatelů. K vyhodnocování plnění SVR by mělo docházet alespoň jednou ročně. Pro zachování jeho efektivnosti, by měl být každoročně aktualizován a jeho platnost prodloužena o další rok, aby byl znám aktuální stav a vývoj hospodaření. Při dodržení těchto pravidel má samospráva možnost operativně reagovat a svými rozhodnutími korigovat hospodaření ÚSC. Podkladem pro tvorbu tohoto dokumentu jsou následující zdroje:

- Účetnictví a rozpočty let 2016 - 2020
- Platný rozpočet města na rok 2021 (červen) - výchozí dokument střednědobého výhledu
- Provedená analýza hospodaření města
- Dluhová služba - splátkové kalendáře stávajících nebo budoucích závazků (jistin a úroků)
- Predikce sdílených daní na roky 2022 - 2024 z návrhu státního rozpočtu resp. střednědobého výhledu rozpočtu státu
- Koeficienty odpovídající potřebám, povinnostem a ekonomickému hospodaření města dle předpokládaného vývoje ekonomiky státu
- Předpokládané nahodilé příjmy a výdaje
- Plán investičních akcí
- Konzultace s odpovědnými pracovníky městského úřadu, zejména finančního odboru

1 Analýza hospodaření uplynulého období

Analýza dává ucelený přehled o výsledcích hospodaření předcházejících období a zároveň slouží jako důležitý podklad při modelování a tvorbě střednědobého výhledu rozpočtu.

V rámci analýzy hospodaření je třeba věnovat pozornost zejména vývoji důležitých ukazatelů – Bilance hospodaření (Saldo úplné), Saldo (bez financování), Provozní přebytek, Ukazatel provozních úspor, Ukazatel dluhové služby. Tyto ukazatele jsou závislé na vývoji dvou základních hodnot rozpočtu – příjmů a výdajů. Pro sestavení střednědobého výhledu je pak důležitý i vývoj (v minulosti) a predikce (do budoucna na základě odhadu hodnot MF) pro nejdůležitější příjmovou skupinu municipalit, a to sdílených daní (daně fyzických, právnických osob a DPH).

1.1 PŘÍJMY

Příjmy ÚSC jsou veškeré nenávratně inkasované prostředky, opětované i neopětované, včetně přijatých darů a dotací, a přijaté splátky půjček v rámci rozpočtové politiky. Příjmy jsou členěny na běžné a kapitálové. Běžné příjmy jsou tvořeny příjmy daňovými, nedaňovými a provozními dotacemi. Jedná se tedy o každoročně se opakující příjmy, které slouží k pokrytí běžných výdajů. Investiční příjmy, tj. příjmy z prodeje dlouhodobého a finančního majetku, a investiční dotace, mají charakter nahodilých příjmů a jsou určeny především k pokrytí investičních záměrů ÚSC.

Tabulka č. 1: Přehled vývoje příjmů

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
DAŇOVÉ PŘÍJMY	156 848	153 432	151 317	164 695	154 737	153 779
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	41 406	44 743	39 409	40 893	44 340	42 048
Neinvestiční transfery	22 788	28 134	32 712	36 336	50 242	40 685
BĚŽNÉ PŘÍJMY	221 042	226 309	223 438	241 924	249 319	236 512
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	8 637	8 203	5 908	3 902	2 949	6 870
Investiční transfery	4 879	3 700	15 516	32 425	15 003	13 218
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	13 516	11 903	21 423	36 327	17 952	20 088
PŘÍJMY CELKEM	234 559	238 212	244 861	278 251	267 271	256 600

Příjmy za celé sledované období vykazují stoupající tendenci, ukončenou v roce 2020, kdy sice došlo k růstu běžných příjmů (o 7,4 mil. Kč), ale také k výraznějšímu poklesu příjmů investičních (o 18,4 mil. Kč). K celkovému poklesu investičních příjmů přispěl zejména pokles investičních transferů (o 17,4 mil. Kč).

Právě rok 2020 – rok koronavirové krize - je samostatnou kapitolou. V tomto roce dochází k propadu ekonomické výkonnosti (pokles HDP o 5,6 %), což znamenalo pro město Mikulov propad v daňových příjmech o 10,0 mil. Kč. Nedaňových příjmů inkasovalo město o 3,4 mil. Kč více. Významný růst zaznamenaly přijaté neinvestiční transfery (o 13,9 mil. Kč), kdy na položce 4111 město evidovalo příjem kompenzačního bonusu (9,3 mil. Kč) za propad položky 1111 – DPFO_{zč} (placená plátcí). Pokles zaznamenaly kapitálové příjmy (o 1,0 mil. Kč) a investiční transfery (o 17,4 mil. Kč).

Největší vliv na meziroční vývoj celkových příjmů měly příjmy daňové, reprezentovaných zejména sdílenými daněmi, kde docházelo v minulém období k neustálému růstu. Investiční transfery jsou odvislé především od vypisovaných dotačních titulů, které jsou

Příjmy v roce 2019 ovlivněny vysokou hodnotou investičních transferů

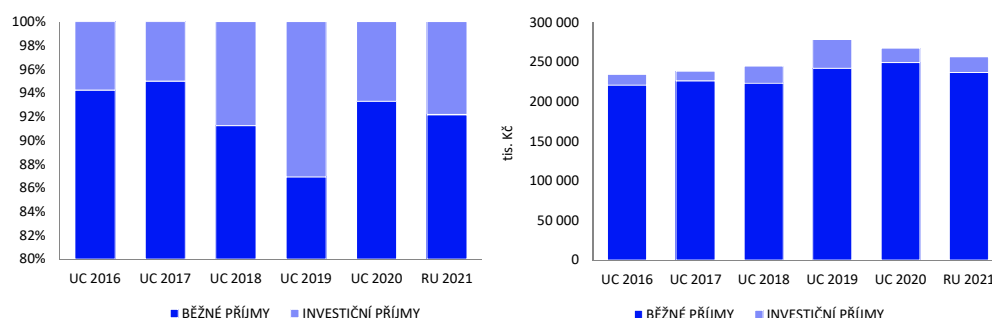
32,4 mil. Kč

Dopad pandemické krize - pokles daňových příjmů v roce 2020 oproti roku 2019 o

10,0 mil Kč

pro město přínosem, případné kapitálové příjmy závislé na rozhodnutích zastupitelů, jsou rovněž příčinou nerovnoměrného vývoje celkových příjmů.

Graf č. 1: Vývoj příjmů

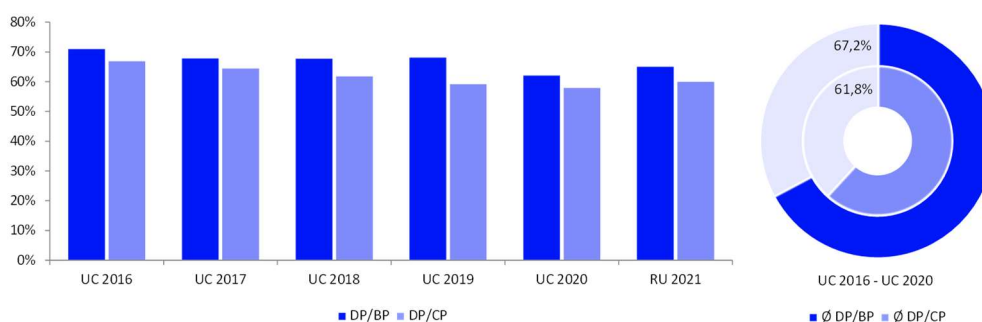


Hodnota celkových příjmů je v rámci běžných příjmů závislá zejména na vývoji ekonomiky státu a tím na inkasu sdílených daní. Podstatně menší vliv mají nedaňové příjmy a neinvestiční transfery. Meziroční vývoj příjmů je ovšem nezanedbatelně ovlivněn také realizací investičních záměrů a s tím souvisejícími obdrženy investičními dotacemi. Toto lze dokumentovat nárůstem celkových příjmů v roce 2019, kdy město obdrželo dotace na projekt odborné učebny ZŠ Valtická (15,4 mil. Kč) nebo Startovací byty Venušina (8,3 mil. Kč).

1.1.1 Daňové příjmy

Z následujících grafů, které porovnávají podíly jednotlivých příjmových skupin na běžných a celkových příjmech (vyjádření v procentech), je zřejmé, že nejdůležitější příjmovou skupinou jsou příjmy daňové. Daňové příjmy tvořily za posledních pět let v průměru 67,2 % příjmů běžných a 61,8 % příjmů celkových.

Graf č. 2: Meziroční podíl a pětiletý průměr daňových příjmů



Zásadní skupina příjmů –
DAŇOVÉ PŘÍJMY
67,2 % běžných,
61,8 % celkových
příjmů

Z předcházejícího grafu je patrná dominance daňových příjmů nad ostatními příjmovými skupinami. Nedaňové, kapitálové příjmy a přijaté transfery se v průměru podílejí na běžných příjmech 32,8 % a na celkových příjmech 38,2 %.

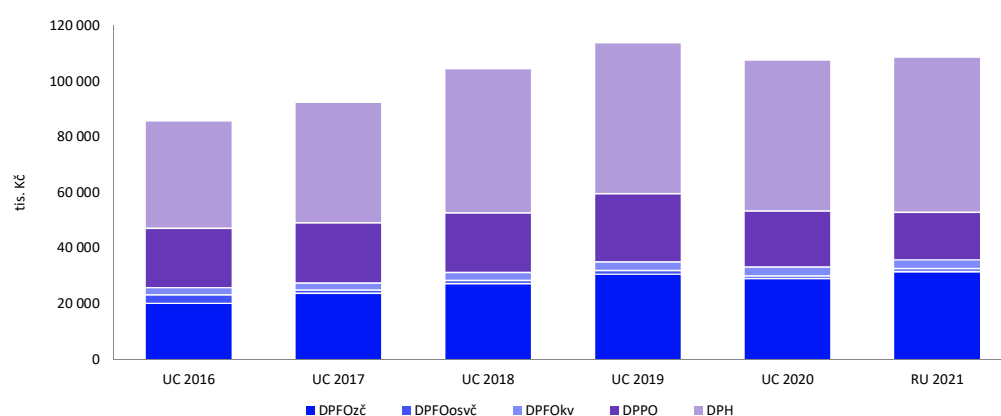
Základ příjmové části rozpočtu města tvoří sdílené daně, které spadají do třídy daňových příjmů. Plnění rozpočtovaných příjmů v této oblasti je nutné věnovat náležitou pozornost.

Sdílené daně tvoří

63,0 %

daňových příjmů

Graf č. 3: Vývoj sdílených daní



Poznámka: z důvodu přehlednosti a názvosloví z minulých let jsou dále v textu použity zkratky pro položku

1111 (současný název DPFO placená plátcí) 1111zč (ze závislé činnosti)

1112 (současný název DPFO placená poplatníky) 1112osvč (osob samostatně výdělečně činných)

Na vývoji sdílených daní se podepsaly dvě skutečnosti. V první řadě to byly legislativní změny v zákoně o Rozpočtovém určení daní (RUD), kdy v roce 2017 došlo ke zrušení inkasa 30 % z DPFO_{osvč} a zároveň jako kompenzace byl navýšen podíl obcí na DPH z 20,43 % na 21,4 %, aby hned v následujícím roce byl tento podíl navýšen na 23,58 % a ještě navýšeno kritérium počtu žáků ze 7 % na 9 %. Druhá skutečnost, která ovlivňuje inkaso sdílených daní a tím i výši příjmů z této skupiny daní pro ÚSC, je vývoj ekonomické situace. Do konce roku 2019 měly sdílené daně zásluhou pozitivního vývoje ekonomiky rostoucí tendenci. V roce 2020 dochází k poklesu u všech typů sdílených daní, vyjma DPFOkv. Situace je způsobena výpadkem příjmů státního rozpočtu v souvislosti s opatřeními proti šíření koronaviru Covid-19. Výpadek na straně sdílených daní byl zmírněn tzv. kompenzačním příspěvkem (9,3 mil. Kč), který utlumil jejich propad. Na konci roku 2020 byl, po započtení příspěvku, příjem z těchto daní dokonce o něco vyšší v porovnání s rokem 2019 (o 3,1 mil. Kč). Oproti původní predikci (dle schváleného státního rozpočtu) na rok 2020 byl propad ve výběru sdílených daní cca 13,4 mil. Kč bez započtení kompenzace. V roce 2021 došlo k opětovné změně zákona o RUD v důsledku přijetí tzv. daňového balíčku. Pro všechny položky sdílených daní dochází k navýšení z 23,58 % na 25,84 % z celorepublikového inkasa těchto daní. Protože je stále předpoklad ovlivňování ekonomické výkonnosti přetrvávající celosvětovou pandemií Covid 19, dochází ke zmírnění negativních dopadů působnosti zákona o kompenzačním bonusu do rozpočtů ÚSC, a to ve výši **80 %**, jejich podílu na výplatách kompenzačního bonusu. Příspěvek se bude mezi ÚSC dělit podle procentních podílů v rámci RUD.

Sdílené daně predikované společností AQE advisors, a.s. vycházejí z údajů platného státního rozpočtu na rok 2021, zákona č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení daní územním samosprávným celkům a některým státním fondům a vyhlášky 313/2021 Sb., o podílu jednotlivých obcí na stanovených procentních částech celostátního hrubého výnosu daně z přidané hodnoty a daní z příjmů. Hodnoty pro výpočet sdílených daní jsou určeny následovně:

Růst sdílených daní
oproti roku 2020 dle MF

6,6 mil. Kč

Rezerva rozpočtu města

5,6 mil. Kč

Ukazatel	Údaj k	Hodnota
Počet obyvatel	1. 1. 2021	7 479
Počet dětí a žáků	30. 9. 2020	1 128
Katastrální výměra (ha)	1. 1. 2021	4 531,77
Procentuelní podíl na výnosu daní		0,053523
Počet zaměstnanců	1. 12. 2020	4 676
Procentuelní podíl "motivační daň"		0,087902

Tabulka č. 2: Predikce sdílených daní na aktuální rok

Daňový příjem	Podíl obcí mln. Kč	Město tis. Kč	RU 2021 tis. Kč
DPFO placená plátcí	33,80	18 091	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %)	2,00	1 758	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	35,80	19 849	31 200
DPFO placená poplatníky	1,90	1 017	500
DPFO vybíraná srážkou	5,90	3 158	2 634
DPPO	49,40	26 440	16 550
DPH	114,50	61 284	55 300
Celkem	207,50	111 748	106 184

Druhý sloupec tabulky uvádí očekávanou skutečnost sdílených daní dle předpokládaného plnění státního rozpočtu na rok 2021. Třetí sloupec zachycuje konkrétní predikci pro město Mikulov - pravděpodobně dosažitelný objem financí plynoucí ze sdílených daní roku 2021. Čtvrtý sloupec obsahuje údaje sdílených daní dle upraveného rozpočtu města. Ze srovnání třetího a čtvrtého sloupce vidíme, že rozpočet města má nižší hodnoty než tato výchozí predikce (o 5,0 % oproti predikci MF ČR).

Na výši a vývoj sdílených daní má v první řadě vliv současná pandemická situace, která přímo nejvíce ovlivňuje hodnoty DPPO a DPH, přímo a především nepřímo DPFO_{ZČ}, jejíž výše bude závislá na vyplácení kompenzačních bonusů vládou a její kompenzaci pro ÚSC. Výši DPFO_{ZČ} dále ovlivňuje již dříve zmíněné přijetí daňového balíčku, konkrétně zrušení superhrubé mzdy. Tento výpadek je řešen zvýšením podílu ÚSC o 2,26 % na přerozdělování sdílených daní.

Z těchto výše popsaných důvodů je důležité pravidelně sledovat vývoj sdílených daní a při jakékoliv odchylce od hodnot rozpočtu adekvátně na tento vývoj reagovat.

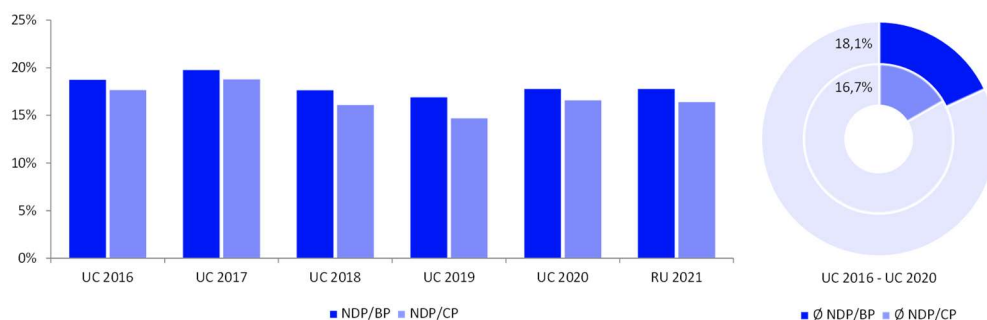
Ostatní daňové příjmy - Kromě sdílených daní jsou dalšími významnými daňovými příjmy Daň z nemovitých věcí (v průměru je příjem do rozpočtu 6,5 mil. Kč), s mírně rostoucím vývojem, Správní poplatky (v průměru 4,3 mil. Kč), s klesajícím trendem, Poplatek za provoz systému nakládání s komunálními odpady (v průměru 3,5 mil. Kč), s mírně kolísavým průběhem a Poplatek z pobytu (v průměru 2,6 mil. Kč). Na výši daňových příjmů má výrazný vliv novela loterijního zákona, na jejímž základě stát vybírá poplatek za povolený přístroj a vybrané peníze obcím přerozděluje (v případě města Mikulov se v průměru let 2016 - 2020 jednalo o 32,6 mil. Kč na položkách „Daň z hazardních her“ - položka 1381 a „Dílčí daň z technických her“ - položka 1385).

1.1.2 Nedaňové příjmy

Nedaňové příjmy - Relativně méně výrazný podíl na objemu běžných, resp. celkových příjmů, mají příjmy nedaňové. V průměru sledovaného období dosahují 18,1 % příjmů běžných, resp. 16,7 % příjmů celkových. Nejdůležitější položky v této kategorii příjmů jsou Příjmy z pronájmu ostatních nemovitých věcí a jejich částí (v průměru 26,1 mil. Kč), Sankční platby přijaté od jiných subjektů (v průměru 6,8 mil. Kč), Příjmy z poskytování služeb a výrobků (v průměru 3,5 mil. Kč), Přijaté nekapitálové příspěvky a náhrady (v průměru 1,8 mil. Kč) a Příjmy z pronájmu pozemků (v průměru 1,7 mil. Kč).

Velikost nedaňových příjmů určena zejména Příjmy z pronájmu ostatních nemovitých věcí a jejich částí

Graf č. 4: Meziroční podíl a pětiletý průměr nedaňových příjmů

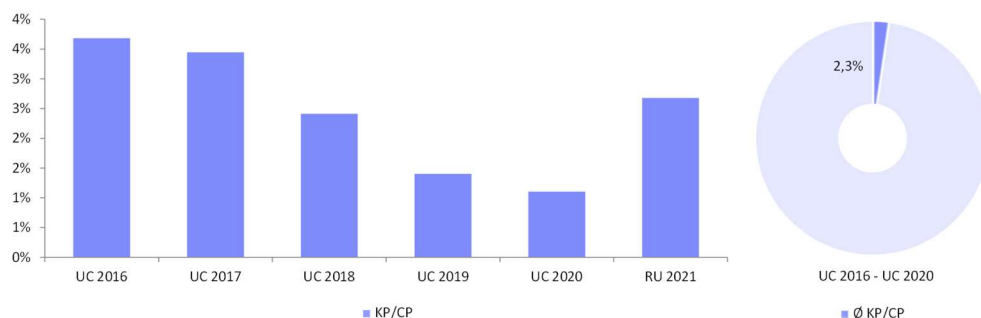


1.1.3 Kapitálové příjmy

Kapitálové příjmy se na celkových příjmech podílejí nejnížší částkou (v průměru 5,9 mil. Kč) s vývojem, který je závislý na potřebách a možnostech města. V průměru sledovaného období dosahují 2,3 % příjmů celkových

Kapitálové příjmy meziročně klesaly až na 2,9 mil. Kč v roce 2020

Graf č. 5: Meziroční podíl a pětiletý průměr kapitálových příjmů



1.1.4 Přijaté transfery

Důležitou složkou příjmů jsou také transfery (dotace). Na celkovém objemu příjmů dosahují ve sledovaném období průměrně 14,6 % příjmů běžných, resp. 19,1 % příjmů celkových.

Jejich nevýhodou, kromě položky „Neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu v rámci souhrnného dotačního vztahu“, je jejich nepravidelnost a nenárokovatelnost. Další jejich nevýhodou je jejich zúčtovatelnost – nespotebované finanční prostředky se zpravidla vracejí poskytovateli dotace. Pro další vyhodnocování hospodaření a pro snazší sestavování střednědobého výhledu rozdělujeme transfery na neinvestiční a investiční.

Přijaté neinvestiční transfery - V neinvestiční části se jedná zejména o Neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu v rámci souhrnného dotačního vztahu (v průměru 17,9 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery od krajů (v průměru 7,0 mil. Kč). Nezanedbatelnými položkami jsou také Ostatní neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu (v průměru 6,5 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery z všeobecné pokladní správy státního rozpočtu (v průměru 2,1 mil. Kč).

Přijaté investiční transfery - Pro rozvoj města jsou také důležité dotace investiční, jejichž maxima dosáhlo město v roce 2019 (32,4 mil. Kč). Investiční aktivita města v letech 2016 - 2020 je vyjádřena částkou 416,8 mil. Kč, z toho 71,5 mil. Kč bylo hrazeno

Průměrný podíl neinvestičních transferů

13,5 %

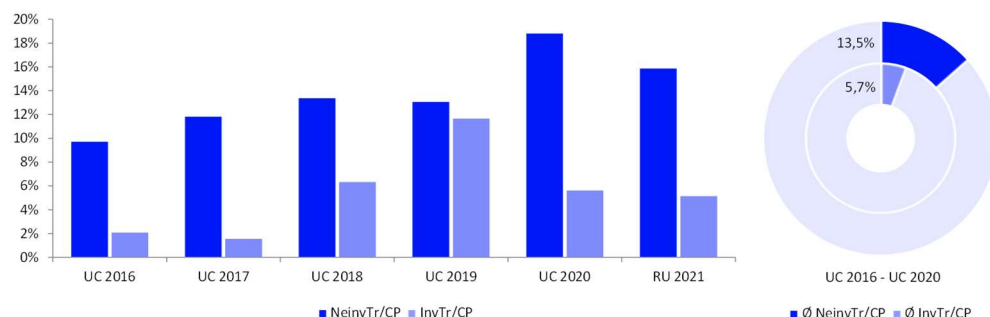
Průměrný podíl investičních transferů

5,7 %

na celkových příjmech

z dotací (tj. 17,2 %). Výše investičních výdajů kulminovala v roce 2020, kdy město proinvestovalo 125,3 mil. Kč (12,0 % nákladů pokryly investiční dotace). Naopak v roce 2017 byly investiční transfery nejmenší, a to ve výši 3,7 mil. Kč (tj. 6,3 % z investic ve výši 58,7 mil. Kč).

Graf č. 6: Meziroční podíl a pětiletý průměr přijatých transferů



1.2 VÝDAJE

Výdaje jsou veškeré nenávratné platby na běžné (neinvestiční) i kapitálové (investiční) účely, opětované i neopětované, a poskytované návratné platby (půjčky) v rámci rozpočtové politiky. Běžné (nebo také provozní) výdaje musí ÚSC vynaložit ze zákona nebo těmito výdaji financovat provozní aktivity. Realizace záměrů a potřeb ÚSC včetně naplňování volebního programu se uskutečňuje prostřednictvím výdajů. ÚSC k těmto cílům používá veřejné prostředky, proto musí vynaložené finanční prostředky důkladně analyzovat.

Tabulka č. 3: Rekapitulace výdajů

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
Platy a související výdaje	46 493	50 187	60 780	68 343	70 625	73 314
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	66 314	73 287	64 989	69 124	62 956	90 117
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	5 096	5 856	5 746	4 975	5 337	5 838
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	37 605	32 747	40 444	38 447	44 838	42 955
Ostatní neinvestiční výdaje	1 182	1 811	1 850	1 438	1 216	4 269
BĚŽNÉ VÝDAJE	156 690	163 888	173 810	182 327	184 973	216 493
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	19 517	58 675	90 857	122 411	125 346	129 061
VÝDAJE CELKEM	176 207	222 564	264 667	304 738	310 319	345 554

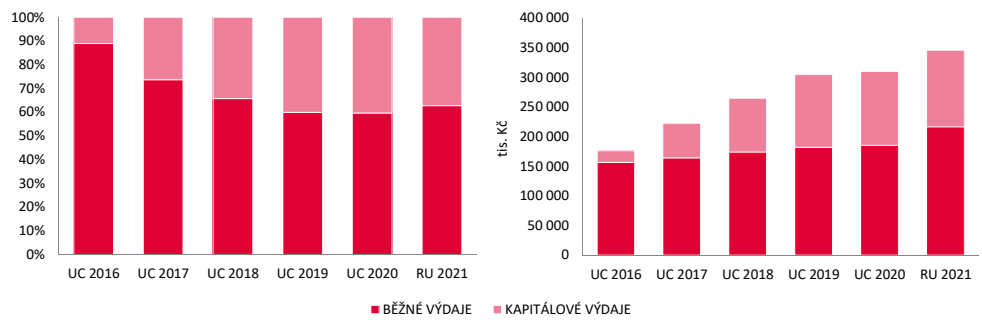
Největší dynamiku růstu zaznamenaly platy a související výdaje - nárůst o 51,9 %

Za 5 let celkem město proinvestovalo

416,8 mil. Kč

Zatím co běžné výdaje se od roku 2016 meziročně zvyšují, a to zejména v důsledku „legislativního“ zvyšování mezd zaměstnanců úřadu i příspěvkových organizací, resp. odměn členů zastupitelstva, kapitálové výdaje mají charakter nahodilý, který se odvíjí od potřeb města a vypisovaných dotačních titulů a jsou reprezentovány zejména výdaji na budovy, haly a stavby (položka 6121). Např. v roce 2020 lze mezi významné investiční akce řadit rekonstrukci koupaliště (63,2 mil. Kč), výdaje na byty a nebytové prostory (18,7 mil. Kč), propojení ulice Bezručova a Žižkova (6,7 mil. Kč) a Portz Insel – obnova komponované krajiny (5,8 mil. Kč).

Graf č. 7: Vývoj výdajů



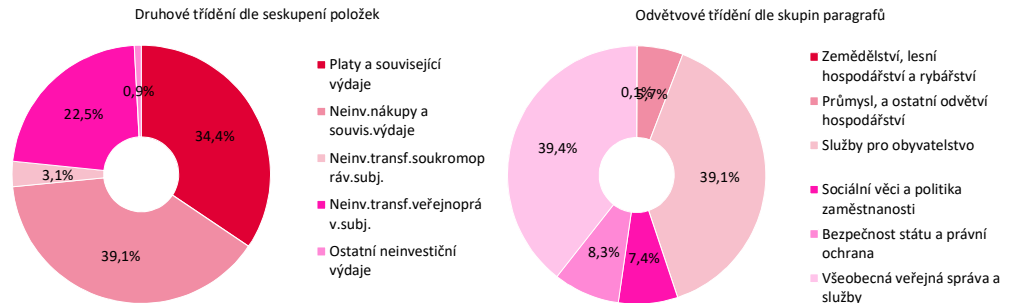
Kapitálové výdaje se pohybují v rozmezí od 11,1 % až 40,4 % celkových výdajů, meziroční pokles podílu provozních výdajů se zastavil až v roce 2020.

1.2.1 Běžné výdaje

Největšího růstu objemu prostředků v období 2016 - 2020 dle výdajových seskupení vykazují Platy a související výdaje (nárůst o 24,1 mil. Kč - způsobené zejména legislativními změnami v této oblasti), Neinvestiční transfery veřejnoprávním subjektům (nárůst o 7,2 mil. Kč - zejména transfery zřízeným příspěvkovým organizacím), Neinvestiční transfery soukromoprávním subjektům (nárůst o 0,2 mil. Kč), Ostatní neinvestiční výdaje (nárůst o 35 tis. Kč) a Neinvestiční nákupy a související výdaje - nákupy služeb a energií, opravy atd. (pokles o 3,4 mil. Kč).

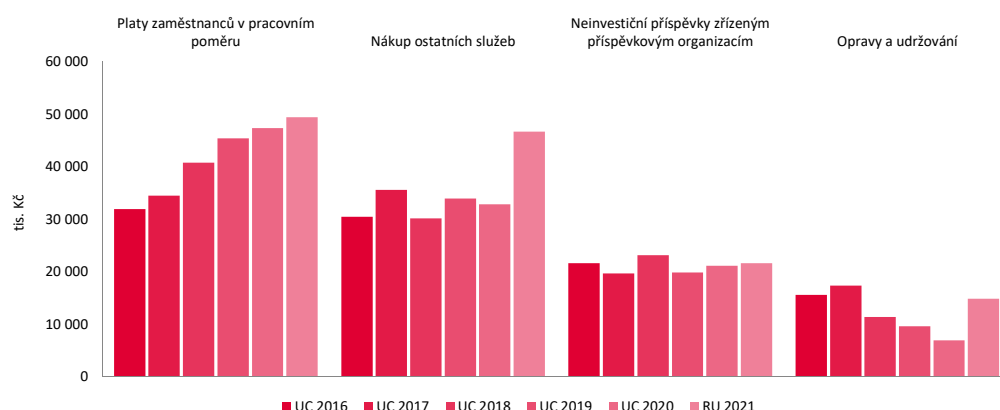
Graf č. 8: Vývoj běžných výdajů

Nejvíce provozních výdajů směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo – 39,1 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Všeobecné veřejné správy 39,4 % (provoz a správa města).



V průměru za analyzované období největší objem zaznamenáváme u položek Platy zaměstnanců v pracovním poměru (40,0 mil. Kč), Nákup ostatních služeb (32,5 mil. Kč), Neinvestiční příspěvky zřízeným příspěvkovým organizacím (21,0 mil. Kč) a Opravy a udržování (12,1 mil. Kč).

Graf č. 9: Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek



U ostatních služeb je objem dán zejména výdaji na Ostatní záležitosti kultury, církví a sdělovacích prostředků (v průměru 5,6 mil. Kč), Sběr a svoz komunálních odpadů (v průměru 3,7 mil. Kč) a Péče o vzhled obcí a veřejnou zeleň (v průměru 3,6 mil. Kč). U oprav a udržování směřovaly finanční prostředky zejména do Bytové hospodářství (v průměru 5,3 mil. Kč), Zachování a obnova kulturních památek (v průměru 2,1 mil. Kč) a Nebytové hospodářství (v průměru 1,1 mil. Kč).

1.2.2 Kapitálové výdaje

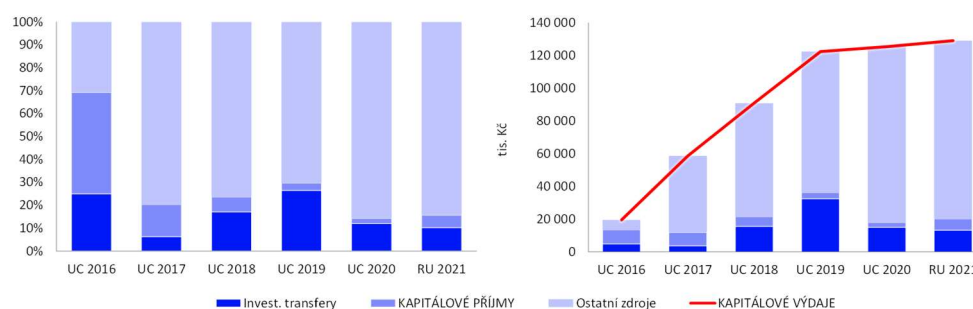
Investiční aktivita města vykazuje meziroční růst, zejména v období 2017 - 2019. V roce 2020 město proinvestovalo nejvyšší částku (125,3 mil. Kč). Město využívá dotací, které ve sledovaném období pokryly v rozmezí od 6,3 % (2017) do 26,5 % (2020) kapitálových výdajů. Z této skutečnosti plyne, že se město snaží využívat vyhlášené dotační tituly, nicméně lze konstatovat, že tato jeho aktivita patří mezi jeho slabší stránky.

Graf č. 10: Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy

Investiční výdaje byly pokryty z

17,2 %

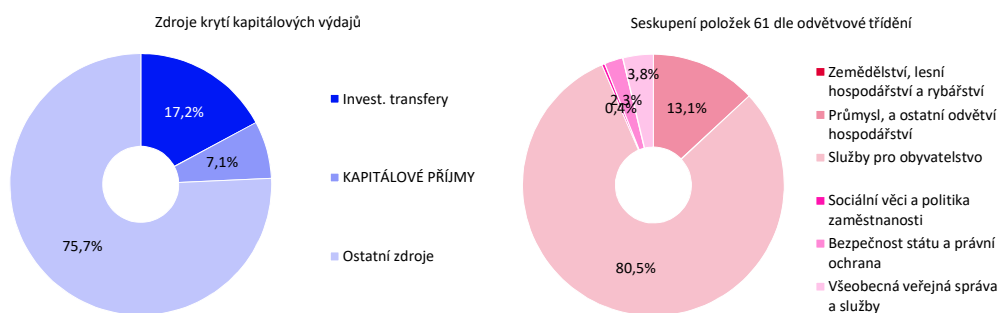
investičními transfery



Vlastní investiční výdaje jsou kromě investičních transferů kryty částečně i prodejem majetku a ostatními zdroji. V případě města Mikulov ostatní zdroje tvoří finanční prostředky z uplynulých let a provozní přebytek (saldo provozního rozpočtu) aktuálního roku. Prodej majetku tvoří nejmenší část na pokrytí kapitálových výdajů (29,6 mil. Kč za uplynulých 5 let, což průměrně za rok činí jen 7,1 % vynaložených prostředků na investice), investiční transfery tvoří 17,2 % celkových finančních prostředků na krytí investic a zbývajících 75,7 % tvoří ostatní zdroje.

Nejvíce finančních prostředků na pořízení dlouhodobého majetku směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo 80,5 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Průmyslu a ostatních odvětví hospodářství – 13,1 % (doprava, komunikace, odvádění a čištění odpadních vod).

Graf č. 11: Krytí kapitálových výdajů minulého období



Největší podíl na seskupení položek 61 (tj. kapitálové výdaje bez investičních finančních a transferových výdajů) směřuje do odvětvové skupiny Služby pro obyvatelstvo (80,5 % - dominantní jsou zde výdaje na paragrafech Bytové hospodářství a Sportovní zařízení ve vlastnictví obce) a Průmysl, a ostatní odvětví hospodářství (13,1 % - převažují výdaje na paragrafech Silnice a Ostatní záležitosti pozemních komunikací).

1.3 HOSPODAŘENÍ

Při vyhodnocování finančního hospodaření municipality si je třeba uvědomit, že rozpočet i střednědobý výhled rozpočtu se skládá z příjmů a výdajů.

Rozdíl mezi běžnými příjmy a výdaji se nazývá **provozní přebytek** (saldo provozního rozpočtu). To jsou prostředky, které ÚSC slouží primárně ke splátkám jistin a na financování investičních záměrů obce. Rozdíl mezi veškerými příjmy a všemi výdaji během rozpočtového roku (totožný s kalendářním rokem) se nazývá **saldo rozpočtu** (celkové saldo rozpočtu). Z těchto dvou indikátorů je mnohem **důležitější** provozní přebytek než saldo rozpočtu. Důležitost monitorování těchto indikátorů se zvyšuje, pokud indikátory nabývají záporných hodnot. Jestliže je schválen deficitní rozpočet (je realizováno více výdajů než příjmů), může být tento deficit pokryt z přebytku hospodaření minulých let. Záporný provozní přebytek (provozní saldo) indikuje možné ohrožení hospodaření municipality. Ve svém důsledku tato skutečnost značí, že ÚSC nemá dostatek provozních příjmů na úhradu svých běžných (provozních) výdajů. Tento provozní schodek pak pokrývá buď prodejem majetku, nebo úvěrem.

Tabulka č. 4: Rekapitulace hospodaření

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
Provozní přebytek (PP)	64 352	62 421	49 627	59 597	64 347	20 019
Rozdíl PP a spl.jistin	63 551	61 738	48 937	58 903	64 124	12 893
PŘÍJMY CELKEM	234 559	238 212	244 861	278 251	267 271	256 600
VÝDAJE CELKEM	176 207	222 564	264 667	304 738	310 319	345 554
SALDO bez financování	58 352	15 649	-19 806	-26 486	-43 047	-88 953
PŘÍJMY vč. financování	234 677	238 212	245 294	278 359	341 198	256 600
VÝDAJE vč. financování	177 008	223 379	265 357	305 432	310 541	352 680
BILANCE HOSPODAŘENÍ	57 668	14 833	-20 063	-27 073	30 657	-96 079
Ukazatel provozních úspor (%)	29,11	27,58	22,21	24,63	25,81	8,46
Ukazatel dluhové služby (%)	0,39	0,32	0,31	0,26	0,12	2,80

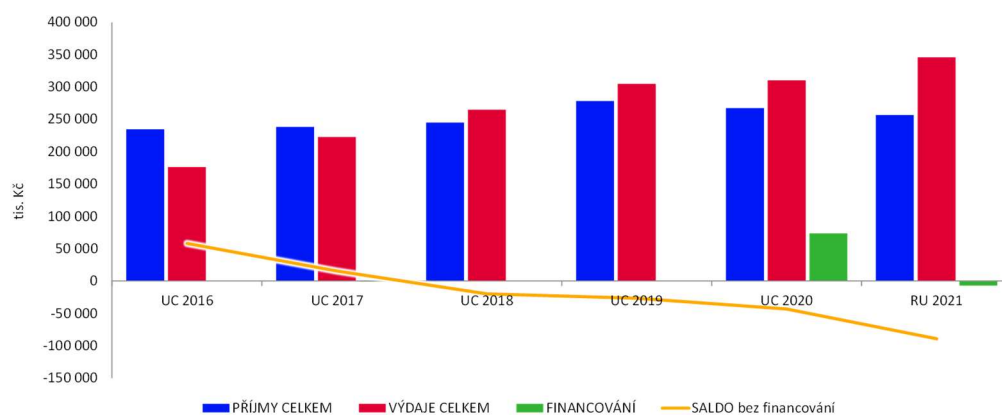
POZOR na hodnoty rozpočtu 2021 – výrazně snížený provozní přebytek

Analýza hospodaření města je základním krokem pro sestavení SVR. Ukazuje, že město hospodařilo v jednotlivých letech s příjmy v celkových objemech od 234,6 mil. Kč (2016) až do 278,3 mil. Kč (2019). Celkový objem výdajů se pohyboval od 176,2 mil. Kč (2016) do 310,3 mil. Kč (2020). V letech 2018 až 2020 hospodařilo město s deficitem

(19,8 - 43,0 mil. Kč), ve zbývajících analyzovaných letech vykazovalo přebytek hospodaření. Nejvyššího přebytku město dosáhlo v roce 2016, a to 58,4 mil. Kč.

Graf č. 12: Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření

Záporné saldo hospodaření v letech 2018 až 2020 je důsledkem vysokých investičních výdajů (122,4 - 129,1 mil. Kč)



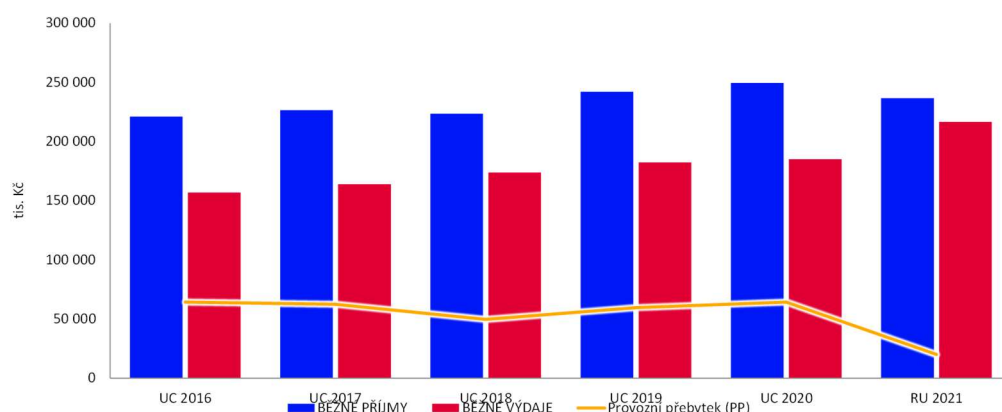
Pozitivním zjištěním, po analýze hospodaření za uplynulé pětileté období, je skutečnost, že město, kromě záporného výsledku hospodaření v letech 2018 - 2020 hospodařilo s přebytkem. Uvedené deficity byly ovšem důsledkem zvýšené investiční aktivity, tudíž výrazně přispěly k rozvoji města.

1.3.1 Základní ukazatele hospodaření

O vztahu mezi provozními příjmy a výdaji nejlépe vypovídá **provozní přebytek**. V každém analyzovaném roce nabýval provozní přebytek kladných hodnot. Nejnižší hodnoty tento základní ukazatel dosáhl v roce 2018 (49,6 mil. Kč), nejvyšší pak v roce 2016 (64,4 mil. Kč). Průměrná hodnota provozního přebytku ve sledovaném období byla 60,1 mil. Kč.

*V každém roce provozní přebytek dosahuje **kladných hodnot***

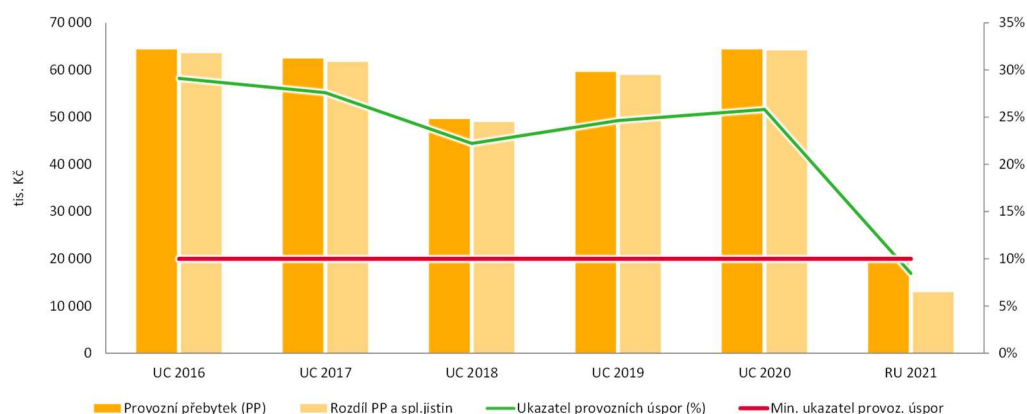
Graf č. 13: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku



Další možností, jak zhodnotit hospodaření města, jsou hodnoty ukazatele provozních úspor. Ukazatel vyjadřuje procentuální hodnotu finančních prostředků, které zůstávají z provozních příjmů po úhradě provozních výdajů na krytí investičních záměrů města. Minimální hodnota ukazatele je 10 %, v ideálním případě se procentuální výše ukazatele má pohybovat okolo hodnoty 25 %, která i odpovídá celostátnímu průměru v tomto pětiletém období.

Hodnoty ukazatele provozních úspor nejvíce ovlivňují příspěvky PO a financování v oblasti dopravy.

Graf č. 14: Vývoj provozních ukazatelů



Předcházející graf ukazuje relativně vysoké hodnoty indexu provozních úspor. Pozornost upoutá mírný parabolický vývoj indexu s minimální hodnotou v roce 2018, který je zapříčiněn z větší části vývojem daně z hazardu a technických her. Ukazatel se v celém období drží na optimální úrovni. Poklesem hodnoty tohoto ukazatele v roce 2021 se budeme podrobněji zabývat v následujícím textu.

Pro města s dluhovou službou je důležitým ukazatelem hospodaření **rozdíl provozního přebytku a splátek jistin**. Pro tento ukazatel platí stejné závěry jako pro provozní přebytek – jeho hodnoty by měly být vždy kladné, protože až po uhrazení splátek jistin v daném roce ukazatel vyjadřuje částku z provozního rozpočtu použitelnou na rozvoj města formou investičních výdajů. V analyzovaném období nabývá tento ukazatel kladných hodnot.

V rámci posouzení hospodaření v minulosti je důležité zaměřit se na plnění a vývoj běžných (provozních) příjmů a výdajů. Pro obecné posouzení dlouhodobé udržitelnosti hospodaření platí, že nárůst běžných příjmů by měl být vyšší než nárůst běžných výdajů. V období let 2016 - 2020 byl součet provozních příjmů 1 162,0 mil. Kč, zatímco ve stejném období město utratilo na provozních výdajích 861,7 mil. Kč. Jedna z podmínek udržitelného hospodaření byla splněna.

1.3.2 Posouzení krátkodobého plánování

Růst objemu provozních příjmů od roku 2016 do roku 2020 byl 28,3 mil. Kč, provozní výdaje ve stejném období vzrostly o 28,3 mil. Kč. Je zřejmé, že objem prostředků v absolutním vyjádření ve sledovaném období roste, přičemž provozní příjmy rostly stejným tempem jako provozní výdaje. Tento stav je platný i díky několikrát zmiňované probíhající pandemii, která začala v březnu 2020. A také z tohoto důvodu byl rozpočet města schválen v tendencích minulých let.

Pokud ovšem zahrneme také hodnoty upraveného rozpočtu na rok 2021, evidujeme růst provozních příjmů od roku 2016 do roku 2021 o 15,5 mil. Kč, zatímco běžné výdaje vzrostou o 59,8 mil. Kč. Z tohoto důvodu také důležitý ukazatel provozního přebytku nabývá v rozpočtu kladných hodnot (20,0 mil. Kč). Protože se ale v roce 2021 jedná o finanční plán ve šestém měsíci rozpočtového roku, hodnoty nejsou konečné. Je třeba si uvědomit, že v průběhu rozpočtového roku dochází ke změnám rozpočtu, zejména v dotační oblasti, a tato skutečnost v konečném důsledku mění základní ekonomické

V době pandemie zaznamenáváme pokles daňových příjmů o 10,0 mil. Kč, meziroční růst provozních výdajů byl 2,6 mil. Kč.

ukazatele a tím i celkové hospodaření města. Hospodaření města bude ale nadále zejména ovlivňovat současná ekonomická krize zapříčiněná Covid-19. Zásadní bude délka trvání krize. Jedinou účinnou obranou, jak neohrozit ekonomickou stabilitu města, je důsledné monitorování příjmů (zejména sdílených daní) a jejich vyhodnocování vůči platnému rozpočtu a každou odchylku od rozpočtu se snažit co nejrychleji do něj implementovat.

Tabulka č. 5: Upravený rozpočet a skutečnost minulého období

Ukazatel	UC/RU 16	UC/RU 17	UC/RU 18	UC/RU 19	UC/RU 20
Daňové příjmy	120,5%	108,4%	95,0%	104,2%	107,8%
Nedaňové příjmy	106,0%	104,3%	98,4%	98,9%	105,2%
Neinvestiční transfery	105,0%	121,1%	123,2%	112,1%	159,9%
Běžné příjmy	115,7%	109,0%	98,9%	104,4%	114,8%
Běžné výdaje	97,5%	92,4%	90,3%	94,8%	95,4%
Kapitálové příjmy	314,1%	123,5%	227,0%	125,0%	83,1%
Investiční transfery	227,1%	132,3%	410,8%	237,5%	178,0%
Kapitálové výdaje	18,5%	41,1%	57,5%	68,1%	101,4%
Příjmy celkem	119,7%	109,7%	105,4%	111,9%	116,6%
Výdaje celkem	66,2%	69,5%	75,5%	81,9%	97,7%

Poznámka: hodnoty upraveného rozpočtu jsou za červen jednotlivých let

Nutný důsledný monitoring plnění rozpočtu – okamžité reagování na odchylky od platného rozpočtu.

Dokladem jsou hodnoty zobrazené v předcházející tabulce. Největší rozdíl (z důvodu nemožnosti rozpočtovat tyto hodnoty do obdržení rozhodnutí o přidělení dotace) mezi rozpočtovanou hodnotou a skutečnou hodnotou na konci roku v průměru dosahují neinvestiční a investiční transfery (+ 24,2 %, resp. + 137,2 %). Obdobná situace je u kapitálového rozpočtu, kdy velké rozdíly u Kapitálových příjmů (+ 74,5 %) a Kapitálové výdaje (- 42,7 %) jsou důsledkem celé řady okolností v oblasti příprav, realizace i změn v prioritách během roku.

Porovnání upraveného rozpočtu za stejné období s účetními výsledky v rámci minulých let pak poukazuje na skutečnost, že platný rozpočet odráží určitou míru opatrnosti a tudíž plánované běžné příjmy jsou podhodnocené (v průměru o 8,6 %) a výdaje pak jsou predikované nadhodnocené (v průměru o 5,9 %).

Už při sestavování rozpočtu je proto nutné dodržovat pravidlo rychlejšího růstu běžných příjmů než provozních výdajů. Opačný případ, kdy běžné výdaje rostou rychleji než běžné příjmy, je dlouhodobě neudržitelný.

1.4 MONITORING HOSPODAŘENÍ

S cílem zabezpečit rozpočtovou disciplínu, omezit dlouhodobě deficitní hospodaření financované z cizích zdrojů a posílit spoluzodpovědnost za vývoj veřejných financí, byl s účinností od roku 2018 přijat zákon č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti. Zákon mimo jiné definuje tzv. fiskální pravidlo, podle kterého musí ÚSC hospodařit tak, aby výše jeho dluhu nepřesáhla 60 % průměru jeho příjmů za poslední 4 rozpočtové roky. Pokud je tato hranice překročena:

- ÚSC má povinnost postupně splácet předchozí dluhy alespoň o 5 % z rozdílu mezi výší dluhu a 60 % jeho průměrných příjmů za poslední 4 rozpočtové roky.
- Pokud ÚSC nesnižuje dluhy alespoň o zákonné minimum, MF ČR v následujícím kalendářním roce rozhodne o pozastavení převodu jeho podílu na výnosu daní.

Tabulka č. 6: Fiskální pravidlo hospodaření

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2020	RU 2021
Dluh	70 205	63 079
Průměr příjmů za 4 roky	257 149	261 746
Fiskální pravidlo	27,30%	24,10%
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	154 289	157 048

Z pohledu pravidla rozpočtové odpovědnosti je strop pro výši dluhu v roce 2021

157,0 mil. Kč

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že dluh města nepřesahuje povolenou 60% hranici. Strop pro výši dluhu je 154,3 mil. Kč (2020) a 157,0 mil. Kč (2021).

Pravidlo rozpočtové odpovědnosti je jedním ze tří monitorujících ukazatelů Ministerstva financí ČR. Zbývající dvěma jsou:

- **Podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům** - Ukazatel vyjadřuje poměr zadlužení k celkovému majetku ÚSC. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.
- **Celková likvidita** - Ukazatel stanovuje poměr, kterým je obec schopna krýt své krátkodobé závazky především prostředky na bankovních účtech a hotovostí. Za rizikovou hodnotu se považuje hodnota menší než 1.

Kromě uvedených monitorujících je sledována také soustava informativních ukazatelů. Mezi vybrané informativní ukazatele s úzkou vazbou na dluhové hospodaření dále patří:

- **Ukazatel dluhové služby** - Ukazatel stanovuje poměr, kterým je obec schopna krýt svou roční dluhovou službu svými celkovými příjmy. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.

Tabulka č. 7: Vývoj ukazatelů dluhového hospodaření

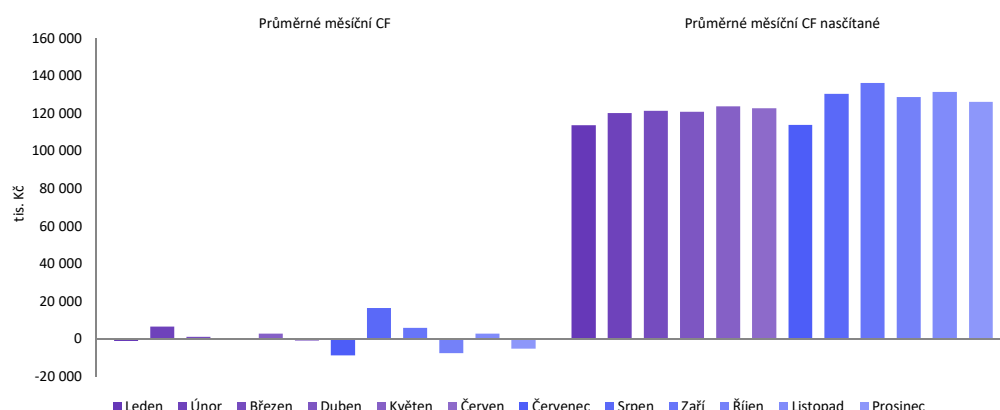
Monitorující ukazatel	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020
Fiskální pravidlo	1,20%	0,85%	0,51%	0,20%	27,30%
Celková likvidita	6,48	7,86	5,79	4,85	6,81
Podíl cizích zdrojů a celkových aktiv	2,72%	2,39%	2,84%	2,59%	7,99%
Ukazatel dluhové služby	0,39%	0,32%	0,31%	0,26%	0,12%

Překročení hraničních hodnot u všech tří monitorujících ukazatelů současně pouze indikuje možné riziko hospodářských problémů, ale nutně neznamená, že je město v nepříznivé finanční situaci. Pro město Mikulov jsou příznivé hodnoty všech ukazatelů.

1.5 ANALÝZA CASH FLOW

Problematika cash flow města je úzce spojena s uvolňováním finančních prostředků náležejících obci jako podíl na daňovém výnosu a ostatních, zejména mandatorních, příjmech. Tento systém zjišťování finančního toku nepokrývá zcela finanční potřeby municipality v průběhu roku a vytváří tak tlaky na efektivní řízení krátkodobého financování rozpočtových výdajů. Proto není výjimkou, že hodnoty cash flow jsou záporné, jak dokumentuje následující graf.

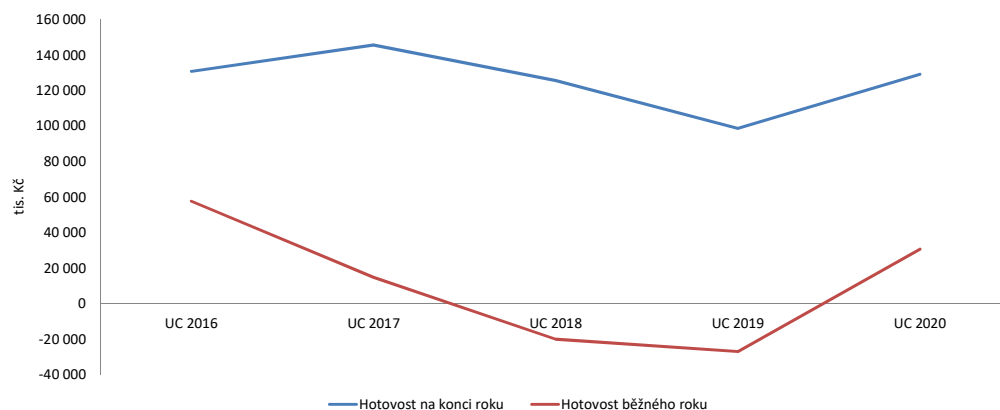
Graf č. 15: Měsíční cash flow



Pro hodnocení finanční stability města je však důležité, aby hodnota vlastních finančních prostředků na konci rozpočtového roku pokrývala financování základních potřeb města. Následující graf znázorňuje danou situaci města.

Graf č. 16: Vývoj cash flow

Výše vlastních finančních prostředků je závislá na investiční aktivitě města



Hodnoty cash flow vycházejí ze schválených závěrečných účtů města a jsou zobrazeny v následující tabulce.

Tabulka č. 8: Vývoj cash flow a platební schopnosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020
Celková dluhová služba	2 571	1 888	1 198	504	70 205
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	802	683	690	695	223
Provozní přebytek	64 352	62 421	49 627	59 597	64 347
Platební schopnost I. řádu	0,04	0,03	0,02	0,01	1,09
Platební schopnost II. řádu	1,25%	1,09%	1,39%	1,17%	0,35%
Hotovost na konci roku	130 987	145 820	125 757	98 684	129 340
Hotovost běžného roku	57 668	14 833	-20 063	-27 073	30 657

V analyzovaných letech vykazuje stav peněžních prostředků běžného roku na konci rozpočtového období přebytek v letech 2016, 2017 a 2020. Záporné saldo peněžních prostředků v letech 2018 a 2019 je způsobeno zvýšenou investiční činností města. K vyrovnání hospodaření těchto let město zpravidla zapojoval přebytek finančních prostředků z předcházejících let, kdy investovalo méně a vytvářelo si finanční rezervu právě pro tyto případy.

Finanční stabilitu a schopnost města plnit svoje závazky lze posoudit na základě ukazatele platební schopnosti prvního řádu (optimum pod hranicí 2, maximální přípustná

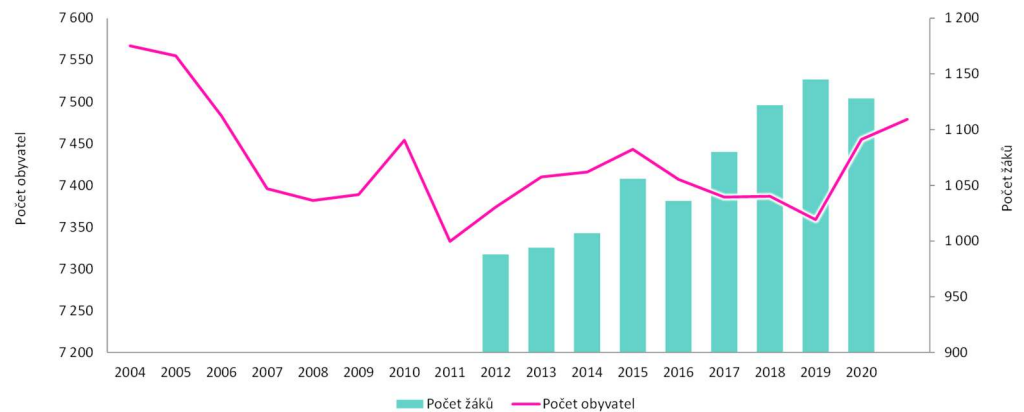
hodnota 6) a platební schopnosti druhého řádu (pod 20 % optimální stav, do 40 % stav uspokojivý).

1.6 ZÁVĚRY ANALÝZY HOSPODAŘENÍ

Město v období 2016 - 2020 disponovalo zůstatky na účtech ve výši 98,7 mil. Kč (2019) až 145,8 mil. Kč (2017). Úroveň dlouhodobých pohledávek se v celém sledovaném období pohybovala na úrovni 114 tis. Kč. Objem dlouhodobých závazků se pohyboval od nulové výše (2016) do 1,5 mil. Kč (2020). Stav nesplacených úvěrů se pohyboval v rozmezí od 0,5 mil. Kč (2019) do 70,2 mil. Kč (2020).

Zůstatky na účtech na konci roku 2020 jsou 129,3 mil. Kč.

Graf č. 17: Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků



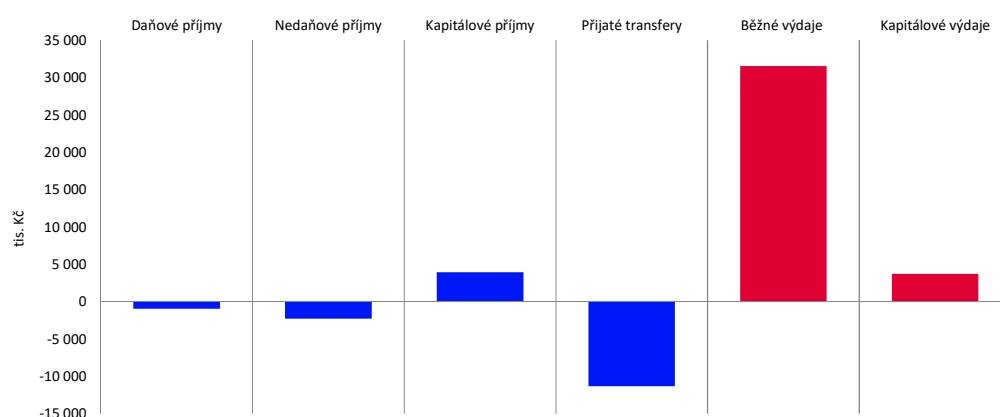
Pokles obyvatel od roku 2009

Počet obyvatel v období 2004 – 2021 poklesl o 88, v průběhu sledovaného období dochází k několika výkyvům, přičemž ten nejvýraznější byl v roce 2011 (- 121 obyvatel). Naopak vývoj počtu žáků má ve sledovaném období 2013 – 2020 spíše rostoucí trend (+140 žáků). Vývoj těchto dvou kategorií má mírný vliv na inkasované sdílené daně. Pro vývoj sdílených daní je prioritní vývoj ekonomiky, ale v současné „koronavirové“ době bude pokles sdílených daní dominantním faktorem v modelování střednědobého výhledu rozpočtu města.

Nutnost věnovat velkou pozornost aktuálnímu stavu rozpočtu.

O to větší pozornost musí být soustředěna na plánovací dokument (rozpočet), ze kterého vychází střednědobý výhled rozpočtu. V rámci analýzy minulého období jsme posuzovali také rozpočet na aktuální rok. Při absolutním meziročním porovnání dle tříd rozpočtové skladby dosahuje pozitivního vývoje pouze třída kapitálových příjmů. Celkový pokles příjmů dosahuje 10,7 mil. Kč. Výdaje rostou především v provozní, ale také kapitálové části rozpočtu, celkový růst výdajů je 35,2 mil. Kč. V provozní části se jedná zejména o nárůst výdajů na Nákup ostatních služeb (o 13,9 mil. Kč) a Opravy a udržování (o 7,9 mil. Kč).

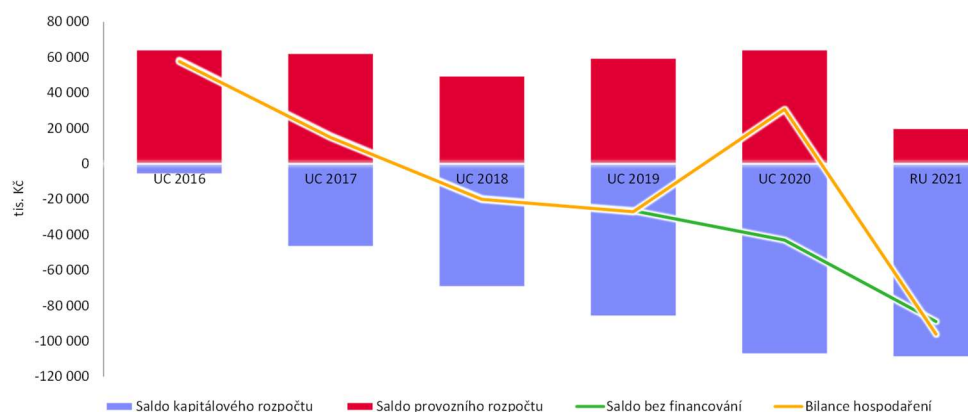
Graf č. 18: Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby



V kapitole 1.3.2 jsme posuzovali hodnoty platného rozpočtu s dosaženými skutečnými hodnotami na konci rozpočtového roku. Bylo konstatováno, že rozpočet odráží určitou míru opatrnosti (podhodnocené příjmy a nadhodnocené výdaje). Je třeba ale dodržovat jedno důležité pravidlo – provozní (běžné) výdaje by neměly **růst rychleji** než provozní (běžné) příjmy.

Vlastní investiční aktivita města způsobuje záporné saldo hospodaření v letech 2018 (19,8 mil. Kč), 2019 (26,5 mil. Kč) a 2020 (43,0 mil. Kč). Ve všech letech bylo záporné saldo zapříčiněno zvýšenými investičními výdaji. Po zohlednění financování (uhrazených jistin a přijatých půjček) bylo záporné saldo hospodaření v letech 2018 a 2019. Vliv splácení závazků přijatých v předešlém období se projevil zejména na hodnotách ukazatele dluhové služby. Ukazatel ve sledovaném období dosahoval hodnot v intervalu od 0,12 % (2020) do 0,39 % (2016). V celém sledovaném období se jedná o příznivé hodnoty. Saldo hospodaření v rozpočtu na rok 2021 je kryto přebytky hospodaření minulých let ve výši 96,1 mil. Kč.

Graf č. 19: Saldo provozního a kapitálového rozpočtu



1.6.1 Rekapitulace

POZITIVA HOSPODAŘENÍ

- Uvážlivé dluhové zatížení (maximální hodnota fiskálního pravidla 27,3 %)
- Využívání vypisovaných investičních dotačních titulů (kryto 17,2 % investic)
- Bohatá investiční činnost – za pětileté období proinvestováno 416,8 mil. Kč
- Růstový trend počtu žáků (v období 2013 – 2020 nárůst o 140)

MOŽNÉ OHROŽENÍ HOSPODAŘENÍ

- Absence růstového trendu počtu obyvatel (v období 2004 – 2021 pokles o 88)
- Prodlužující se ekonomická krize – nižší (klesající) příjem sdílených daní
- Zvýšené nároky na krytí provozních výdajů – platy, inflace

2 Střednědobý výhled rozpočtu města

Střednědobý výhled rozpočtu je střednědobý plán, který slouží pro řízení rozvoje územních samosprávných celků. Je zpracován jako přehledný a komplexní dokument, který na základě všech dostupných informací zobrazuje vývoj příjmů a výdajů, včetně smluvně podložených investičních akcí a dluhové služby. Výhodou takto sestaveného SVR je úspora času při sestavování rozpočtu, usnadnění tvorby podkladů pro žádost o úvěr nebo dotaci a v neposlední řadě informace o výši volných finančních prostředků využitelných na pokrytí investičních záměrů. Upozorňuje také na možná rizika při získávání nových úvěrů.

Střednědobý výhled rozpočtu je sestaven s jistou mírou opatrnosti, tzn. s mírně nižšími očekávanými příjmy a trochu nadhodnocenými výdaji. Je ale postaven na reálných základech.

Vývoj příjmové i výdajové strany upraveného rozpočtu a SVR byl dále očištěn o ty částky, které souvisejí s vybranými poskytnutými transfery, a to na základě účelového znaku záznamu (např.: neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu zejména na položkách 4111 a 4116, apod.). Je třeba si uvědomit, že transfery na straně příjmů a výdajů působí neutrálně na saldo hospodaření, ale zvyšují hodnotu celkových příjmů i výdajů. Je dobré upozornit na to, že některé meziroční ukazatele či celkové objemy tímto mohou navodit dojem zhoršeného hospodaření, ale toto je způsobeno především nezahrnutím vybraných účelových, rozpočtem protékajících prostředků a do jisté míry též absencí investičních transferů.

Tabulka č. 9: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu

Text (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
DAŇOVÉ PŘÍJMY	164 695	154 737	153 779	165 641	172 799	178 782	181 390	184 045
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	40 893	44 340	42 048	44 196	44 957	45 300	45 696	46 097
Neinvestiční transfery	36 336	50 242	40 685	23 252	23 717	24 191	24 675	25 169
BĚŽNÉ PŘÍJMY	241 924	249 319	236 512	233 089	241 473	248 273	251 761	255 310
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	3 902	2 949	6 870	5 370	0	0	0	0
Investiční transfery	32 425	15 003	13 218	0	0	0	0	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	36 327	17 952	20 088	5 370	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	278 251	267 271	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
BĚŽNÉ VÝDAJE	182 327	184 973	216 493	187 449	187 427	188 825	191 214	193 689
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	122 411	125 346	129 061	0	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	304 738	310 319	345 554	187 449	187 427	188 825	191 214	193 689
SALDO bez financování	-26 486	-43 047	-88 953	51 010	54 046	59 448	60 548	61 621
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	695	223	7 126	7 086	6 996	6 996	6 996	6 996
Přijaté půjčky	0	70 000	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	108	3 927	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-587	73 704	-7 126	-7 086	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
PŘÍJMY vč. financování	278 359	341 198	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
VÝDAJE vč. financování	305 432	310 541	352 680	194 535	194 423	195 821	198 210	200 685
BILANCE HOSPODAŘENÍ	-27 073	30 657	-96 079	43 924	47 050	52 452	53 552	54 625
Provozní přebytek (PP)	59 597	64 347	20 019	45 640	54 046	59 448	60 548	61 621
Rozdíl PP a spl.jistin	58 903	64 124	12 893	38 554	47 050	52 452	53 552	54 625
Ukazatel provozních úspor (%)	24,63	25,81	8,46	19,58	22,38	23,94	24,05	24,14
Dluhová základna	278 251	267 271	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
Dluhová služba	735	332	7 186	7 687	7 528	7 462	7 395	7 329
Ukazatel dluhové služby (%)	0,26	0,12	2,80	3,22	3,12	3,01	2,94	2,87

Hodnoty SVR města, zejména v provozní části, silně ovlivňuje koronavirová krize.

2.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Z vytvořeného SVR, který zobrazuje tabulka kumulovaného výhledu, vyplývá, že střednědobý výhled rozpočtu je postaven na následujících faktech:

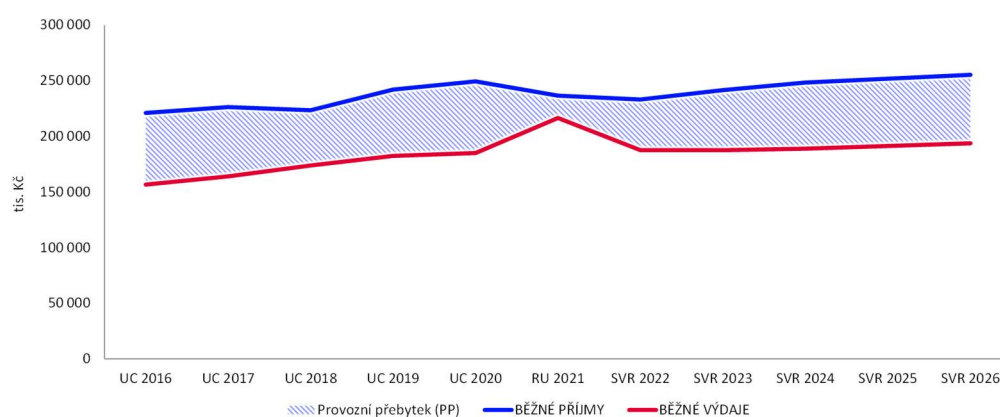
Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě státního rozpočtu na rok 2021, návrhu státního rozpočtu na rok 2022, střednědobého výhledu státu na roky 2023 – 2024 a následnou predikcí do roku 2026. Nárůst sdílených daní od roku 2020 (skutečnost), resp. 2021 (plán/rozpočet) do konce SVR je 26,6 mil. Kč, resp. 25,6 mil. Kč.

Hodnoty sdílených daní se nejvíce podílejí na vývoji provozních příjmů

2.1.1 Hodnoty provozního hospodaření

Pro celkový pohled na predikci hospodaření v období střednědobého výhledu rozpočtu má zásadní význam vývoj hodnot provozních příjmů a výdajů. Na základě analýzy hospodaření v uplynulém pětiletém období, platného rozpočtu a konzultací s pracovníky finančního odboru byl stanoven vývoj jednotlivých položek. Souhrnný pohled na hodnoty celkových provozních (běžných) příjmů a výdajů je zobrazen v následujícím grafu. V něm je ve výhledovém období zachycen mírně se zvětšující rozdíl mezi těmito dvěma základními hodnotami hospodaření města.

Graf č. 20: Vývoj běžných příjmů a výdajů



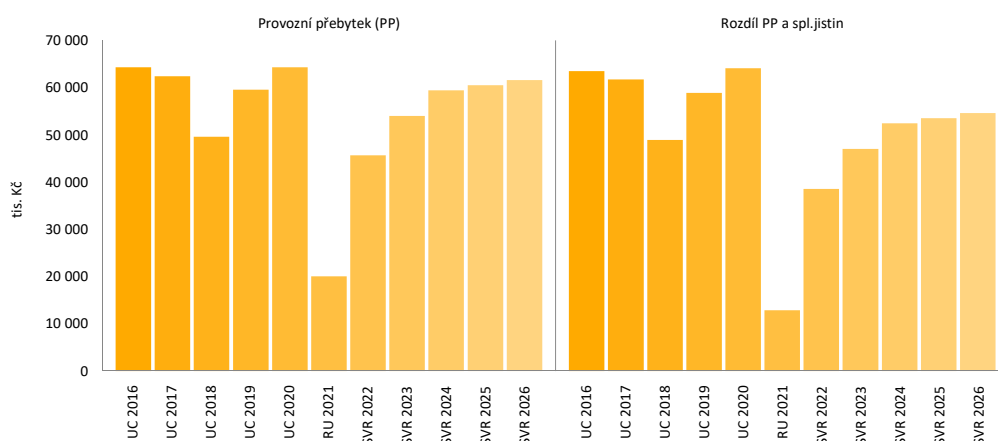
2.1.2 Provozní přebytek

Provozní přebytek (rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji) je v celém období SVR kladný, a to v rozmezí od 45,6 mil. Kč (2022) do 61,6 mil. Kč (2026). Po odečtení **splátek jistiny** v rozmezí od 38,6 mil. Kč (2022) do 54,6 mil. Kč (2026). Částky představují využitelné finanční prostředky z provozního rozpočtu na investice a větší jmenovité akce charakteru oprav a údržby.

Provozní přebytek je po celé období SVR kladný

Od roku 2020, resp. 2021 do roku 2026 vykazuje provozní přebytek pokles o 2,7 resp. růst o 41,6 mil. Kč na 61,6 mil. Kč.

Graf č. 21: Vývoj provozního přebytku

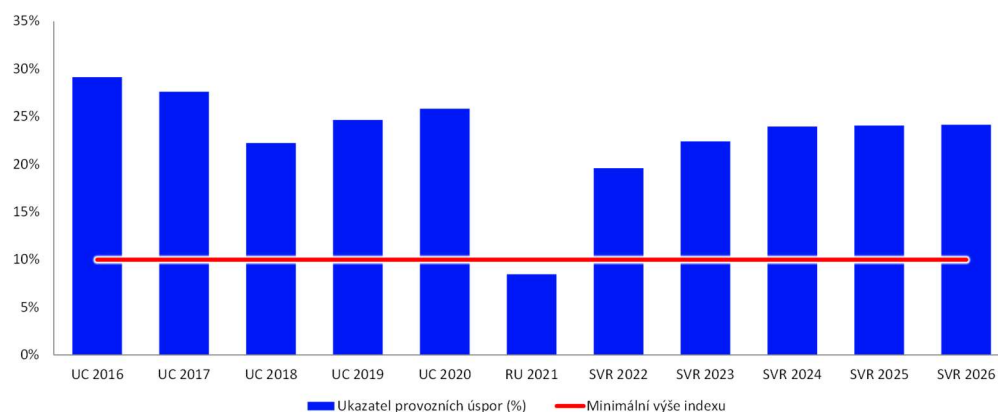


2.1.3 Ukazatel provozních úspor

Ukazatel provozních úspor je definován jako podíl provozního přebytku a běžných příjmů. Ve výhledovém období oba zmíněné ukazatele každoročně rostou, přičemž provozní přebytek roste rychlejším tempem. Hodnota ukazatele provozních úspor upraveného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje hodnoty 8,46 % a vzhledem k výše zmíněnému dochází po skokovém nárůstu k postupnému mírnému zvyšování ukazatele až na hodnotu 24,14 % v roce 2026. Uvedená hodnota představuje oproti roku 2020 pokles o 1,67 procentního bodu a oproti roku 2021 růst o 15,67 procentního bodu. Hodnota ukazatele se tak pohybuje na optimální úrovni ukazatele (25 %).

Průměrné hodnoty ukazatele provozních úspor – mezi 19,58 % - 24,14 %

Graf č. 22: Vývoj ukazatele provozních úspor



2.2 KAPITÁLOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

V období střednědobého výhledu rozpočtu 2022 - 2026 se počítá s prodejem bytů a ostatního DHM pouze v roce 2022 (5,4 mil. Kč). Případný další prodej dlouhodobého majetku bude odvislý od investiční aktivity města v jednotlivých letech výhledu.

Sestavený střednědobý výhled rozpočtu **neobsahuje** investiční akce, přesto je znám jejich charakter a orientační harmonogram. Celková výše těchto investic na roky 2022 – 2023 je 179,7 mil. Kč.

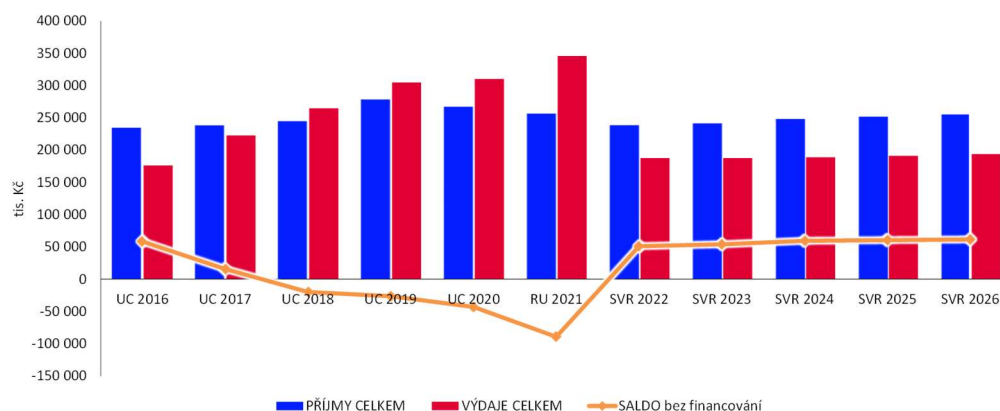
Tabulka č. 10: Plán investičních akcí

Poř.č.	Název investice (v tis. Kč)	SVR 2022	SVR 2023	Celken	Dotace
1	VaK - záloha na úpis akcií	20 888		20 888	
2	Zateplení objektu Nádražní 7, 9	10 000		10 000	1 500
3	Zateplení objektu Nádražní 11	7 000		7 000	2 111
4	Chodníky + VO ul. Valtická	6 000		6 000	
5	Plynovod ul. Valtická	4 000		4 000	
6	Statické zabezpečení komunikace "Kozí Hrádek"	8 000		8 000	
7	Parkoviště Na Hradbách	800	19 000	19 800	
8	Chodníky ul. Komenského podél komunikace III/0525	8 000		8 000	
9	Chodníky ul. K Vápence		3 500	3 500	
10	VO - snížení energetické náročnosti	4 500		4 500	
11	VO - rekonstrukce	3 000	2 000	5 000	
12	Revitalizace lokality "Kozí hrádek"	2 000	6 000	8 000	
13	Městský hřbitov - rekonstrukce obřadní síně	1 000	7 000	8 000	
14	Okružní křižovtka Pavlovská	11 500		11 500	
15	Statické zajištění domů ul. Brněnská	0	15 500	15 500	
16	Komunikace Na Jámě	0	20 000	20 000	
17	Komunikace Venušina	0	11 000	11 000	
18	Komunikace U Staré Brány		4 000	4 000	
19	Přestavba Hasičské zbrojnice - Galerie a knihovna	5 000		5 000	
Investic Kapitalové výdaje celkem		91 688	88 000	179 688	3 611

2.3 CELKOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Výsledek hospodaření zobrazuje celkové saldo rozpočtového hospodaření bez započítání položek financování (bez splátek jistin a případně přijatých úvěrů v jednotlivých letech). Hodnota údaje „Saldo bez financování“ vyjadřuje hodnotu finančních prostředků, které městu zůstávají na případnou úhradu svých závazků a investice. Od roku 2022 do konce období výhledu nabývá kladných hodnot a meziročně roste.

Graf č. 23: Vývoj salda hospodaření



2.3.1 Volné finanční prostředky

Orientační harmonogram počítá v letech 2022 – 2023 s investicemi ve výši 179,7 mil. Kč

V následující tabulce na řádku „Vonné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí po splnění svých závazků.

V tabulce je vyjádřen odhad finančních toků v budoucnosti. Tento odhad vychází, stejně jako celý SVR, ze stávající legislativy a místních podmínek. Teoretická výše finančních prostředků, které může město ze svých prostředků použít na financování investičních aktivit a jednorázových akcí neinvestičního charakteru se pohybuje v rozmezí od 43,9 mil. Kč (2022) do 54,6 mil. Kč (2026).

Tabulka č. 11: Volné finanční prostředky

Text (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
BĚŽNÉ PŘÍJMY	241 924	249 319	236 512	233 089	241 473	248 273	251 761	255 310
BĚŽNÉ VÝDAJE	182 327	184 973	216 493	187 449	187 427	188 825	191 214	193 689
Provozní přebytek (PP)	59 597	64 347	20 019	45 640	54 046	59 448	60 548	61 621
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	36 327	17 952	20 088	5 370	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	122 411	125 346	129 061	0	0	0	0	0
Saldo kapitálového rozpočtu	-86 084	-107 394	-108 972	5 370	0	0	0	0
PŘÍJMY vč. financování	278 359	341 198	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
VÝDAJE vč. financování	305 432	310 541	352 680	194 535	194 423	195 821	198 210	200 685
SALDO bez financování	-26 486	-43 047	-88 953	51 010	54 046	59 448	60 548	61 621
FINANCOVÁNÍ	-587	73 704	-7 126	-7 086	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	695	223	7 126	7 086	6 996	6 996	6 996	6 996
Volné finanční prostředky	0	30 657	0	43 924	47 050	52 452	53 552	54 625

Kromě možnosti zapojit do rozpočtu přebytky hospodaření minulých let, hledání rezerv a efektivního hospodaření může město ovlivnit výši volných finančních prostředků prodejem majetku ve svém vlastnictví. O prodeji rozhoduje zastupitelstvo a výše bude odpovídat investičním potřebám. Možné je také využít cizích prostředků (např. úvěry, investiční dotace, apod.). Získáme tak disponibilní prostředky pro rozvoj města.

Tabulka č. 12: Disponibilní prostředky výhledového období

Ukazatel (tis. Kč)	SVR
Kumulovaná bilance hospodaření	251 603
Zůstatky na BÚ na konci roku 2021	33 261
Bezpečné navýšení úvěrového zatížení	285 900
Teoretické disponibilní prostředky	570 764

Poznámka: Výše zůstatků je vypočtena jako součet Zůstatky na účtech (2020) a Změna stavu peněžních zůstatků (2021)

Poznámka: Bezpečná výše dluhu je obsahem kapitoly Analýza zadluženosti

Na období SVR je predikováno 570,8 mil. Kč

Společnost AQE advisors, a.s. stanovila pro období 2022 - 2026 na základě sestaveného střednědobého výhledu objem teoretických disponibilních prostředků pro rozvoj města formou investičních a jednorázových akcí ve výši 570,8 mil. Kč.

Z výše uvedeného vyplývá, že město má dostatek prostředků pro realizaci plánovaných investic. Jejich realizace v letech 2022 a 2023 ovšem bude s největší pravděpodobností vyžadovat dodatečné finanční prostředky nad rámec přebytku hospodaření v jednotlivých letech. Kromě uvedeného (úvěrové navýšení, přebytky hospodaření minulého období) nejsou vyloučeny ani další investiční dotace.

2.4 DLUHOVÁ SLUŽBA

Dluhová služba poskytuje užitečný přehled o výpůjční aktivitě města a o jeho schopnosti splácet dluh.

Celkem musí město v letech 2022 - 2026 splatit 37,4 mil. Kč současných závazků včetně úroků (z toho 35,1 mil. Kč na splátky jistin). Celkem od roku 2021 do splacení všech závazků v roce 2030 musí město uhradit 66,1 mil. Kč (z toho 63,1 mil. Kč na splátkách jistin). Ve sledovaném období se nepočítá s přijetím nového investičního úvěru.

Tabulka č. 13: Rozpis dluhové služby

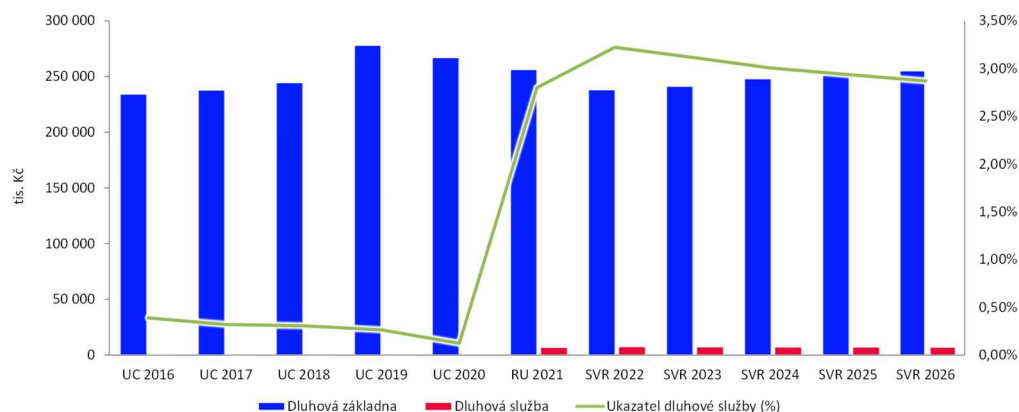
Věřitel	Závazek	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Komerční banka, a.s. - 70,0 mil. Kč	jistina		6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
investiční úvěr	úrok		599	532	466	399	333
České spořitelny, a.s. - 4,5 mil. Kč	jistina		90				
Hypoteční úvěr na dofinancování bytů	úrok		2				
Celková dluhová služba			7 687	7 528	7 462	7 395	7 329

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2023 z rostoucí dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně klesá také

od roku 2023 a je určena splátkami jistin a úrokovou zátěží nesplaceného dluhu. Z výše uvedeného vyplývá, že ukazatel dluhové služby se v letech 2022 - 2026 meziročně snižuje z 3,22 % (2022) na 2,87 % (2026).

Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – max. 3,22 %

Graf č. 24: Vývoj dluhové služby



2.5 ANALÝZA ZADLUŽENÍ

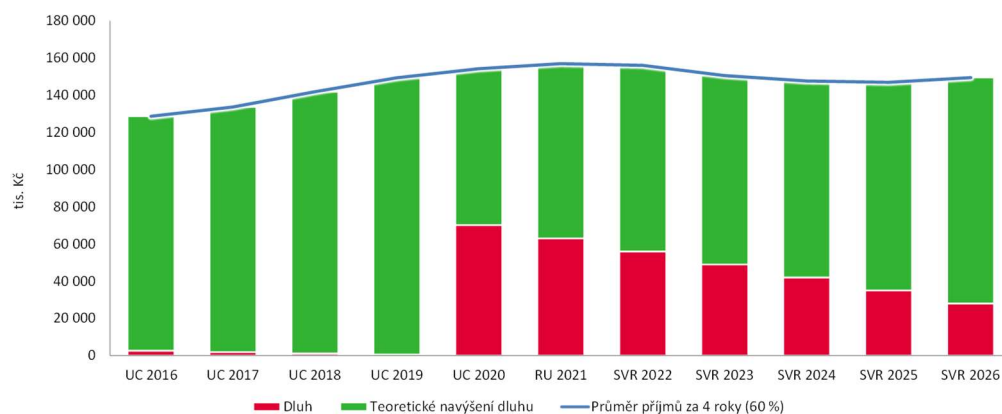
Následující tabulka hodnotí zadlužení města z pohledu zákona č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti, posuzuje hodnotu fiskálního pravidla a při překročení 60% hranice určuje povinnou výši splátek.

Tabulka č. 14: Predikce rozpočtové odpovědnosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Dluh	504	70 205	63 079	55 993	48 997	42 001	35 005	28 009
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	149 382	154 289	157 048	156 087	150 571	147 721	146 995	149 523
Teoretické navýšení dluhu	148 879	84 085	93 969	100 095	101 574	105 720	111 990	121 514
Fiskální pravidlo	0,20%	27,30%	24,10%	21,52%	19,52%	17,06%	14,29%	11,24%
Povinná výše splátek	-	-	-	-	-	-	-	-

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Mikulov může ve výhledovém období zvýšit svoje dluhové zatížení o 100,1 mil. Kč (2022) až 121,5 mil. Kč (2026), aniž by překročilo hodnoty pravidla rozpočtové odpovědnosti.

Graf č. 25: Vývoj teoretického navýšení dluhu



Střednědobý výhled rozpočtu by měl být v podstatě strategickým plánem municipality, ve kterém jsou nastaveny optimální hodnoty jejího hospodaření a důležité ukazatele,

včetně aktivního řízení zadluženosti s cílem stanovit únosnou dluhovou službu, kterou bude v budoucnu schopna splácet.

Velice rychlým a jednoduchým testem zadluženosti obce je **ukazatel provozního krytí dluhu (platební schopnost I. řádu)**, který říká za kolik let je obec schopna splatit své dlouhodobé závazky z vlastních zdrojů. Jako vlastní zdroj je zde uvažován víceletý průměr přebytku běžného rozpočtu, ke kterému se poměruje celkový objem dlouhodobých závazků města. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost.

Při stávající výši dluhu 63,1 mil. Kč na konci roku 2021 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu relativně příznivé hodnoty 3,15. Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 1,23 (2022).

Tabulka č. 15: Predikce platební schopnosti I. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Celková dluhová služba	504	70 205	63 079	55 993	48 997	42 001	35 005	28 009
Provozní přebytek	59 597	64 347	20 019	45 640	54 046	59 448	60 548	61 621
Platební schopnost I. řádu	0,01	1,09	3,15	1,23	0,91	0,71	0,58	0,45

Dobře vypovídajícím ukazatelem je takzvané **krytí roční dluhové služby (platební schopnost II. řádu)**, vyjadřující poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 %, jedná se o optimální stav, do hranice 40 % hodnoty provozního přebytku je stav uspokojivý. Jinými slovy: po uhrazení ročních splátek dluhu zůstane dostatek prostředků na krytí vlastních potřeb včetně nových investic, nebo budování finančních rezerv rozpočtu pro další roky.

Pro danou výši roční dluhové služby ve výhledovém období nabývá ukazatel platební schopnosti II. řádu pro město Mikulov relativně příznivých hodnot, ve sledovaném období jeho výše nabývá maximální hodnoty 15,53 % (2022).

Tabulka č. 16: Predikce platební schopnosti II. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Provozní přebytek	59 597	64 347	20 019	45 640	54 046	59 448	60 548	61 621
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	695	223	7 126	7 086	6 996	6 996	6 996	6 996
Platební schopnost II. řádu	1,17%	0,35%	35,60%	15,53%	12,94%	11,77%	11,55%	11,35%

Dalším ukazatelem, kterým lze hodnotit výši dluhů je tzv. ukazatel **Finanční zadluženosti**. Ukazatel je konstruován jako poměr ročních splátek dluhu k běžným příjmům města a vyjadřuje podíl běžných příjmů, které je potřeba vyčlenit na roční splátku dluhu. Hodnoty ukazatele dosahující výše do 7 % svědčí o dobrém finančním zdraví municipality, hodnoty mezi 7 – 18 % jsou uspokojivé, lze však konstatovat nárůst trendu zadlužování a zvýšení míry rizika. Hodnoty nad 18 % vyjadřují zvýšené riziko zadluženosti a možné ohrožení stability finančního zdraví žadatele.

Pro danou výši splátek dluhu nabývá ukazatel finanční zadluženosti pro město Mikulov příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 3,04 % (2022) a meziročně klesá.

Tabulka č. 17: Predikce finanční zadluženosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	695	223	7 126	7 086	6 996	6 996	6 996	6 996
BĚŽNÉ PŘÍJMY	241 924	249 319	236 512	233 089	241 473	248 273	251 761	255 310
Finanční zadluženost I. řádu	0,29%	0,09%	3,01%	3,04%	2,90%	2,82%	2,78%	2,74%

Hranice bezpečné výše zadlužení nižší, než určuje zákon o rozpočtové odpovědnosti

Za pomoci výše uvedeného jsme stanovili bezpečnou výši zadlužení pro období střednědobého výhledu. Výpočet vychází z nastavených hodnot ukazatelů, kde stěžejní roli hraje vývoj příjmů ze sdílených daní, výše a predikce provozního přebytku samotných běžných příjmů na příjmové straně, výdaje na platy včetně pojistného a struktura výdajových položek na straně běžných výdajů. Ve splátkách dluhu hraje významnou roli provozní přebytek. K určení hranice pro bezpečnou výši zadlužení vycházíme z předpokladu, že doba k celkovému umoření dluhu nebude delší než 10 let, optimálně by mělo stačit 6 let. Hranice pro bezpečné navýšení zadlužení v období výhledu je stanovena na:

286,0 mil. Kč

Při této výši dodatečného zadlužení bude zajištěn bezproblémový provoz a nebude ani omezen další rozvoj města. Nelze ale zaměřovat výši dluhu neomezeného zákonem o rozpočtové odpovědnosti s povinností zajistit splátky z výše dluhu (požadavek zákona). Podle zákona o rozpočtové odpovědnosti je požadavek na zajištění meziročních splátek celkového dluhu nad hodnoty v tabulce „Predikce rozpočtové odpovědnosti“ ve výši 5 % z rozdílu mezi výší dluhu a 60 % jeho průměrných příjmů za poslední 4 roky. Hranice bezpečného zadlužení je o cca 192,0 mil. Kč vyšší než hodnota vypočítaná dle zákona o rozpočtové odpovědnosti. Tato skutečnost vyplývá z algoritmu výpočtu. Zatím co zákon vychází z hodnot celkových příjmů za minulé 4 roky, výpočet hranice bezpečné výše zadlužení využívá hodnoty budoucích let SVR.

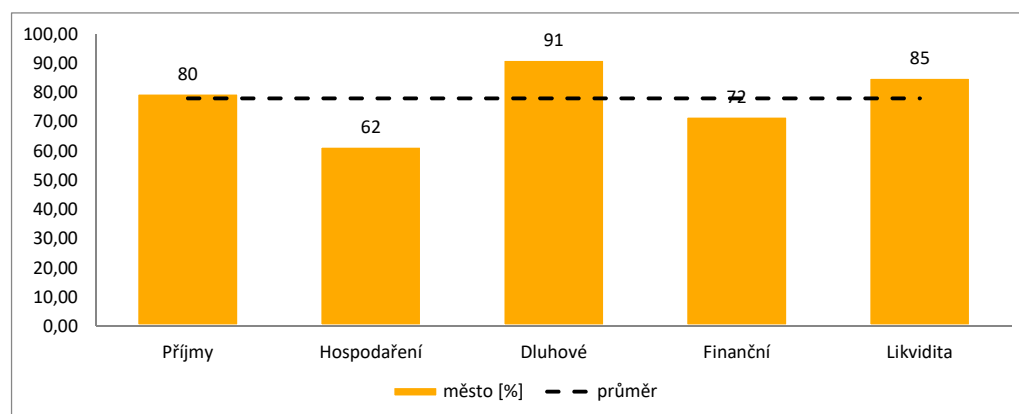
3 Ekonomické hodnocení města

Územní samosprávný celek by měl při tvorbě koncepčních materiálů a dlouhodobějších plánů, ale i při hledání všech finančních zdrojů, vycházet z odborného posouzení schopností vlastní ekonomiky. Ekonomická analýza by se měla opírat o komplexní hodnocení řady kritérií, které přináší například ekonomické hodnocení územního samosprávného celku. Ekonomické hodnocení společnosti AQE, advisors, a.s. je sestaveno na základě 20 vybraných ukazatelů rozdělených do 5 dílčích oblastí hospodaření.

- Příjmy – zhodnocení příjmových kategorií
- Hospodaření – zhodnocení stavu a vývoje hospodaření s příjmy a výdaji
- Dluhové – zhodnocení dluhové služby a schopnosti splácet dluh
- Finanční – zhodnocení finanční nezávislosti a její ovlivnitelnosti
- Likvidita – zhodnocení disponibility prostředků a schopnosti jejich aktivace

Relativní zhodnocení oblastí je znázorněno v následujícím grafu. Z průměrného hodnocení ukazatelů se nejvíce odchyluje oblast Hospodaření a Dluhová.

Graf č. 26: Relativní zhodnocení dílčích oblastí



Poznámka: Průměr představuje průměrné hodnocení za všechny hodnocené oblasti

Ekonomická situace je zhodnocena ve dvou obdobích, a to na základě hodnoceného časového rozpětí. Ekonomické hodnocení je prováděno stejnou soustavou ukazatelů, protože je ale zhodnocení výhledového období zatíženo určitou mírou nejistoty, je využito dvou stupnic s rozdílnou citlivostí na dosažené hodnoty.

- Ekonomické hodnocení minulého období 2016 - 2020

Aaa1	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	dobrý
------	---	-------

- Ekonomické hodnocení výhledového období 2022 – 2026

STR2	Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky	velmi dobrý
------	---	-------------

Úspěšné hodnocení pomůže předcházet ekonomickým problémům v budoucnosti. Poskytuje také potenciálním věřitelům cenné detailní informace, protože výsledek hodnocení vyjadřuje schopnost hodnoceného ÚSC dostát svým závazkům a tím tedy poskytuje doporučení, zda a za jakých podmínek uzavřít s daným subjektem obchodní vztah. Výhoda zdravého hospodaření se promítá také do žádostí o různé dotace a půjčky ze státního rozpočtu a státních fondů. Municipality též používají ratingová

hodnocení jako výhodu při vyjednávání se zahraničními investory. Informace, které rating poskytuje, jsou komplexní a mohou sloužit jako jeden z faktorů, které investoři zvažují během složitého rozhodování při výběru nejvhodnější oblasti pro realizaci svých investičních záměrů.

Tabulka č. 18: Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré)

Hodnocení	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobé	B-	B-	A2-	-	A2+	A2+	-	A2+	A2+
Krátkodobé	STR2	STR2	STR2	-	STR2	STR2	-	STR2	STR2

Nové ekonomické hodnocení střednědobého výhledu města:

STR2 - Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky

Tabulka č. 19: Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové)

Hodnocení	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Minulost	Aaa1	-	-	-	-	-	-	-
Budoucnost	STR2	-	-	-	-	-	-	-

Ekonomické hodnocení města poukazuje na stabilní trend jeho vývoje. Vychází z hospodaření města v minulosti a z nastavených trendů vývoje v budoucích pěti letech.

Závěr

Střednědobý výhled rozpočtu pro období 2022 - 2026 vychází z podrobné analýzy hospodaření města v letech 2016 - 2020 a platného rozpočtu roku 2021. Na základě těchto analýz, s přihlédnutím k legislativním změnám (zrušení superhrubé mzdy a další opatření z „daňového balíčku“), současné ekonomické situace ovlivněné koronavirovou krizí a konzultací s vedoucími pracovníky finančního odboru, byl sestaven střednědobý výhled rozpočtu města.

Samostatnou kapitolou jsou sdílené daně, jejichž inkaso bude závislé na ekonomickém vývoji a potažmo i zdravotní situaci v republice, které budou dozajista vyvolávat další legislativní změny v ekonomické oblasti.

Tabulka č. 20: Predikce sdílených daní dle MF ČR

Daňový příjem (tis.Kč)	MF ČR 2022	SVR 2022	MF ČR 2023	SVR 2023	MF ČR 2024	SVR 2024
DPFO placená plátcí	18 412	-	19 482	-	20 446	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %)	1 758	-	1 846	-	1 934	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	20 170	20 170	21 328	21 328	22 380	22 380
DPFO placená poplatníky	803	800	749	800	803	800
DPFO vybíraná srážkou	3 158	3 158	3 158	3 158	3 158	3 158
DPPO	23 604	23 604	26 440	26 440	29 598	29 598
DPH	66 154	66 154	69 152	69 152	70 811	70 811
Celkem	113 889	113 886	120 828	120 878	126 749	126 747
Rezerva oproti MF ČR	0,00%	3	-0,04%	-51	0,00%	3

MF v době pandemie vydává predikci sdílených daní na tři roky dopředu (oproti zatímním zvyklostem dvouleté predikce ze střednědobého výhledu rozpočtu státu). Z tabulky je patrné, že ve střednědobém výhledu města není uvažováno s rezervou sdílených daní. Pokud ve vývoji situace nedojde oproti očekávání k dalším zásadním změnám, lze počítat v jednotlivých letech s uvedenými hodnotami.

Pozitivem v hospodaření je, že i po ekonomicky a finančně náročném roce 2020 město neomezuje svoji investiční aktivitu. V následujících dvou letech naopak předpokládá dosti výrazné investice (zhruba za 180 mil. Kč). Ukazatel dluhové služby nabývá maximální hodnoty **3,22 % (metodika Ministerstva financí povoluje 25% hranici)**.

Důležitým indikátorem hospodaření je provozní přebytek, který vyjadřuje jednak schopnost města obhospodařovat případný dluh a také představuje hodnoty, které jsou použitelné ke krytí investičních akcí. Oproti minulosti je výše provozního přebytku ve střednědobém výhledu mírně nižší a dosahuje v průměru 56,3 mil. Kč ročně.

Hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období jsou v průměru o 3,1 procentního bodu nižší než v minulosti a dosahují v roce 2026 maximální hodnoty 24,14 %.

Vyšší hodnota bezpečné výše zadlužení (349,0 mil. Kč) než vypočítaná současná výše dluhu, kterou stanovují pravidla zákona o rozpočtové odpovědnosti (157,0 mil. Kč), je zapříčiněna zapojením širší škály ukazatelů do výpočtu, než pouze „zjednodušující“ průměrná výše příjmů za čtyři roky.

Ekonomické hodnocení města je od letošního roku koncipováno diametrálně odlišně. Je rozděleno na hodnocení minulého období (uzavřených posledních pět let) a hodnocení výhledu (predikce následujících pěti let SVR). Hodnocení probíhá se rozšířenou sadou ukazatelů (oproti minulým hodnocením se sada ukazatelů rozšířila o dalších 8) pro obě hodnocená období, ale každé období je prezentováno odlišnou hodnotící stupnicí. Pro posouzení SVR města je samozřejmě prioritní hodnocení výhledu, a to je pro město Mikulov příznivé – jedná se o „Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky“.

Velkou neznámou v ovlivnění hodnot SVR je výsledek podzimních parlamentních voleb. Současná garnitura dotáhla volební období do „zdárného“ konce a tudíž sestavovala návrh státního rozpočtu (i střednědobého výhledu rozpočtu státu), ale další vývoj ekonomiky v příštím roce dozajista ovlivní vytvoření nové koalice a proto i sestavení SVR je v tuto chvíli velmi obtížné. Dle posledních informací je velká pravděpodobnost (téměř stoprocentní), že stát bude v důsledku přepracovávání státního rozpočtu do března hospodařit v rozpočtovém provizoriu.

Do vývoje střednědobého výhledu promluví i následující skutečnost:

Sestavování střednědobého výhledu rozpočtu je zatíženo značnou mírou nejistoty. Jedná se zejména o zmíněnou délku trvání koronavirové pandemie a její vliv na vývoj ekonomiky, je nutné uvažovat i se současnou politickou situací.

Střednědobý výhled je koncipován bez investic, obsahuje ovšem přehled očekávaných investičních akcí. Doporučujeme po získání všech relevantních dat (tj. plánovaná výše celkové investice, plánované výše etap projektu v jednotlivých letech, forma a výše krytí celé investice /výše dotace z jednotlivých rozpočtů – EU, státu, kraje/, podmínky úvěru, apod.) aktualizovat střednědobý výhled rozpočtu města.

Tabulka č. 21: Souhrnná tabulka hospodaření

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
PŘÍJMY											
DAŇOVÉ PŘÍJMY	156 848	153 432	151 317	164 695	154 737	153 779	165 641	172 799	178 782	181 390	184 045
Sdílené daně	83 261	90 013	102 095	111 412	105 166	106 184	113 886	120 878	126 747	129 234	131 771
DPFO placená plátcí	19 793	23 377	26 906	30 291	28 679	31 200	20 170	21 328	22 380	22 827	23 284
DPFO placená poplatníky	2 523	645	576	762	430	500	800	800	800	800	800
DPFO vybíraná srážkou	2 013	1 985	2 277	2 569	2 622	2 634	3 158	3 158	3 158	3 189	3 221
DPPO	20 804	21 136	20 911	23 928	19 632	16 550	23 604	26 440	29 598	30 190	30 794
DPH	38 127	42 870	51 426	53 863	53 804	55 300	66 154	69 152	70 811	72 227	73 672
DPPO za obce	10 794	4 411	4 581	5 911	4 713	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
Poplatky a odvody	7 382	8 064	8 881	9 429	7 868	9 150	10 200	10 324	10 397	10 476	10 552
Správní poplatky	4 370	4 953	4 736	4 007	3 460	4 065	4 106	4 147	4 188	4 230	4 272
Daň z nemovitých věcí	6 195	6 134	6 527	6 834	6 899	6 800	6 800	6 800	6 800	6 800	6 800
Ostatní daňové příjmy	44 846	39 856	24 497	27 102	26 631	21 580	24 650	24 650	24 650	24 650	24 650
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	41 406	44 743	39 409	40 893	44 340	42 048	44 196	44 957	45 300	45 696	46 097
Příjmy z vlastní činnosti	6 457	7 404	1 763	2 858	2 528	2 810	2 625	2 676	2 628	2 630	2 631
Odvody přebytků organizací	810	811	300	700	3 147	500	505	510	515	520	526
Příjmy z pronájmu majetku	26 057	27 887	27 307	27 698	30 381	30 430	32 700	33 336	33 653	33 973	34 297
Výnosy z finančního majetku	1	3	23	2	255	3	3	3	3	3	3
Přijaté sankční platby	5 759	6 870	7 868	7 246	6 338	6 780	6 807	6 875	6 944	7 014	7 084
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	2 322	1 769	2 149	2 389	1 690	1 525	1 556	1 556	1 556	1 556	1 556
Splátky půjčených prostředků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	8 637	8 203	5 908	3 902	2 949	6 870	5 370	0	0	0	0
PŘIJATÉ TRANSFERY	27 668	31 834	48 227	68 762	65 245	53 903	23 252	23 717	24 191	24 675	25 169
Neinvestiční transfery	22 788	28 134	32 712	36 336	50 242	40 685	23 252	23 717	24 191	24 675	25 169
Investiční transfery	4 879	3 700	15 516	32 425	15 003	13 218	0	0	0	0	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	221 042	226 309	223 438	241 924	249 319	236 512	233 089	241 473	248 273	251 761	255 310
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	13 516	11 903	21 423	36 327	17 952	20 088	5 370	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	234 559	238 212	244 861	278 251	267 271	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
VÝDAJE											
Platy a související výdaje	46 493	50 187	60 780	68 343	70 625	73 314	76 014	76 853	77 298	78 827	80 387
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	66 314	73 287	64 989	69 124	62 956	90 117	73 739	72 417	73 000	73 381	73 807
Nákupy materiálu	6 266	5 281	8 135	9 767	6 072	7 839	6 133	6 198	6 263	6 329	6 396
Úroky a ost.finanční výdaje	117	245	63	75	68	60	601	532	466	399	333
Nákupe vody, paliv a energie	3 268	3 526	3 693	3 576	3 882	5 134	7 600	6 500	6 630	6 763	6 898
Nákupe ostatních služeb	30 409	35 526	30 101	33 884	32 786	46 644	36 897	37 033	37 440	37 629	37 820
Opravy a udržování	15 559	17 306	11 298	9 536	6 890	14 810	7 372	7 005	7 038	7 072	7 105
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	5 096	5 856	5 746	4 975	5 337	5 838	4 661	4 681	4 702	4 724	4 745
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	37 605	32 747	40 444	38 447	44 838	42 955	30 865	31 305	31 654	32 111	32 578
Neinv.příspěvky zřízeným PO	21 554	19 626	23 134	19 799	21 115	21 559	21 990	22 430	22 879	23 336	23 803
Neinv.transf.veřejným rozp.	12 415	6 341	5 992	7 588	9 669	7 965	7 635	7 635	7 635	7 635	7 635
Ostatní neinvestiční výdaje	1 182	1 811	1 850	1 438	1 216	4 269	2 170	2 170	2 171	2 171	2 171
BĚŽNÉ VÝDAJE	156 690	163 888	173 810	182 327	184 973	216 493	187 449	187 427	188 825	191 214	193 689
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	19 517	58 675	90 857	122 411	125 346	129 061	0	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	176 207	222 564	264 667	304 738	310 319	345 554	187 449	187 427	188 825	191 214	193 689
FINANCOVÁNÍ											
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	802	683	690	695	223	7 126	7 086	6 996	6 996	6 996	6 996
Přijaté půjčky	0	0	0	0	70 000	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	118	-133	433	108	3 927	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-683	-816	-257	-587	73 704	-7 126	-7 086	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
HOSPODAŘENÍ											
SALDO bez financování	58 352	15 649	-19 806	-26 486	-43 047	-88 953	51 010	54 046	59 448	60 548	61 621
PŘÍJMY vč. financování	234 677	238 212	245 294	278 359	341 198	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
VÝDAJE vč. financování	177 008	223 379	265 357	305 432	310 541	352 680	194 535	194 423	195 821	198 210	200 685
BILANCE HOSPODAŘENÍ	57 668	14 833	-20 063	-27 073	30 657	-96 079	43 924	47 050	52 452	53 552	54 625
Provozní přebytek (PP)	64 352	62 421	49 627	59 597	64 347	20 019	45 640	54 046	59 448	60 548	61 621
Rozdíl PP a spl.jistin	63 551	61 738	48 937	58 903	64 124	12 893	38 554	47 050	52 452	53 552	54 625
Saldo kapitálového rozpočtu	-6 000	-46 772	-69 433	-86 084	-107 394	-108 972	5 370	0	0	0	0
Ukazatel provozních úspor (%)	29,11	27,58	22,21	24,63	25,81	8,46	19,58	22,38	23,94	24,05	24,14
Dluhová základna	234 559	238 212	244 861	278 251	267 271	256 600	238 459	241 473	248 273	251 761	255 310
Dluhová služba	915	766	753	735	332	7 186	7 687	7 528	7 462	7 395	7 329
Ukazatel dluhové služby (%)	0,39	0,32	0,31	0,26	0,12	2,80	3,22	3,12	3,01	2,94	2,87
ROZVAHA											
Zůstatky na účtech	130 987	145 820	125 757	98 684	129 340						
Pohledávky	114	114	114	114	114						
Závazky	0	1 479	1 371	1 429	1 481						
Stav úvěrů	2 571	1 888	1 198	504	70 205						

Seznam tabulek a grafů

Tabulka č. 1:	Přehled vývoje příjmů	6
Tabulka č. 2:	Predikce sdílených daní na aktuální rok.....	9
Tabulka č. 3:	Rekapitulace výdajů	11
Tabulka č. 4:	Rekapitulace hospodaření	14
Tabulka č. 5:	Upravený rozpočet a skutečnost minulého období.....	17
Tabulka č. 6:	Fiskální pravidlo hospodaření	18
Tabulka č. 7:	Vývoj ukazatelů dluhového hospodaření.....	18
Tabulka č. 8:	Vývoj cash flow a platební schopnosti.....	19
Tabulka č. 9:	Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu	23
Tabulka č. 10:	Plán investičních akcí	26
Tabulka č. 11:	Volné finanční prostředky.....	27
Tabulka č. 12:	Disponibilní prostředky výhledového období.....	27
Tabulka č. 13:	Rozpis dluhové služby	27
Tabulka č. 14:	Predikce rozpočtové odpovědnosti	28
Tabulka č. 15:	Predikce platební schopnosti I. řádu	29
Tabulka č. 16:	Predikce platební schopnosti II. řádu	29
Tabulka č. 17:	Predikce finanční zadluženosti.....	29
Tabulka č. 18:	Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré).....	32
Tabulka č. 19:	Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové).....	32
Tabulka č. 20:	Predikce sdílených daní dle MF ČR	33
Tabulka č. 21:	Souhrnná tabulka hospodaření.....	35
Graf č. 1:	Vývoj příjmů	7
Graf č. 2:	Meziroční podíl a pětiletý průměr daňových příjmů	7
Graf č. 3:	Vývoj sdílených daní.....	8
Graf č. 4:	Meziroční podíl a pětiletý průměr nedaňových příjmů	10
Graf č. 5:	Meziroční podíl a pětiletý průměr kapitálových příjmů	10
Graf č. 6:	Meziroční podíl a pětiletý průměr přijatých transferů	11
Graf č. 7:	Vývoj výdajů	12
Graf č. 8:	Vývoj běžných výdajů.....	12
Graf č. 9:	Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek	13
Graf č. 10:	Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy.....	13
Graf č. 11:	Krytí kapitálových výdajů minulého období	14
Graf č. 12:	Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření	15
Graf č. 13:	Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku.....	15
Graf č. 14:	Vývoj provozních ukazatelů	16
Graf č. 15:	Měsíční cash flow.....	19
Graf č. 16:	Vývoj cash flow	19
Graf č. 17:	Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků	20
Graf č. 18:	Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby	21
Graf č. 19:	Saldo provozního a kapitálového rozpočtu	21
Graf č. 20:	Vývoj běžných příjmů a výdajů	24

Graf č. 21:	Vývoj provozního přebytku.....	25
Graf č. 22:	Vývoj ukazatele provozních úspor	25
Graf č. 23:	Vývoj salda hospodaření.....	26
Graf č. 24:	Vývoj dluhové služby.....	28
Graf č. 25:	Vývoj teoretického navýšení dluhu.....	28
Graf č. 26:	Relativní zhodnocení dílčích oblastí.....	31

Seznam příloh

Příloha č. 1:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná do 2020).....	38
Příloha č. 2:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021).....	39

Příloha č. 1: **Stupnice ekonomického hodnocení AQE** (platná do 2020)

Krátkodobé hodnocení

STR1	Výborné subjekty v plnění svých závazků v krátkém časovém horizontu
STR2	Kvalitní subjekty s dobrou schopností splácet své aktuální závazky
STR3	Vyhovující subjekty dostát svým závazkům včas
STR4	Sporné subjekty s rizikem plnění svých závazků v termínu
STR5	Nevhodné subjekty neschopné plnit své i krátkodobé závazky

Dlouhodobé hodnocení

A	výborné subjekty, bez rizika a s vynikající schopností splácet své závazky
A1+	velmi dobré subjekty, s výbornou schopností splácet své závazky, s očekávanou
A1-	stabilní budoucností
A2+	dobré (kvalitní) subjekty, s velmi dobrou schopností splácet své závazky, doporu-
A2-	čeno sledovat budoucí riziko v delším časovém horizontu
B+	příjemné (bonitní) subjekty, s dobrou schopností splácet své závazky, doporu-
B-	čeno sledovat budoucí riziko již ve středním časovém horizontu
B1+	vyhovující (uspokojivé) subjekty, s dostatečnou schopností splácet své aktuální
B1-	závazky, s nejistým budoucím rizikem již v krátkém časovém horizontu
B2+	průměrné subjekty schopné splácet své aktuální závazky, s problematickou bu-
B2-	doucností
B3+	podprůměrné subjekty s poměrně rizikovou schopností splácet své závazky, s
B3-	rizikovou budoucností
C+	sporný (spekulativní) subjekty s nejistou schopností splácet své závazky, se
C-	značně rizikovou budoucností
C1+	nevhodné (rizikové) subjekty s nestabilní schopností splácet své závazky, s vy-
C1-	sokým rizikem v budoucnu
C2+	nezpůsobilé (vysoce rizikové) subjekty s neschopností a neochotou splácet své
C2-	závazky

Příloha č. 2: **Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021)**

Hodnocení	Text hodnocení minulého období	Klasifikace
A	Vynikající schopnost plnit své finanční závazky, téměř bez úvěrového rizika.	výborný
Aa1	Výborná schopnost dostát finančním závazkům, očekávaná stabilní budoucnost.	velmi dobrý
Aa2		
Aaa1	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	dobrý
Aaa2		
B1	Dostatečná schopnost dostát finančním závazkům, subjekt díky změněné ekonomické situaci může mít nižší schopnost splácet své závazky.	přijatelný
B2		
Bb1	Vyhovující schopnost dostát finančním závazkům. Subjekt při méně příznivých finančních nebo ekonomických podmínkách může mít sníženou schopnost splácet závazky.	vyhovující
Bb2		
Bba1	Subjekt ještě stačí splácet finanční závazky. Nepříznivý vývoj externích podmínek pravděpodobně oslabí jeho průměrnou schopnost dostát svým závazkům.	průměrný
Bba2		
Bbb1	Podprůměrná schopnost dostát závazkům je u subjektu podmíněna pozitivním ekonomickým vývojem a okolními podmínkami.	podprůměrný
Bbb2		
C1	Nejistá schopnost dostát svým závazkům v čase. Existuje vysoká pravděpodobnost, že subjekt nebude schopen závazky splatit.	nevhodný
C2		
Cc1	Vysoce rizikový subjekt s malou, nebo téměř žádnou pravděpodobností splacení svých závazků.	sporný
Cc2		
Ccc1	Neschopnost či neochota splácet své závazky. Subjekt téměř jistě nesplatí alespoň část svých závazků, s tím že ostatní dlužné částky budou splaceny.	nezpůsobilý
Ccc2		
Hodnocení	Text hodnocení výhledového období	Klasifikace
STR1	Vynikající subjekt při plnění svých závazků po celé období střednědobého výhledu	výborný
STR2	Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky	velmi dobrý
STR3	Dobrý subjekt, schopen dostát svým závazkům včas	dobrý
STR4	Podprůměrný subjekt s rizikem plnění svých závazků v termínu s rizikovou budoucností	podprůměrný
STR5	Nezpůsobilý subjekt s nestabilní schopností plnit své i krátkodobé závazky	nezpůsobilý

Zpracovatel: AQE advisors, a.s.
třída Kapitána Jaroše 31
602 00 Brno

Brno listopad 2021