



# **STŘEDNĚDOBÝ VÝHLED ROZPOČTU MĚSTA ŠTERNBERK 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.....	22
2.1 Provozní hospodaření výhledového období.....	23
2.2 Kapitálové hospodaření výhledového období.....	24
2.3 Celkové hospodaření výhledového období .....	25
2.4 Dluhová služba.....	26
2.5 Analýza zadlužení.....	27
3 Ekonomické hodnocení města .....	30
Závěr .....	32
Seznam tabulek a grafů .....	35
Seznam příloh .....	36

## 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

## 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 k 30. 4. - výchozí dokument střednědobého výhledu
- Provedená analýza hospodaření města
- Dluhová služba - splátkové kalendáře stávajících nebo budoucích závazků (jistin a úroků)
- Predikce sdílených daní na roky 2021 - 2024 ze státního rozpočtu a střednědobého rozpočtu výhledu 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 odboru finančního

## 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	197 318	213 013	227 836	245 546	228 778	219 891
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	34 250	33 927	27 469	44 684	37 940	26 703
Neinvestiční transfery	34 462	46 629	54 857	80 335	83 854	52 176
BĚŽNÉ PŘÍJMY	266 030	293 569	310 162	370 565	350 572	298 770
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	55 329	7 603	6 301	10 731	12 365	4 248
Investiční transfery	5 565	0	11 855	30 410	48 162	35 974
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	60 894	7 603	18 156	41 141	60 527	40 222
PŘÍJMY CELKEM	326 924	301 171	328 318	411 706	411 099	338 992

Příjmy v období 2018 - 2019 rostou, rok 2016 je výrazně ovlivněn výši investičních příjmů. Běžné příjmy rostou v celém sledovaném období, vyjma roku 2020, kdy došlo k poklesu o 20,0 mil. Kč, ale také k téměř ekvivalentnímu růstu investičních příjmů, a to o 19,4 mil. Kč. K celkovému růstu investičních příjmů v tomto roce přispěl zejména růst investičních transferů (o 17,8 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 Šternberk propad v daňových příjmech o 16,8 mil. Kč. Nedaňových příjmů inkasovalo město o 6,7 mil. Kč méně. Naopak růst zaznamenaly přijaté neinvestiční transfery (o 3,5 mil. Kč), kdy na položce 4111 město evidovalo příjem kompenzačního bonusu (16,8 mil. Kč) za propad položky 1111 – DPFO<sub>ZČ</sub> (placená plátci). Nárůst zaznamenaly také kapitálové příjmy (o 1,6 mil. Kč) a zejména investiční transfery (o 17,8 mil. Kč).

Z uvedeného plyne, že největší vliv na meziroční vývoj celkových příjmů měly přijaté transfery, jejichž růst dokázal kompenzovat pokles daňových příjmů,

Příjmy v roce 2020 ovlivněny vysokou hodnotou investičních transferů

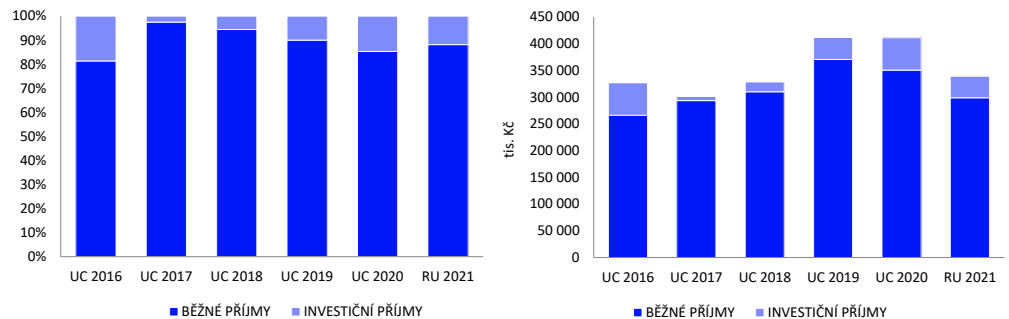
**48,2 mil. Kč**

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

**16,8 mil Kč**

reprezentovaných zejména sdílenými daněmi, kde docházelo v minulém období k neustálému růstu. Investiční transfery jsou odvislé především od vypisovaných dotačních titulů, které jsou pro město přínosem, případné kapitálové příjmy, závislé na rozhodnutích zastupitelů, jsou příčinou nerovnoměrného vývoje celkových příjmů.

**Graf č. 1: Vývoj příjmů**

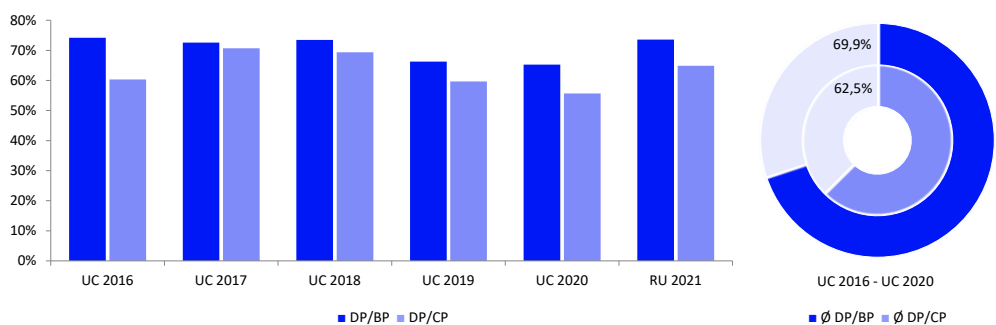


Hodnota celkových příjmů je v rámci běžných příjmů závislá zejména na vývoji ekonomiky státu a tím na inkasu sdílených daní. Podstatně menší vliv mají nedaňové příjmy a neinvestiční transfery. Meziroční vývoj příjmů je ovšem nezanedbatelně ovlivněn také realizací investičních záměrů a s tím souvisejícími obdrženy investičními dotacemi a prodejem majetku. Toto lze dokumentovat stagnujícím vývojem celkových příjmů v roce 2020 a naopak výrazným poklesem celkových příjmů v roce 2017, kdy město neobdrželo žádné investiční dotace a výrazně poklesly také příjmy kapitálové.

### 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 69,9 % příjmů běžných a 62,5 % příjmů celkových.

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



Zásadní skupina příjmů –  
DAŇOVÉ PŘÍJMY  
**69,9 % běžných,**  
**62,5 % 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 30,1 % a na celkových příjmech 37,5 %.

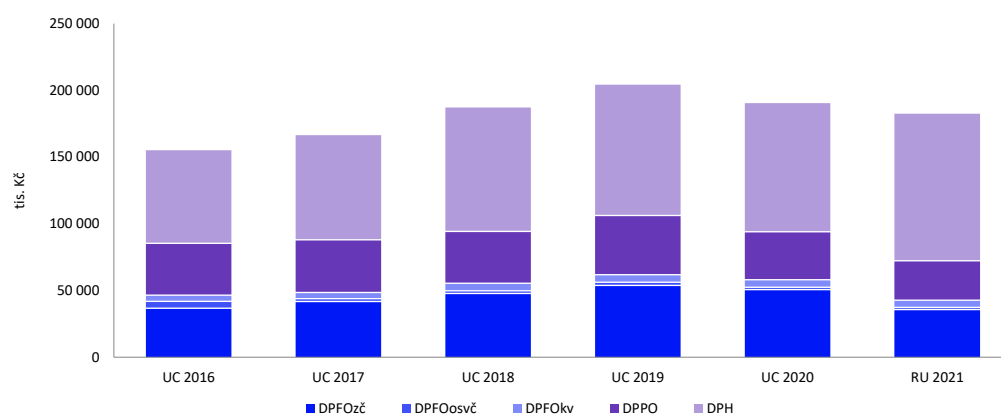
Základ příjmové části rozpočtu města tvoří sdílené daně, které spadají do třídy daňových příjmů. Plnění rozpočtovaných příjmů v této oblasti je nutné věnovat náležitou pozornost.

Sdílené daně tvoří

**79,4 %**

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 plátci) 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<sub>osvč</sub> 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 způsobená výpadkem příjmů státního rozpočtu v souvislosti s opatřeními proti šíření koronaviru Covid-19. Výpadek na straně sdílených daní byl zmírněn tzv. kompenzačním příspěvkem (16,8 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 3,0 mil. Kč). Oproti původní predikci (dle schváleného státního rozpočtu) na rok 2020 byl propad ve výběru sdílených daní cca 23,8 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 358/2020 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:



Ukazatel	Údaj k	Hodnota
Počet obyvatel	1. 1. 2020	13 440
Počet dětí a žáků	30. 9. 2019	1 980
Katastrální výměra (ha)	1. 1. 2020	4 878,87
Procentuelní podíl na výnosu daní		0,095308
Počet zaměstnanců	1. 12. 2019	7 184
Procentuelní podíl "motivační daň"		0,131679

**Tabulka č. 2: Predikce sdílených daní na aktuální rok**

Pokles sdílených daní  
oproti roku 2020 dle MF

**10,9 mil. Kč**

Očekávaná kompenzace  
pouze

**7,6 mil. Kč**

Daňový příjem	Podíl obcí mld. Kč	Město tis. Kč	RU 2021 tis. Kč
DPFO placená plátcí	27,00	25 733	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %)	1,60	2 107	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	28,60	27 840	35 110
DPFO placená poplatníky	1,00	953	640
DPFO vybíraná srážkou	5,20	4 956	4 480
DPPO	34,90	33 262	28 550
DPH	113,80	108 461	109 620
Celkem	183,50	175 472	178 400

Druhý sloupec tabulky uvádí očekávanou skutečnost sdílených daní dle předpokládaného plnění státního rozpočtu na rok 2021. Třetí sloupec zachycuje konkrétní predikci pro město Šternberk - 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 vyšší hodnoty než tato výchozí predikce (o 1,7 % oproti predikci MF ČR).

Na výši a vývoj sdílených daní má v prvé řadě vliv současná pandemická situace, která přímo nejvíce ovlivňuje hodnoty DPPO a DPH, přímo a především nepřímo DPFO<sub>ZČ</sub>, jejíž výše bude závislá na vyplácení kompenzačních bonusů vládou a její kompenzaci pro ÚSC. Výši DPFO<sub>ZČ</sub> 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.

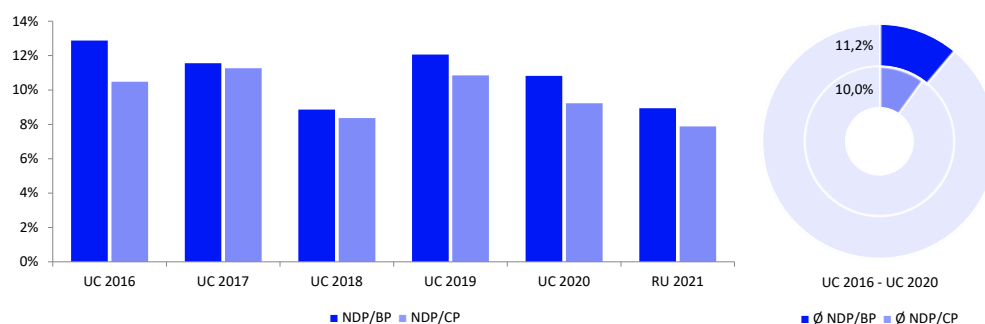
Z těchto výše popsaných důvodů je důležité pravidelně sledovat vývoj sdílených daní a při jakémkoliv odchylce od hodnot rozpočtu adekvátně na tento vývoj reagovat.

**Ostatní daňové příjmy** - Kromě sdílených daní jsou dalšími významnými daňovými příjmy Daň z nemovitých věcí (v průměru je příjem do rozpočtu 19,2 mil. Kč), Poplatek za provoz systému nakládání s komunálními odpady (v průměru 6,8 mil. Kč) a Správní poplatky (v průměru 4,6 mil. Kč). Na výši daňových příjmů má výraznější vliv také novela loterijního zákona, na jejímž základě stát vybírá poplatek za povolený přístroj a vybrané peníze obcím přerozděluje (v případě města Šternberk se v průměru let 2016 - 2020 jednalo o 9,9 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 11,2 % příjmů běžných, resp. 10,0 % příjmů celkových. Nejdůležitější položky v této kategorii příjmů jsou Sankční platby přijaté od jiných subjektů (v průměru 17,5 mil. Kč), Odvody příspěvkových organizací (v průměru 5,7 mil. Kč), Příjmy z poskytování služeb a výrobků (v průměru 3,4 mil. Kč), Přijaté nekapitálové příspěvky a náhrady (v průměru 2,5 mil. Kč) a Splátky půjčených prostředků od příspěvkových organizací (v průměru 1,7 mil. Kč).

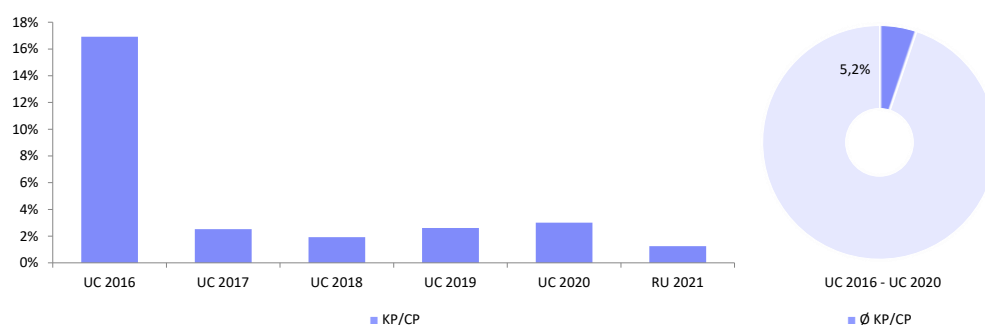
**Graf č. 4: Meziroční podíl a pětiletý průměr nedaňových příjmů**



### 1.1.3 Kapitálové příjmy

Kapitálové příjmy se na celkových příjmech podílejí nejmenší částkou (v průměru 18,5 mil. Kč) s vývojem, který je závislý na potřebách a možnostech města. V průměru sledovaného období dosahují 5,2 % příjmů celkových.

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



V roce 2016 kapitálové příjmy činily 55,3 mil. Kč, tj. 16,9 % celkových příjmů

### 1.1.4 Přijaté transfery

Důležitou složkou příjmů jsou také transfery (dotace). Na celkovém objemu příjmů dosahují ve sledovaném období průměrně 18,9 % příjmů běžných, resp. 22,3 % 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 23,5 mil. Kč ročně) a Ostatní neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu (v průměru 21,0 mil. Kč). Nezanedbatelnými položkami jsou také Neinvestiční přijaté transfery od krajů (v průměru 8,1 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery z všeobecné pokladní správy státního rozpočtu (v průměru 3,9 mil. Kč). Město do rozpočtu zapojuje také prostředky z hospodářské činnosti (položka 4131), které dosahují v průměru sledovaného období 2,6 mil. Kč.

Průměrný podíl neinvestičních transferů

**16,9 %**

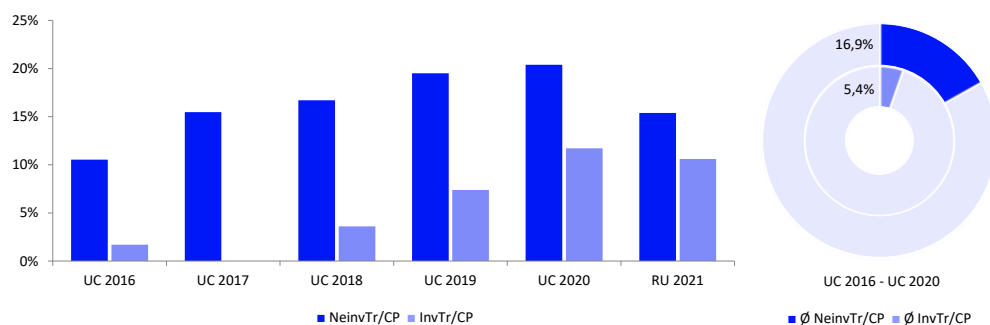
Průměrný podíl investičních transferů

**5,4 %**

na celkových příjmech

**Přijaté investiční transfery** - Pro rozvoj města jsou také důležité dotace investiční, jejichž maxima dosáhlo město v roce 2020 (48,2 mil. Kč). Investiční aktivita města v letech 2016 - 2020 je vyjádřena částkou 403,0 mil. Kč, z toho 96,0 mil. Kč bylo hrazeno z dotací (tj. 23,8 %). Výše investičních výdajů kulminovala ve zmiňovaném roce 2020, kdy město proinvestovalo 159,4 mil. Kč (30,2 % nákladů pokryly investiční dotace). Naopak v roce 2017 byly investiční transfery nulové, přičemž výše kapitálových výdajů nevybočovala z normálu.

**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	64 536	66 335	72 372	76 720	80 508	86 314
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	59 585	73 207	88 638	102 061	78 347	100 737
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	11 234	13 358	15 602	17 725	14 617	17 009
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	41 072	47 506	48 065	65 962	65 978	58 644
Ostatní neinvestiční výdaje	1 581	2 567	2 503	2 166	2 807	5 862
<b>BĚŽNÉ VÝDAJE</b>	<b>178 008</b>	<b>202 973</b>	<b>227 179</b>	<b>264 634</b>	<b>242 257</b>	<b>268 566</b>
<b>KAPITÁLOVÉ VÝDAJE</b>	<b>42 110</b>	<b>61 069</b>	<b>65 103</b>	<b>75 400</b>	<b>159 362</b>	<b>299 625</b>
<b>VÝDAJE CELKEM</b>	<b>220 118</b>	<b>264 041</b>	<b>292 282</b>	<b>340 034</b>	<b>401 619</b>	<b>568 191</b>

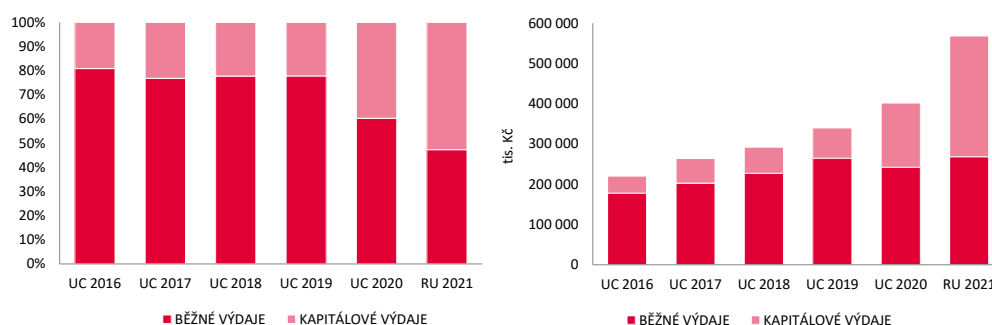
*Největší dynamiku růstu zaznamenaly Neinvestiční transfery veřejnoprávním subjektům (téměř 60,6 %)*

*Za 5 let celkem město proinvestovalo*

**403,0 mil. Kč**

Běžné výdaje se od roku 2016 meziročně zvyšují (vyjma roku 2020), a to zejména v důsledku navyšování Neinvestičních nákupů a souvisejících výdajů a „legislativního“ zvyšování mezd zaměstnanců úřadu i příspěvkových organizací, resp. odměn členů zastupitelstva. Kapitálové výdaje mají obdobný charakter a rostou v celém období, odvíjí se od potřeb města a vypisovaných dotačních titulů a jsou reprezentovány zejména výdaji na budovy, haly a stavby (položka 6121). Např. v roce 2020, kdy mělo město kapitálové výdaje nejvyšší, lze mezi významné investiční akce řadit výstavbu atletického stadionu (21,0 mil. Kč), rekonstrukce ulice Příkopy, Oblouková a Pekařská (15,1 mil. Kč), rekonstrukce ulice Věžní (11,9 mil. Kč), první etapa výstavby krytého bazénu (10,9 mil. Kč), cyklostezka na ulici Věžní (10,0 mil. Kč) nebo první etapa regenerace sídliště Nádražní (10,0 mil. Kč).

**Graf č. 7: Vývoj výdajů**



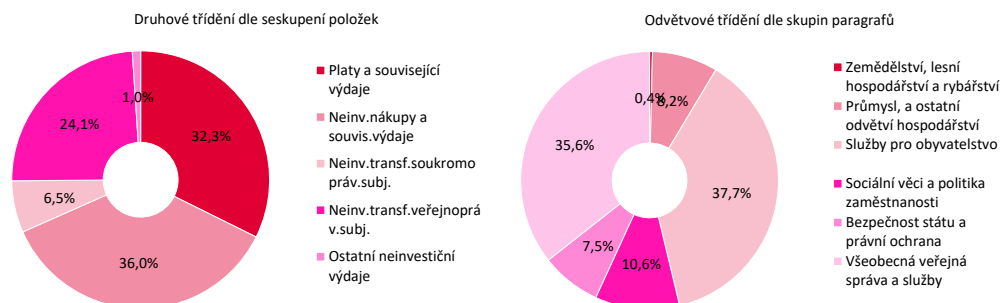
Kapitálové výdaje se pohybují v rozmezí od 19,1 % až 39,7 % celkových výdajů, meziroční růst jejich podílu nezastavila ani koronavirová krize.

### 1.2.1 Běžné výdaje

Největší dynamiku růstu objemu prostředků v období 2016 - 2020 podle výdajových seskupení vykazují Neinvestiční transfery veřejnoprávním subjektům (nárůst o 24,9 mil. Kč - zejména provozní příspěvky zřízeným příspěvkovým organizacím), Neinvestiční nákupy a související výdaje - nákupy služeb a energií, opravy atd. (nárůst o 18,8 mil. Kč), Platy a související výdaje (nárůst o 16,0 mil. Kč - způsobené zejména legislativními změnami v této oblasti), Neinvestiční transfery soukromoprávním subjektům (nárůst o 3,4 mil. Kč) a Ostatní neinvestiční výdaje (nárůst o 1,2 mil. Kč).

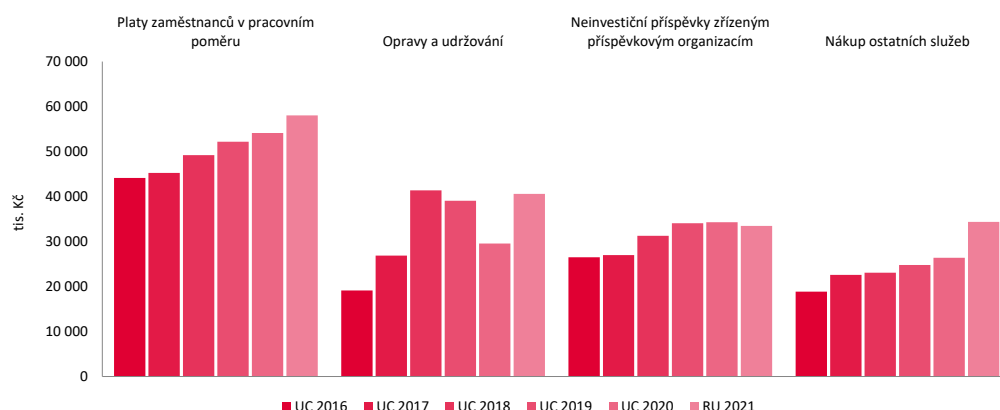
**Graf č. 8: Vývoj běžných výdajů**

Nejvíce provozních výdajů směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo – 37,7 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Všeobecné veřejné správy 35,6 % (provoz a správa města).



V průměru za analyzované období největší objem zaznamenáváme u položek Platy zaměstnanců v pracovním poměru (49,0 mil. Kč), Opravy a udržování (31,2 mil. Kč), Neinvestiční příspěvky zřízeným příspěvkovým organizacím (30,6 mil. Kč), Nákup ostatních služeb (23,1 mil. Kč) a Povinné pojistné na sociální zabezpečení a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti (12,9 mil. Kč).

**Graf č. 9: Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek**



U Nákupu ostatních služeb je objem dán zejména výdaji na Využívání a zneškodňování komunálních odpadů (v průměru 5,1 mil. Kč), Činnost místní správy (v průměru 4,2 mil. Kč) a Péče o vzhled obcí a veřejnou zeleň (v průměru 3,6 mil. Kč). U oprav a udržování směřovaly finanční prostředky zejména na Silnice (v průměru 10,0 mil. Kč), Zachování a obnovu kulturních památek (v průměru 5,2 mil. Kč) a Ostatních záležitostí pozemních komunikací (v průměru 3,9 mil. Kč).

### 1.2.2 Kapitálové výdaje

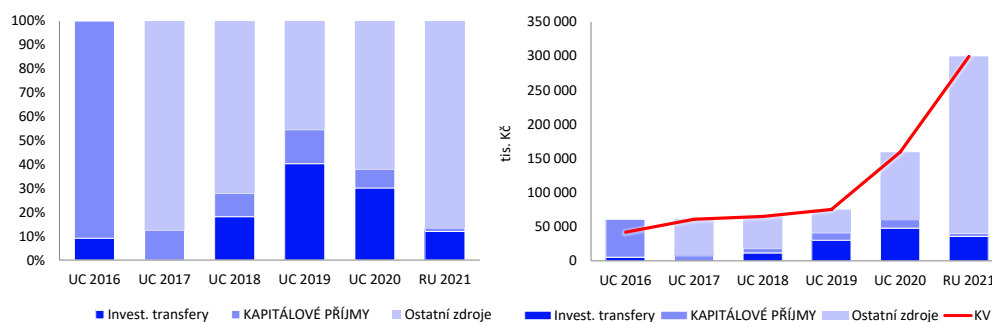
Investiční aktivita města vykazuje od roku 2016 oživení. V roce 2020 město proinvestovalo nejvyšší částku (159,4 mil. Kč). Město využívá dotací (vyjma roku 2017), které ve sledovaném období pokryly v rozmezí od 13,2 % (2016) do 40,3 % (2019) kapitálových výdajů. Z této skutečnosti plyne, že se město snaží zlepšit využívání vyhlášených dotačních titulů.

**Graf č. 10: Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy**

Investiční výdaje byly pokryty z

**23,8 %**

investičními transfery

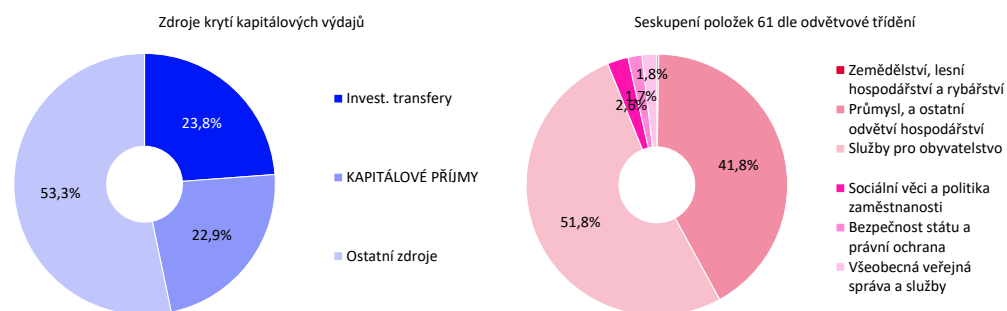


*Poznámka: Nulová výše Ostatních zdrojů v roce 2016 je způsobena vysokými kapitálovými příjmy, které způsobily kladné saldo kapitálového rozpočtu.*

Vlastní investiční výdaje jsou kromě investičních transferů kryty částečně i prodejem majetku a ostatními zdroji. V případě města Šternberk ostatní zdroje tvoří finanční prostředky z uplynulých let a provozní přebytek (saldo provozního rozpočtu) aktuálního roku. I přes výrazné hodnoty prodeje majetku v roce 2016, tvoří tato kategorie nejmenší část na pokrytí kapitálových výdajů (92,3 mil. Kč za uplynulých 5 let, což průměrně za rok činí 22,9 % vynaložených prostředků na investice), investiční transfery tvoří 23,8 % celkových finančních prostředků na krytí investic a zbývajících 53,3 % tvoří ostatní zdroje.

Nejvíce finančních prostředků na pořízení dlouhodobého majetku směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo 51,8 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Průmyslu a ostatních odvětví hospodářství – 41,8 % (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 (51,8 % - dominantní jsou zde výdaje na paragrafech Základní školy a Mateřské školy) a Průmysl a ostatní odvětví hospodářství (41,8 % - 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)	88 022	90 596	82 983	105 931	108 315	30 204
Rozdíl PP a spl.jistin	83 859	87 087	79 474	102 423	89 017	26 695
<b>PŘÍJMY CELKEM</b>	<b>326 924</b>	<b>301 171</b>	<b>328 318</b>	<b>411 706</b>	<b>411 099</b>	<b>338 992</b>
<b>VÝDAJE CELKEM</b>	<b>220 118</b>	<b>264 041</b>	<b>292 282</b>	<b>340 034</b>	<b>401 619</b>	<b>568 191</b>
<b>SALDO bez financování</b>	<b>106 806</b>	<b>37 130</b>	<b>36 037</b>	<b>71 672</b>	<b>9 480</b>	<b>-229 199</b>
PŘÍJMY vč. financování	327 060	301 808	328 352	411 706	430 482	403 992
VÝDAJE vč. financování	224 282	267 550	295 790	343 543	450 349	571 700
<b>BILANCE HOSPODAŘENÍ</b>	<b>102 779</b>	<b>34 257</b>	<b>32 562</b>	<b>68 163</b>	<b>-19 867</b>	<b>-167 708</b>
Ukazatel provozních úspor (%)	33,09	30,86	26,75	28,59	30,90	10,11
Ukazatel dluhové služby (%)	1,39	1,28	1,22	1,00	4,81	1,21

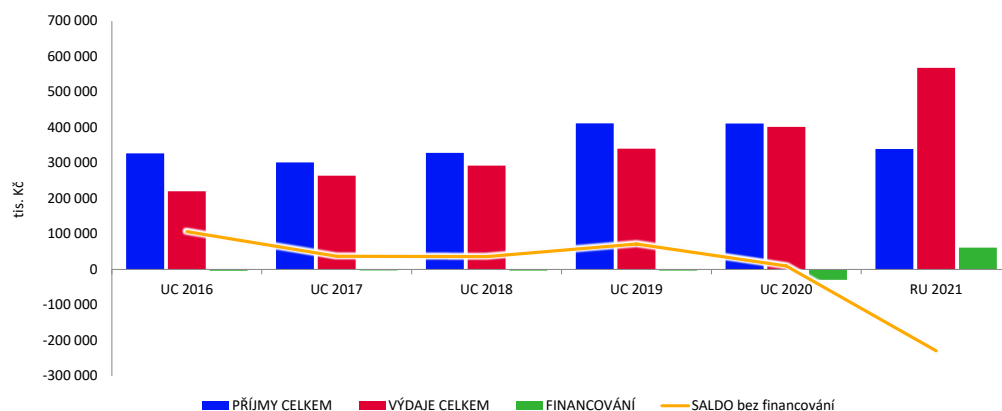
**POZOR na hodnoty rozpočtu 2021 – výrazně snižené saldo provozního rozpočtu**

Analýza hospodaření města je základním krokem pro sestavení SVR. Ukazuje, že město hospodařilo v jednotlivých letech s příjmy v celkových objemech od 301,2 mil. Kč (2017) až do 411,7 mil. Kč (2019). Celkový objem výdajů se pohyboval od 220,1 mil. Kč (2016) do 401,6 mil. Kč (2020). V celém sledovaném období hospodařilo město

s přebytkem. Nejvyššího přebytku město dosáhlo v roce 2016, a to 106,8 mil. Kč, nejnižšího pak v roce 2020 (9,5 mil. Kč).

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

*Nízké kladné saldo hospodaření v roce 2020 je důsledkem nejvyšších investičních výdajů (159,4 mil. Kč)*



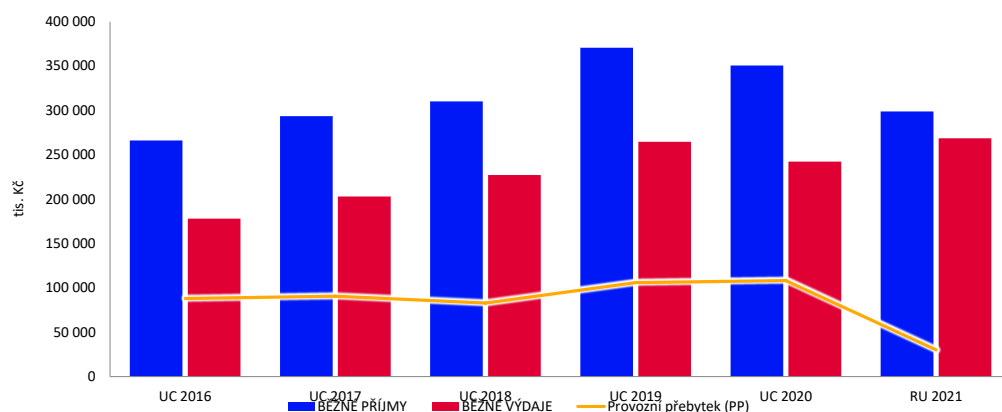
Positivním zjištěním, po analýze hospodaření za uplynulé pětileté období, je skutečnost, že město hospodařilo s přebytkem, a to jak z pohledu salda bez financování, tak i z pohledu bilance hospodaření, tj. i po zahrnutí operací týkajících se financujících položek. Výjimkou je pouze rok 2020, kdy bylo po zahrnutí financování záporné saldo ve výši 19,9 mil. Kč.

### 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 (83,0 mil. Kč), nejvyšší pak v roce 2020 (108,3 mil. Kč). Průměrná hodnota provozního přebytku ve sledovaném období byla 95,2 mil. Kč.

*V každém roce provozní přebytek dosahuje kladných hodnot*

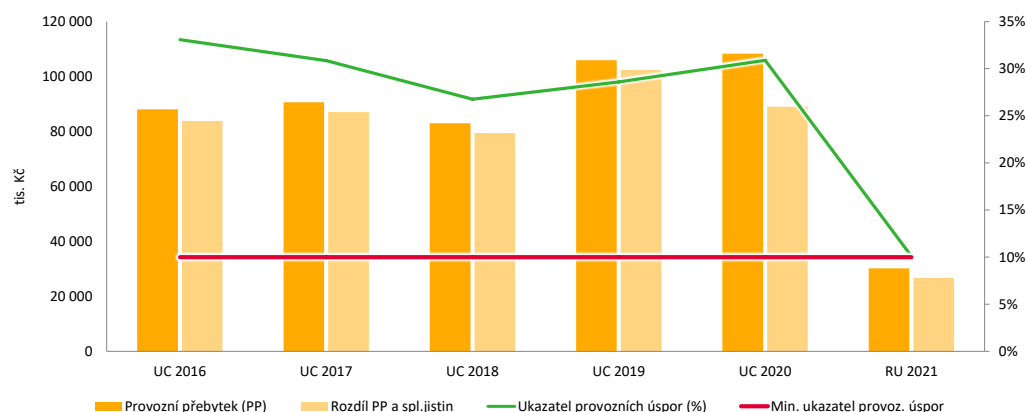
**Graf č. 13: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku**



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.

**Graf č. 14: Vývoj provozních ukazatelů**

*Hodnoty ukazatele provozních úspor nabývají optimálních hodnot v celém pětiletém období.*



Předcházející graf ukazuje relativně vyrovnaně hodnoty **ukazatele provozních úspor**. Pozornost upoutá především hodnota ukazatele v roce 2018, což je důsledek zvýšených výdajů na opravy a udržování. Ukazatel se pohybuje na optimální úrovni, poklesem hodnoty tohoto ukazatele v rozpočtu roku 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 vždy 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 1 590,9 mil. Kč, zatímco ve stejném období město utratilo na provozních výdajích 1 115,1 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 84,5 mil. Kč, zatímco provozní výdaje ve stejném období vzrostly o 64,2 mil. Kč. Je zřejmé, že objem prostředků v absolutním vyjádření ve sledovaném období roste, přičemž provozní příjmy rostly rychlejším tempem než provozní výdaje. Tento stav je platný i navzdory několikaletému 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 32,7 mil. Kč, zatímco běžné výdaje vzrostou o 90,6 mil. Kč. Z tohoto důvodu také důležitý ukazatel provozního přebytku nabývá v rozpočtu výrazně snížených, byť stále kladných hodnot (30,2 mil. Kč). Protože se ale v roce 2021 jedná o finanční plán ve čtvrtém 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

*V době pandemie zaznamenáváme pokles provozních výdajů o 8,5 %, naopak meziroční růst v investicích o 111,4 %*



základní ekonomické 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	112,3%	112,4%	106,4%	107,4%	94,4%
Nedaňové příjmy	108,8%	123,3%	103,8%	135,0%	104,0%
Neinvestiční transfery	115,0%	115,1%	124,0%	170,6%	188,3%
Běžné příjmy	112,1%	114,0%	108,9%	120,0%	108,4%
Běžné výdaje	90,9%	93,1%	94,4%	108,8%	91,3%
Kapitálové příjmy	1117,8%	64,4%	50,7%	143,1%	96,0%
Investiční transfery	26,9%	-	50,2%	103,1%	150,8%
Kapitálové výdaje	46,2%	78,2%	66,6%	66,7%	89,8%
Příjmy celkem	124,4%	111,8%	102,3%	119,0%	111,6%
Výdaje celkem	76,7%	89,2%	86,4%	95,4%	90,7%

*Poznámka: hodnoty upraveného rozpočtu jsou za duben 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 (+ 42,6 %, resp. + 194,4 %). 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 12,7 %) a výdaje pak jsou nadhodnocené (v průměru o 4,3 %).

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	18 506	49 997
Průměr příjmů za 4 roky	363 074	372 529
Fiskální pravidlo	5,10%	13,42%
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	217 844	223 517

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

**223,5 mil. Kč**

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že dluh města nepřesahuje povolenou 60% hranici. Strop pro výši dluhu je 217,8 mil. Kč (2020) a 223,5 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**

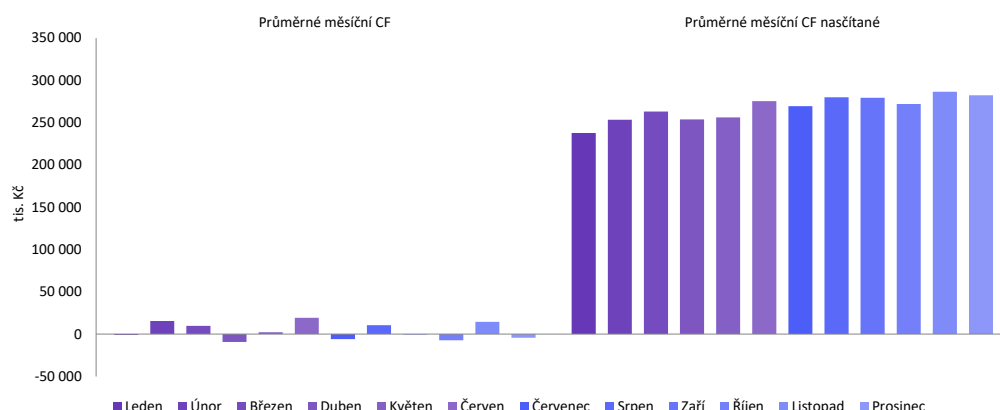
Monitorující ukazatel	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020
Fiskální pravidlo	10,14%	8,52%	7,05%	5,39%	5,10%
Celková likvidita	10,09	13,26	17,88	12,77	5,62
Podíl cizích zdrojů a celkových aktiv	3,69%	3,25%	3,33%	3,09%	5,44%
Ukazatel dluhové služby	1,39%	1,28%	1,22%	1,00%	4,81%

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 Šternberk jsou příznivé hodnoty všech ukazatelů ve všech letech sledovaného období.

## 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 municipalit 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.

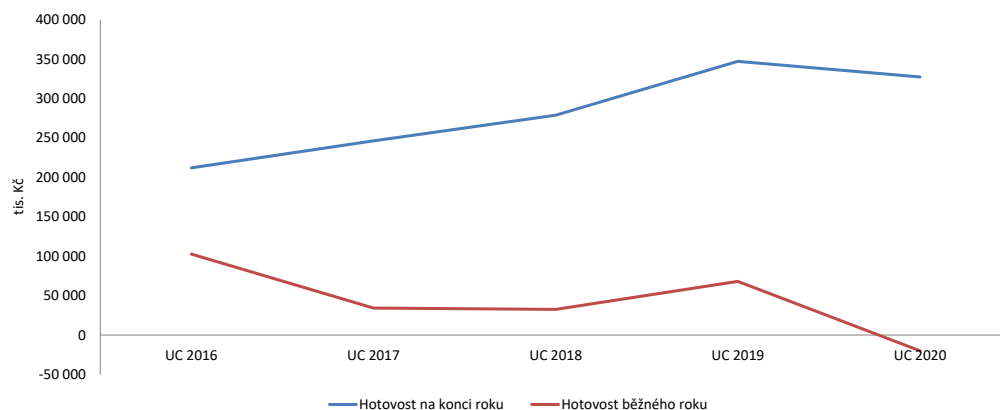
**Graf č. 15: Měsíční cash flow**



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
CDS	28 947	25 439	21 930	18 421	18 506
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	4 163	3 509	3 509	3 509	19 298
Provozní přebytek	88 022	90 596	82 983	105 931	108 315
Platební schopnost I. řádu	0,33	0,28	0,26	0,17	0,17
Platební schopnost II. řádu	4,73%	3,87%	4,23%	3,31%	17,82%
Hotovost na konci roku	212 184	246 441	279 003	347 166	327 299
Hotovost běžného roku	102 779	34 257	32 562	68 163	-19 867

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

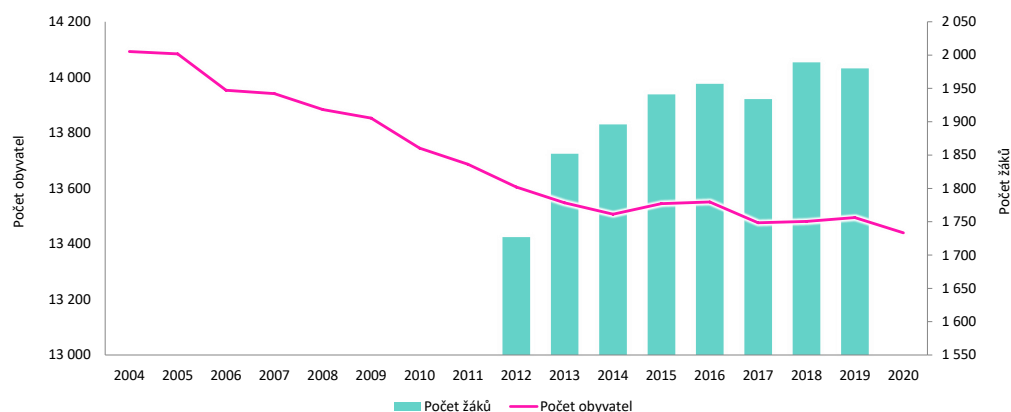
Finanční stabilitu a schopnost města plnit svoje závazky lze posoudit na základě ukazatele platební schopnosti prvního řádu (optimum pod hranicí 2, maximální přípustná hodnota 6) a platební schopnosti druhého řádu (pod 20 % optimální stav, do 40 % stav uspokojivý).

## 1.6 ZÁVĚRY ANALÝZY HOSPODAŘENÍ

Zůstatky na účtech kontinuuálně rostly až na současných 380 mil. Kč. Nízká hodnota pohledávek i závazků.

Město v období 2016 - 2020 disponovalo zůstatky na účtech ve výši 232,6 mil. Kč (2016) až 380,1 mil. Kč (2020). Úroveň dlouhodobých pohledávek se v celém sledovaném období pohybovala v intervalu od 50,0 tis. Kč (2020) do 6,5 mil. Kč (2019). Objem dlouhodobých závazků se pohyboval od 0,3 mil. Kč (2020) do 0,4 mil. Kč (2016). Stav nesplacených úvěrů se pohyboval v rozmezí od 18,4 mil. Kč (2020) do 28,9 mil. Kč (2016).

Graf č. 17: Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků



Trvalý pokles obyvatel od roku 2004 (výjimka v letech 2015 – 16, 2019)



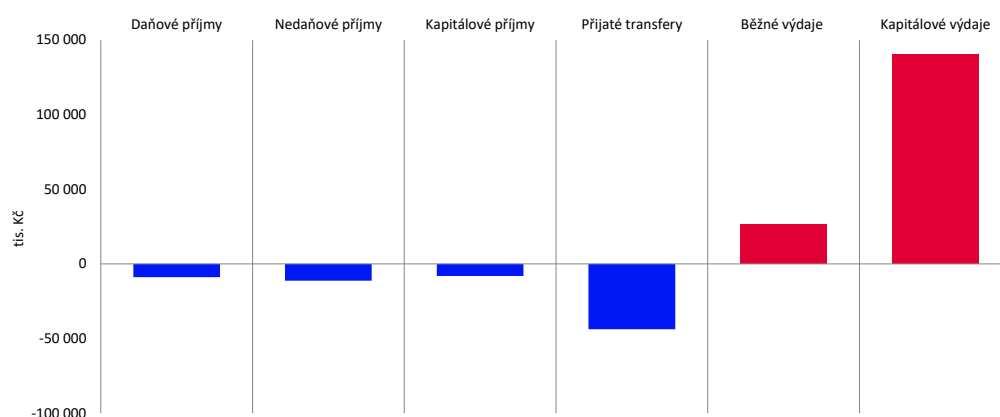
Zatímco počet obyvatel v období 2004 – 2020, až na několik výjimek, meziročně klesá (o 653 obyvatel), naopak vývoj počtu žáků má rostoucí trend (mírný pokles v letech 2017 a 2019) po celou sledovanou dobu (+253 žáků). Vývoj této kategorie má mírně pozitivní vliv na inkasované sdílené daně. Pro vývoj 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 nedosahuje pozitivního vývoje žádná z příjmových tříd. Celkový pokles příjmů dosahuje 72,1 mil. Kč. Výdaje rostou v provozní i kapitálové části rozpočtu, celkový růst výdajů je 166,6 mil. Kč.

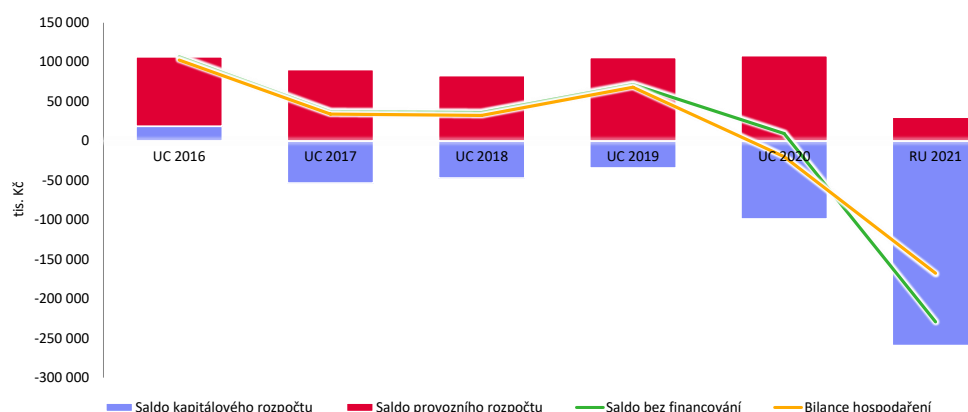
V kapitole 1.3.2 jsme posuzovali hodnoty platného rozpočtu s dosaženými skutečnými hodnotami na konci rozpočtového roku. Bylo konstatováno, že rozpočet odráží určitou míru opatrnosti (podhodnocené příjmy a nadhodnocené výdaje). Je třeba ale dodržovat jedno důležité pravidlo – provozní (běžné) výdaje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

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



Vlastní investiční aktivita města nezpůsobuje záporné saldo hospodaření v žádném roce sledovaného období. Až po zohlednění financování je záporné saldo v roce 2020 (19,9 mil. Kč). Vliv splácení závazků přijatých v předešlém období se kromě výsledku hospodaření projevil zejména na hodnotách ukazatele dluhové služby. Ukazatel ve sledovaném období dosahoval hodnot v intervalu od 1,00 % (2019) do 4,81 % (2020). V celém sledovaném období se jedná o příznivé hodnoty. Saldo hospodaření v rozpočtu na rok 2021 je kryto přebytky hospodaření minulých let ve výši 167,7 mil. Kč.

**Graf č. 19: Saldo provozního a kapitálového rozpočtu**



### 1.6.1 Rekapitulace

#### POZITIVA HOSPODAŘENÍ

- Progressivní využívání vypisovaných investičních dotačních titulů (kryto 23,8 % investic)
- Zodpovědná dluhová politika (maximální výše ukazatele dluhové služby 4,8 %)
- Bohatá investiční činnost (za pětileté období proinvestováno 403,0 mil. Kč)
- Trvale rostoucí počet žáků (+253 v období 2012 - 2019)

#### MOŽNÉ OHROŽENÍ HOSPODAŘENÍ

- Trvale klesající počet obyvatel (-653 v období 2004 – 2020)
- 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	245 546	228 778	219 891	233 651	246 102	255 128	260 429	265 868
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	44 684	37 940	26 703	25 781	28 069	28 157	28 247	28 337
Neinvestiční transfery	80 335	83 854	52 176	31 245	31 842	32 451	33 072	33 705
BĚŽNÉ PŘÍJMY	370 565	350 572	298 770	290 677	306 012	315 737	321 747	327 911
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	10 731	12 365	4 248	1 500	0	0	0	0
Investiční transfery	30 410	48 162	35 974	0	0	0	0	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	41 141	60 527	40 222	1 500	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	411 706	411 099	338 992	292 177	306 012	315 737	321 747	327 911
BĚŽNÉ VÝDAJE	264 634	242 257	268 566	218 009	234 112	236 311	238 407	240 698
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	75 400	159 362	299 625	164 000	123 500	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	340 034	401 619	568 191	382 009	357 612	236 311	238 407	240 698
SALDO bez financování	71 672	9 480	-229 199	-89 832	-51 599	79 425	83 340	87 212
Uhrazené splátky	3 509	19 298	3 509	5 948	8 387	8 387	5 754	4 878
Přijaté půjčky	0	19 383	35 000	15 000	0	0	0	0
Řízení likvidity	0	-29 432	30 000	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-3 509	-29 347	61 491	9 052	-8 387	-8 387	-5 754	-4 878
PŘÍJMY vč. financování	411 706	430 482	403 992	307 177	306 012	315 737	321 747	327 911
VÝDAJE vč. financování	343 543	450 349	571 700	387 957	365 999	244 698	244 161	245 576
BILANCE HOSPODAŘENÍ	68 163	-19 867	-167 708	-80 780	-59 986	71 038	77 586	82 334
Provozní přebytek (PP)	105 931	108 315	30 204	72 668	71 901	79 425	83 340	87 212
Rozdíl PP a splátek	102 423	89 017	26 695	66 720	63 514	71 038	77 586	82 334
Ukazatel provozních úspor (%)	28,59	30,90	10,11	25,00	23,50	25,16	25,90	26,60
Dluhová základna	328 318	411 706	411 099	338 992	292 177	306 012	315 737	321 747
Dluhová služba	4 098	19 793	4 089	6 349	8 914	8 819	6 090	5 139
Ukazatel dluhové služby (%)	1,00	4,81	1,21	2,17	2,91	2,79	1,89	1,57

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

Hodnoty sdílených daní se nejvíce podílejí na vývoji provozních příjmů

## 2.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

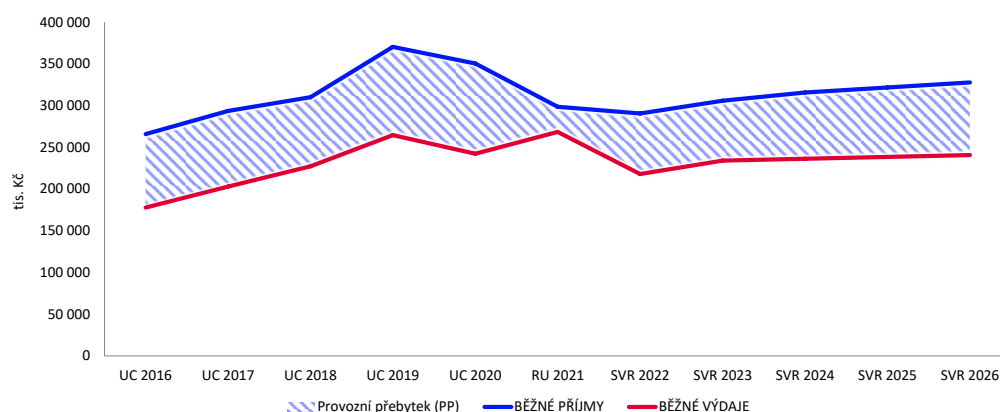
Z vytvořeného SVR, který zobrazuje tabulka kumulovaného výhledu, vyplývá, že střednědobý výhled rozpočtu je postaven na následujících faktech:

Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě státního rozpočtu na rok 2021, střednědobého výhledu státu na roky 2022 – 2024 a následnou predikcí do roku 2026. Nárůst sdílených daní od roku 2020 (skutečnost), resp. 2021 (plán/rozpočet) do konce SVR je 38,1 mil. Kč, resp. 46,1 mil. Kč.

### 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



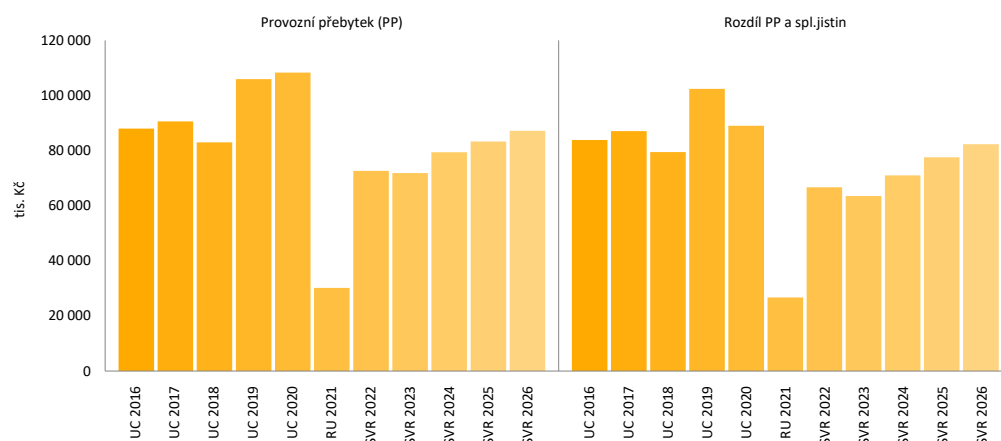
### 2.1.2 Provozní přebytek

**Provozní přebytek** (rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji) je v celém období SVR kladný, a to v rozmezí od 71,9 mil. Kč (2023) do 87,2 mil. Kč (2026). Po odečtení **splátek jistiny** v rozmezí od 63,5 mil. Kč (2023) do 82,3 mil. Kč (2026). Částky představují využitelné finanční prostředky z provozního rozpočtu na investice a větší jmenovité akce charakteru oprav a údržby.

Od roku 2020, resp. 2021 do roku 2026 vykazuje provozní přebytek pokles o 21,1 resp. růst o 57,0 mil. Kč na 87,2 mil. Kč.

Provozní přebytek je po celé období SVR kladný

**Graf č. 21: Vývoj provozního přebytku**

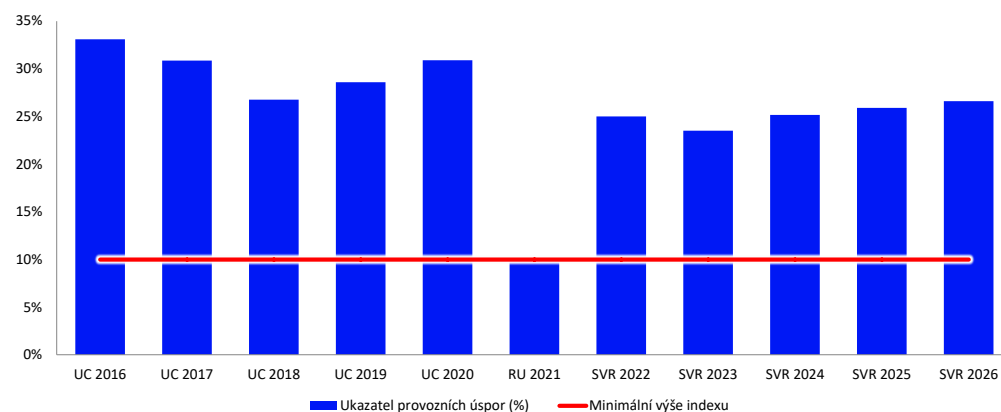


### 2.1.3 Ukazatel provozních úspor

Ukazatel provozních úspor je definován jako podíl provozního přebytku a běžných příjmů. Ve výhledovém období oba zmíněné ukazatele rostou, přičemž provozní přebytek roste rychlejším tempem. Hodnota ukazatele provozních úspor upraveného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje hodnoty 10,11 % a vzhledem k výše zmíněnému dochází po skokovém nárůstu k postupnému mírnému zvyšování ukazatele až na hodnotu 26,60 % v roce 2026. Uvedená hodnota představuje oproti roku 2020 pokles o 4,30 procentního bodu a oproti roku 2021 růst o 16,49 procentního bodu. Hodnota ukazatele se tak pohybuje na optimální úrovni ukazatele (25 %).

*Průměrné hodnoty ukazatele provozních úspor 25,2 %*

**Graf č. 22: Vývoj ukazatele provozních úspor**



## 2.2 KAPITÁLOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

V období střednědobého výhledu rozpočtu se počítá s prodejem pozemků a ostatního DHM v celkové výši 1,5 mil. Kč pouze v roce 2022. Případný další prodej dlouhodobého majetku bude odvislý od investiční aktivity města v jednotlivých letech výhledu.

Sestavený střednědobý výhled rozpočtu obsahuje investiční akce v letech 2022 (164,0 mil. Kč) a 2023 (123,5 mil. Kč). Investiční transfery v období SVR jsou navrženy v nulové výši, vzhledem ke známému charakteru investičních akcí se ovšem dá předpokládat jejich zapojení, a to zejména u investiční akce výstavby krytého bazénu ve výši cca 90 mil. Kč od Národní sportovní agentury a 0,5 mil. Kč od Olomouckého kraje.



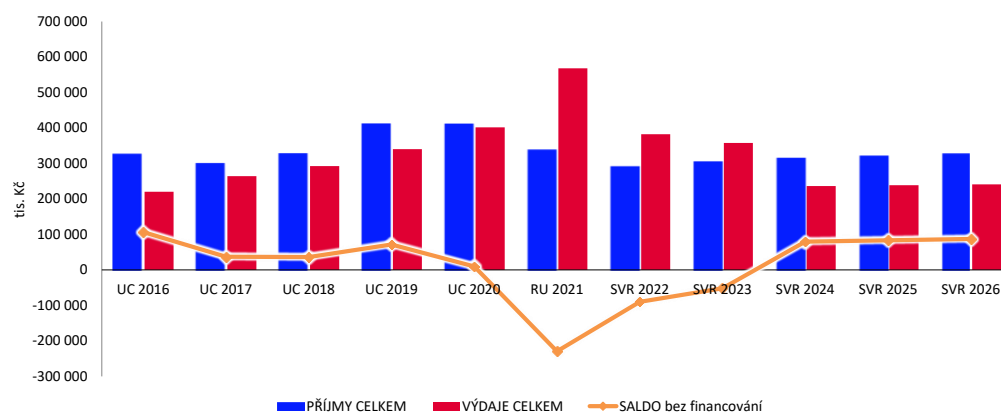
**Tabulka č. 10: Plán investičních akcí**

Název investice (v tis. Kč)	Spoluúčasť města (%)	Celken SVR	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Výstavba krytého bazénu	100	98 000	98 000				
Regenerace sídliště Jívavská - kanalizace + komunikace	100	13 000	3 500	9 500			
Byty Bezručova 20 a 22	100	14 000	14 000				
Ulice Gen. Eliáše a Poděbradova - komunikace - vazba na stezku Olomoucká, obsluha nemocnice	100	24 000	24 000				
Komunikační napojení atletický stadion - Kompletace dopravní obsluhy lokality	100	20 000	2 000	18 000			
Stavební úpravy Sadová, Svatoplukova, Lomená - Stavební úpravy křižovatky, parkování	100	8 500	2 500	6 000			
Domov pro seniory Oblouková - stavba nového domova pro seniory "na zelené louce"	100	110 000	20 000	90 000			

## 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 2024 do konce období výhledu nabývá kladných hodnot a meziročně roste.

**Graf č. 23: Vývoj salda hospodaření**



### 2.3.1 Volné finanční prostředky

V řádku „Vonné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí po splnění svých závazků. Protože v letech 2022 - 2023 jsou zahrnuty investiční akce převyšující bilanci hospodaření, hodnota tohoto řádku je nulová.

Město Šternberk ve sledovaném období 2024 - 2026 může do realizace investičních akcí a jednorázových oprav zapojit finanční prostředky ve výši od 71,0 mil. Kč (2024) do 82,3 mil. Kč (2026). V letech 2022 a 2023 naopak bude zapotřebí využít finančních prostředků minulých let, a to ve výši 80,8 mil. Kč (2022) a 60,0 mil. Kč (2023).

SVR počítá s investicemi ve výši 287,5 mil. Kč v období 2022 - 2023

**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	370 565	350 572	298 770	290 677	306 012	315 737	321 747	327 911
BĚŽNÉ VÝDAJE	264 634	242 257	268 566	218 009	234 112	236 311	238 407	240 698
Provozní přebytek (PP)	105 931	108 315	30 204	72 668	71 901	79 425	83 340	87 212
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	41 141	60 527	40 222	1 500	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	75 400	159 362	299 625	164 000	123 500	0	0	0
Saldo kapitálového rozpočtu	340 034	401 619	568 191	382 009	357 612	236 311	238 407	240 698
PŘÍJMY vč. financování	411 706	430 482	403 992	307 177	306 012	315 737	321 747	327 911
VÝDAJE vč. financování	343 543	450 349	571 700	387 957	365 999	244 698	244 161	245 576
SALDO bez financování	71 672	9 480	-229 199	-89 832	-51 599	79 425	83 340	87 212
FINANCOVÁNÍ	-3 509	-29 347	61 491	9 052	-8 387	-8 387	-5 754	-4 878
Uhrazené splátky	3 509	19 298	3 509	5 948	8 387	8 387	5 754	4 878
<b>Volné finanční prostředky</b>	<b>68 163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 038</b>	<b>77 586</b>	<b>82 334</b>

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	90 192
Zůstatky na BÚ na konci roku 2021	212 361
Bezpečná výše dluhu	360 000
Teoretické disponibilní prostředky	662 553

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 zadlužení“

Na období SVR je predikováno cca 660 mil. Kč

Společnost AQE advisors, a.s. stanovila pro období 2022 - 2026 na základě sestaveného střednědobého výhledu objem teoretických disponibilních prostředků pro rozvoj města ve výši 660 mil. Kč.

## 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 35,3 mil. Kč závazků včetně úroků (z toho 33,4 mil. Kč na splátky jistin). Celkem od roku 2021 do splacení všech závazků v roce 2032 musí město uhradit 64,0 mil. Kč (z toho 61,4 mil. Kč na splátky jistin). Ve sledovaném období se nepočítá s přijetím nového investičního úvěru.

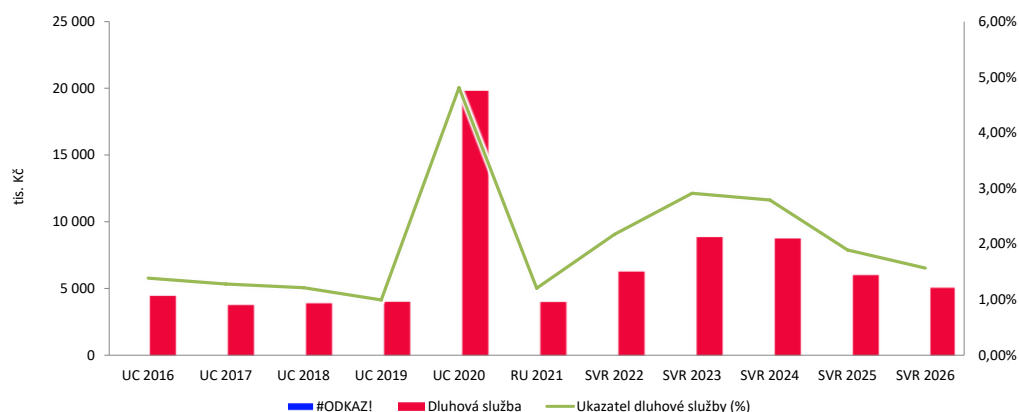
**Tabulka č. 13: Rozpis dluhové služby**

Věřitel	Závazek	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
KB, a.s. - 50 000 tis. Kč, 0,89 % p.a. Refinancování	jistina	3 509	3 509	3 509	876	
	úrok	180	130	80	30	
KB, a.s. - 50 000 tis. Kč, 0,93 % p.a. Investiční úvěr	jistina	2 439	4 878	4 878	4 878	4 878
	úrok	221	397	352	306	261
<b>Celková dluhová služba</b>		<b>6 349</b>	<b>8 914</b>	<b>8 819</b>	<b>6 090</b>	<b>5 139</b>

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2023 z rostoucí dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně klesá od roku 2024, a je určena jistinami a úrokovou zátěží nesplaceného dluhu. Ukazatel dluhové služby se ve výhledovém období pohybuje v rozmezí od 1,57 % (2026) do 2,91 % (2023).

Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – max. 2,91 %

Graf č. 24: Vývoj dluhové služby



## 2.5 ANALÝZA ZADLUŽENÍ

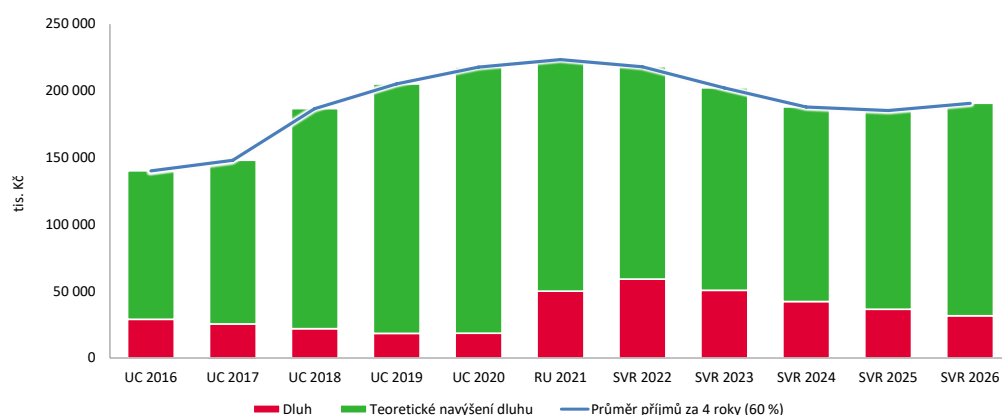
Následující tabulka hodnotí zadlužení města z pohledu zákona č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti, posuzuje hodnotu fiskálního pravidla a při překročení 60% hranice určuje povinnou výši splátek.

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	18 421	18 506	49 997	59 049	50 662	42 275	36 521	31 643
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	205 218	217 844	223 517	218 096	202 242	187 938	185 351	190 711
Teoretické navýšení dluhu	186 797	199 338	173 520	159 047	151 580	145 663	148 830	159 068
Fiskální pravidlo	5,39%	5,10%	13,42%	16,24%	15,03%	13,50%	11,82%	9,96%
Povinná výše splátek	-	-	-	-	-	-	-	-

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Šternberk může ve výhledovém období zvýšit svoje dluhové zatížení o 145,7 mil. Kč (2024) až 159,1 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 (např. čtyřletý) průměr přebytku běžného rozpočtu, ke kterému se poměruje celkový objem dlouhodobých závazků obce. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost.

Při rozpočtované výši dluhu 50,0 mil. Kč na počátku roku 2022 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu příznivých hodnot (max. 1,66). Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 0,81 (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	18 421	18 506	49 997	59 049	50 662	42 275	36 521	31 643
Provozní přebytek	105 931	108 315	30 204	72 668	71 901	79 425	83 340	87 212
Platební schopnost I. řádu	0,17	0,17	1,66	0,81	0,70	0,53	0,44	0,36

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 léta.

Pro danou výši roční dluhové služby ve výhledovém období nabývá ukazatel platební schopnosti II. řádu pro město Šternberk relativně příznivých hodnot, ve sledovaném období jeho výše nabývá minimální hodnoty 5,59 (2026).

**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	105 931	108 315	30 204	72 668	71 901	79 425	83 340	87 212
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	3 509	19 298	3 509	5 948	8 387	8 387	5 754	4 878
Platební schopnost II. řádu	3,31%	17,82%	11,62%	8,19%	11,66%	10,56%	6,90%	5,59%

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 ohrožují stabilitu finančního zdraví žadatele.

Pro danou výši splátek dluhu nabývá ukazatel finanční zadluženosti pro město Šternberk příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 2,7 % (2023) a dále 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	3 509	19 298	3 509	5 948	8 387	8 387	5 754	4 878
BĚŽNÉ PŘÍJMY	370 565	350 572	298 770	290 677	306 012	315 737	321 747	327 911
Finanční zadluženost I. řádu	0,95%	5,50%	1,17%	2,05%	2,74%	2,66%	1,79%	1,49%

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 bezpečnou výši zadlužení je stanovena na:

### **360,0 mil. Kč**

*Hranice bezpečné výše zadlužení je vyšší, než určuje zákon o rozpočtové odpovědnosti*

Při této výši zadlužení bude zajištěn bezproblémový provoz a nebude ani omezen další rozvoj města. Nelze ale zaměňovat 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 163,0 mil. Kč vyšší než průměrná 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.

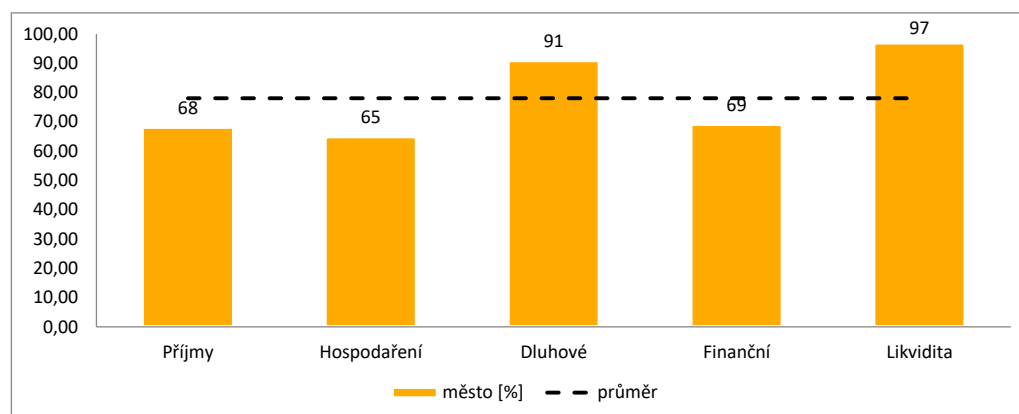
### 3 Ekonomické hodnocení města

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 Likvidity.

**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	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobé	A2-	A2-	A2-	A2+	A2+	A2+	A2+	A2+
Krátkodobé	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2

**Tabulka č. 19: Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2028 (nové)**

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

*Nové ekonomické hodnocení střednědobého výhledu města:*

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

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 odboru finančního, 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 dožadovat 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	30 594	-	32 023	-	33 930	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %)	2 502	-	2 634	-	2 765	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	33 096	33 096	34 657	34 657	36 695	36 695
DPFO placená poplatníky	1 144	1 144	1 144	1 144	1 144	1 144
DPFO vybíraná srážkou	4 956	4 956	5 051	5 051	5 147	5 147
DPPO	37 265	37 265	43 460	43 460	47 368	47 368
DPH	115 895	115 894	120 469	120 468	123 424	123 422
Celkem	192 355	192 354	204 782	204 780	213 777	213 774
Rezerva oproti MF ČR	0,00%	1	0,00%	2	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 SVR nepočítá 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 navýšilo město své dluhové zatížení zodpovědně a z tohoto důvodu ukazatel dluhové služby, počítaný dle metodiky Ministerstva financí a jí povolené **25 % hranice**, nabývá maximální hodnoty **2,91 %**.

Důležitým ukazatelem 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 srovnatelná a dosahuje v průměru 78,9 mil. Kč ročně.

Hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období jsou v průměru o 4,8 procentního bodu nižší než v minulosti a dosahují v roce maximální hodnoty 26,60 %.

Střednědobý výhled je koncipován s vyrovnanou bilancí hospodaření jednotlivých let. Při schodkových výsledcích hospodaření jsou schodky kryty z finančních prostředků minulých období, při přebytkových výsledcích hospodaření je přebytek finančních prostředků minulých období navýšen.

Vyšší hodnota bezpečné výše zadlužení (360,0 mil. Kč) než vypočítaná současná výše dluhu, kterou stanovují pravidla zákona o rozpočtové odpovědnosti (223,5 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 s 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 Šternberk příznivé – jedná se o „Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky“.



Sestavování střednědobého výhledu rozpočtu je zatíženo značnou mírou nejistoty, zejména díky zmíněným úskalím, jako je nejistota v délce trvání koronavirové pandemie a z ní vyplývající nejistota jak bude ovlivněn vývoj ekonomiky, je nutné uvažovat i se současnou politickou situací.

Velkou neznámou v ovlivnění hodnot SVR bude výsledek podzimních parlamentních voleb. Pravděpodobně současná garnitura dotáhne volební období do „zdárného“ konce a tudíž bude sestavovat státní rozpočet (i střednědobý výhled 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.

Do vývoje střednědobého výhledu promluví i následující skutečnost:

V současné době nejsou potvrzeny některé finanční prostředky na částečné krytí akcí evidovaných ve střednědobém výhledu rozpočtu. Jedná se např. o dotaci na krytý bazén od Národní sportovní agentury, ale i další investiční akce mohou být částečně financovány z dotačních titulů EU a ostatních rozpočtů. Proto je téměř jisté, že část finančních prostředků města bude nahrazena dotačními zdroji.

**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
<b>PŘÍJMY</b>											
<b>DAŇOVÉ PŘÍJMY</b>	197 318	213 013	227 836	245 546	228 778	219 891	233 651	246 102	255 128	260 429	265 868
Sdílené daně	151 031	162 351	183 134	200 153	186 336	178 400	192 354	204 780	213 774	219 050	224 457
DPFO placená plátci	36 168	41 141	47 252	53 277	50 132	35 110	33 096	34 657	36 695	37 612	38 552
DPFO placená poplatníky	4 121	1 207	1 041	1 379	765	640	1 144	1 144	1 144	1 155	1 167
DPFO vybíraná srážkou	3 658	3 610	4 614	4 652	4 668	4 480	4 956	5 051	5 147	5 224	5 302
DPPO	37 805	38 437	37 782	43 324	34 932	28 550	37 265	43 460	47 368	48 552	49 766
DPH	69 278	77 957	92 445	97 521	95 839	109 620	115 894	120 468	123 422	126 507	129 670
DPPO za obce	4 109	8 114	2 944	4 425	1 466	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Poplatky a odvody	8 445	7 660	7 775	7 743	8 492	7 825	7 759	7 765	7 780	7 786	7 800
Správní poplatky	5 171	5 069	4 935	4 223	3 566	3 620	3 638	3 656	3 675	3 693	3 711
Daň z nemovitých věcí	18 765	19 351	18 986	18 938	20 036	19 400	19 400	19 400	19 400	19 400	19 400
Ostatní daňové příjmy	9 797	10 467	10 062	10 065	8 882	7 646	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
<b>NEDAŇOVÉ PŘÍJMY</b>	34 250	33 927	27 469	44 684	37 940	26 703	25 781	28 069	28 157	28 247	28 337
Příjmy z vlastní činnosti	3 554	4 038	3 361	2 926	3 177	2 770	2 798	2 826	2 854	2 882	2 911
Odvody přebytků organizací	7 446	5 636	5 707	6 223	5 728	5 821	5 879	5 938	5 997	6 057	6 118
Příjmy z pronájmu majetku	356	574	84	93	97	148	101	102	103	104	105
Výnosy z finančního majetku	282	304	923	3 651	2 160	503	303	503	503	503	503
Přijaté sankční platby	18 486	18 055	14 197	21 349	17 108	14 678	14 700	16 700	16 700	16 700	16 700
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	3 359	4 899	2 842	8 359	3 177	1 700	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Splátky půjčených prostředků	766	422	355	2 082	6 494	1 083	0	0	0	0	0
<b>KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY</b>	55 329	7 603	6 301	10 731	12 365	4 248	1 500	0	0	0	0
<b>PŘIJATÉ TRANSFERY</b>	40 027	46 629	66 712	110 746	132 016	88 150	31 245	31 842	32 451	33 072	33 705
Neinvestiční transfery	34 462	46 629	54 857	80 335	83 854	52 176	31 245	31 842	32 451	33 072	33 705
Investiční transfery	5 565	0	11 855	30 410	48 162	35 974	0	0	0	0	0
<b>BĚŽNÉ PŘÍJMY</b>	266 030	293 569	310 162	370 565	350 572	298 770	290 677	306 012	315 737	321 747	327 911
<b>INVESTIČNÍ PŘÍJMY</b>	60 894	7 603	18 156	41 141	60 527	40 222	1 500	0	0	0	0
<b>PŘÍJMY CELKEM</b>	326 924	301 171	328 318	411 706	411 099	338 992	292 177	306 012	315 737	321 747	327 911
<b>VÝDAJE</b>											
Platy a související výdaje	64 536	66 335	72 372	76 720	80 508	86 314	81 953	83 490	85 058	86 658	88 289
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	59 585	73 207	88 638	102 061	78 347	100 737	90 607	88 021	88 508	88 859	89 371
Nákupy materiálu	3 517	3 955	6 898	20 845	4 422	3 842	4 386	3 844	3 822	3 851	3 880
Úroky a ost.finanční výdaje	373	350	483	589	495	580	401	527	432	336	261
Nákup vody, paliv a energie	5 280	5 980	5 395	5 759	6 794	7 722	7 619	7 753	7 890	8 029	8 172
Nákup ostatních služeb	18 847	22 582	23 064	24 771	26 394	34 347	30 891	30 245	30 490	30 736	30 982
Opravy a udržování	19 118	26 853	41 387	39 055	29 538	40 573	35 206	33 472	33 639	33 807	33 975
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	11 234	13 358	15 602	17 725	14 617	17 009	17 312	17 455	17 599	17 745	17 892
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	41 072	47 506	48 065	65 962	65 978	58 644	22 177	39 186	39 186	39 186	39 187
Neinv.příspěvky zřízeným PO	26 510	26 970	31 254	34 055	34 272	33 471	34 120	34 120	34 120	34 120	34 120
Neinv.transf.veřejným rozp.	7 826	7 699	2 632	3 557	1 889	4 592	-12 616	4 393	4 393	4 393	4 394
Ostatní neinvestiční výdaje	1 581	2 567	2 503	2 166	2 807	5 862	5 960	5 960	5 960	5 960	5 960
<b>BĚŽNÉ VÝDAJE</b>	178 008	202 973	227 179	264 634	242 257	268 566	218 009	234 112	236 311	238 407	240 698
<b>KAPITÁLOVÉ VÝDAJE</b>	42 110	61 069	65 103	75 400	159 362	299 625	164 000	123 500	0	0	0
<b>VÝDAJE CELKEM</b>	220 118	264 041	292 282	340 034	401 619	568 191	382 009	357 612	236 311	238 407	240 698
<b>FINANCOVÁNÍ</b>											
Uhrazené splátky	4 163	3 509	3 509	3 509	19 298	3 509	5 948	8 387	8 387	5 754	4 878
Přijaté půjčky	0	0	0	0	19 383	35 000	15 000	0	0	0	0
Řízení likvidity	136	636	34	0	-29 432	30 000	0	0	0	0	0
<b>FINANCOVÁNÍ</b>	-4 027	-2 873	-3 475	-3 509	-29 347	61 491	9 052	-8 387	-8 387	-5 754	-4 878
<b>HOSPODAŘENÍ</b>											
<b>SALDO bez financování</b>	106 806	37 130	36 037	71 672	9 480	-229 199	-89 832	-51 599	79 425	83 340	87 212
<b>PŘÍJMY vč. financování</b>	327 060	301 808	328 352	411 706	430 482	403 992	307 177	306 012	315 737	321 747	327 911
<b>VÝDAJE vč. financování</b>	224 282	267 550	295 790	343 543	450 349	571 700	387 957	365 999	244 698	244 161	245 576
<b>BILANCE HOSPODAŘENÍ</b>	102 779	34 257	32 562	68 163	-19 867	-167 708	-80 780	-59 986	71 038	77 586	82 334
Provozní přebytek (PP)	88 022	90 596	82 983	105 931	108 315	30 204	72 668	71 901	79 425	83 340	87 212
Rozdíly PP a spl.jistin	83 859	87 087	79 474	102 423	89 017	26 695	66 720	63 514	71 038	77 586	82 334
Saldo kapitálového rozpočtu	18 784	-53 466	-46 946	-34 259	-98 835	-259 403	-162 500	-123 500	0	0	0
Ukazatel provozních úspor (%)	33,09	30,86	26,75	28,59	30,90	10,11	25,00	23,50	25,16	25,90	26,60
Dluhová základna	326 924	301 171	328 318	411 706	411 099	338 992	292 177	306 012	315 737	321 747	327 911
Dluhová služba	4 537	3 858	3 992	4 098	19 793	4 089	6 349	8 914	8 819	6 090	5 139
Ukazatel dluhové služby (%)	1,39	1,28	1,22	1,00	4,81	1,21	2,17	2,91	2,79	1,89	1,57
<b>ROZVAHA</b>											
Zůstatky na účtech	232 626	269 429	306 819	374 530	380 070						
Pohledávky	932	502	163	6 547	50						
Závazky	404	358	349	336	323						
Stav úvěrů	28 947	25 439	21 930	18 421	18 506						

## 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 .....	17
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 .....	22
Tabulka č. 10:	Plán investičních akcí .....	25
Tabulka č. 11:	Volné finanční prostředky.....	26
Tabulka č. 12:	Disponibilní prostředky výhledového období.....	26
Tabulka č. 13:	Rozpis dluhové služby .....	26
Tabulka č. 14:	Predikce rozpočtové odpovědnosti .....	27
Tabulka č. 15:	Predikce platební schopnosti I. řádu .....	28
Tabulka č. 16:	Predikce platební schopnosti II. řádu .....	28
Tabulka č. 17:	Predikce finanční zadluženosti.....	28
Tabulka č. 18:	Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré).....	31
Tabulka č. 19:	Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové).....	31
Tabulka č. 20:	Predikce sdílených daní dle MF ČR .....	32
Tabulka č. 21:	Souhrnná tabulka hospodaření.....	34
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 .....	23
Graf č. 21:	Vývoj provozního přebytku.....	24
Graf č. 22:	Vývoj ukazatele provozních úspor .....	24
Graf č. 23:	Vývoj salda hospodaření.....	25
Graf č. 24:	Vývoj dluhové služby.....	27
Graf č. 25:	Vývoj teoretického navýšení dluhu.....	27
Graf č. 26:	Relativní zhodnocení dílčích oblastí.....	30

## Seznam příloh

Příloha č. 1:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná do 2020) .....	37
Příloha č. 2:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021) .....	38

## 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 Aa2	Výborná schopnost dostát finančním závazkům, očekávaná stabilní budoucnost.	velmi dobrý
Aaa1 Aaa2	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	dobry
B1 B2	Dostatečná schopnost dostát finančním závazkům, subjekt díky změněné ekonomické situaci může mít nižší schopnost splácet své závazky.	přijatelný
Bb1 Bb2	Vyhovující schopnost dostát finančním závazkům. Subjekt při méně příznivých finančních nebo ekonomických podmínkách může mít sníženou schopnost splácet závazky.	vyhovující
Bba1 Bba2	Subjekt ještě stačí splácet finanční závazky. Nepříznivý vývoj externích podmínek pravděpodobně oslabí jeho průměrnou schopnost dostát svým závazkům.	průměrný
Bbb1 Bbb2	Podprůměrná schopnost dostát závazkům je u subjektu podmíněna pozitivním ekonomickým vývojem a okolními podmínkami.	podprůměrný
C1 C2	Nejistá schopnost dostát svým závazkům v čase. Existuje vysoká pravděpodobnost, že subjekt nebude schopen závazky splatit.	nevhodný
Cc1 Cc2	Vysoce rizikový subjekt s malou, nebo téměř žádnou pravděpodobností splacení svých závazků.	sporný
Ccc1 Ccc2	Neschopnost či neochota splácet své závazky. Subjekt téměř jistě nesplatí alespoň část svých závazků, s tím že ostatní dlužné částky budou splaceny.	nezpůsobilý
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	Dobry subjekt, schopen dostát svým závazkům včas	dobry
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

Zpracoval:   
Ing. Petr Kamínek

  
Mgr. Jan Eberhard

Vedoucí projektu:   
Ing. Jan Obrovský

Brno červen 2021